



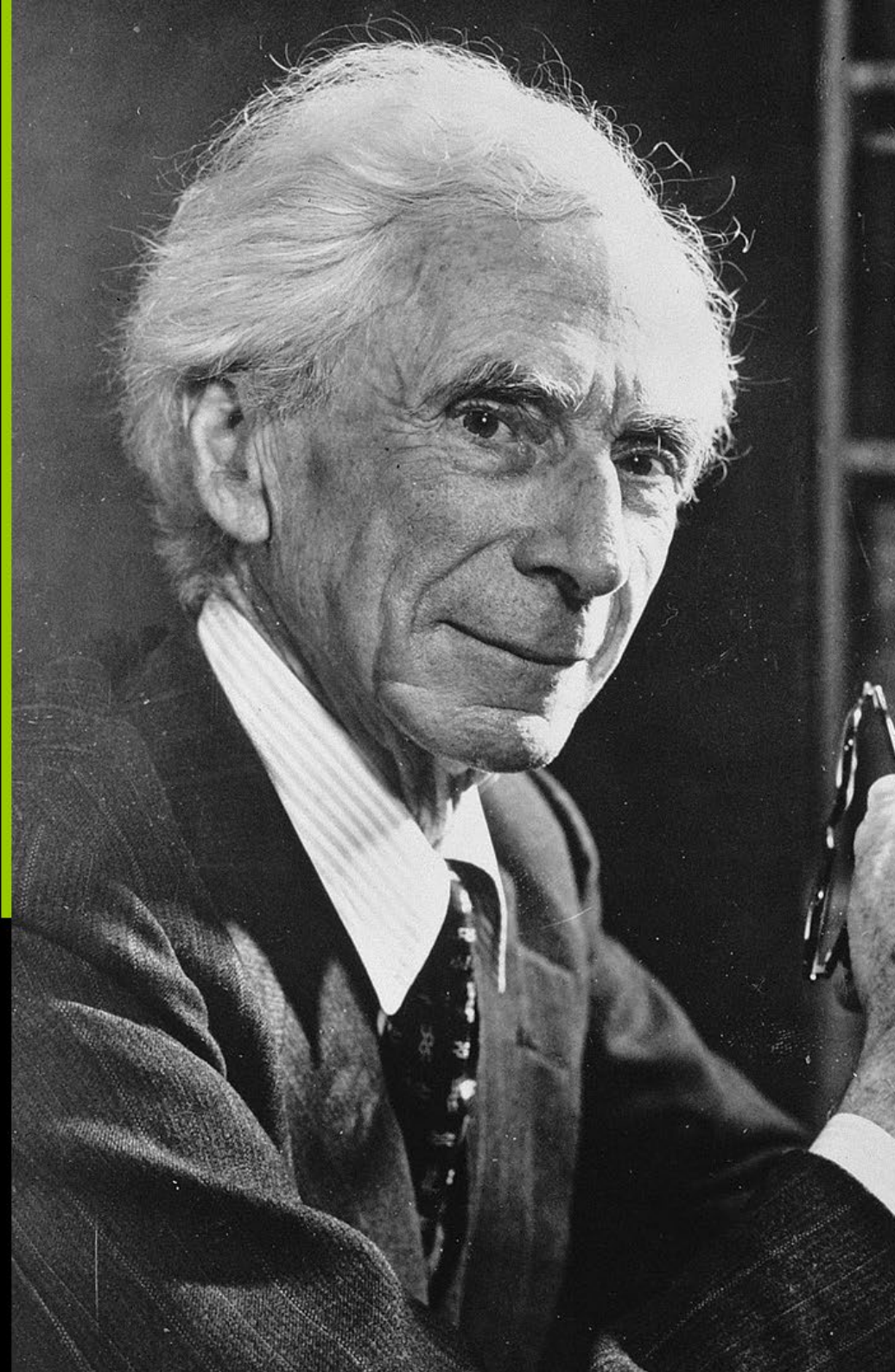
DIVERSIFICAÇÃO

GRUPO | PRIMO

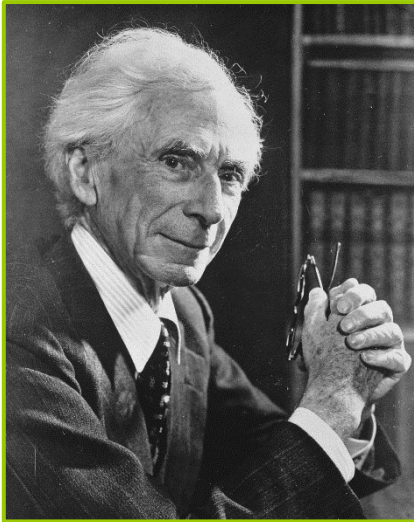
# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

“Não há nada mais perigoso do que uma pessoa inteligente munida da premissa errada.”

*Bertrand Russell*



# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



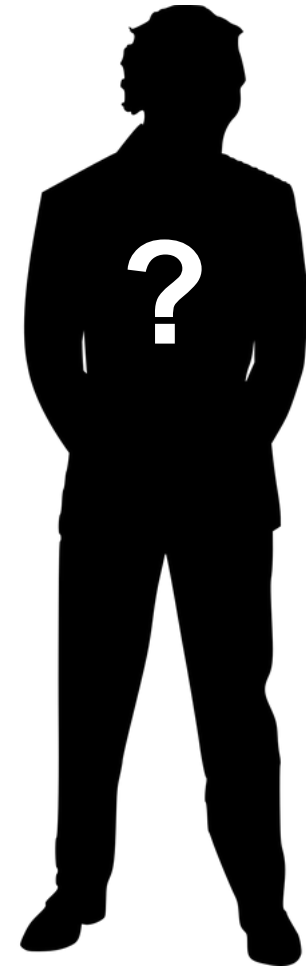
Premissa **errada**

$$1 = 0$$



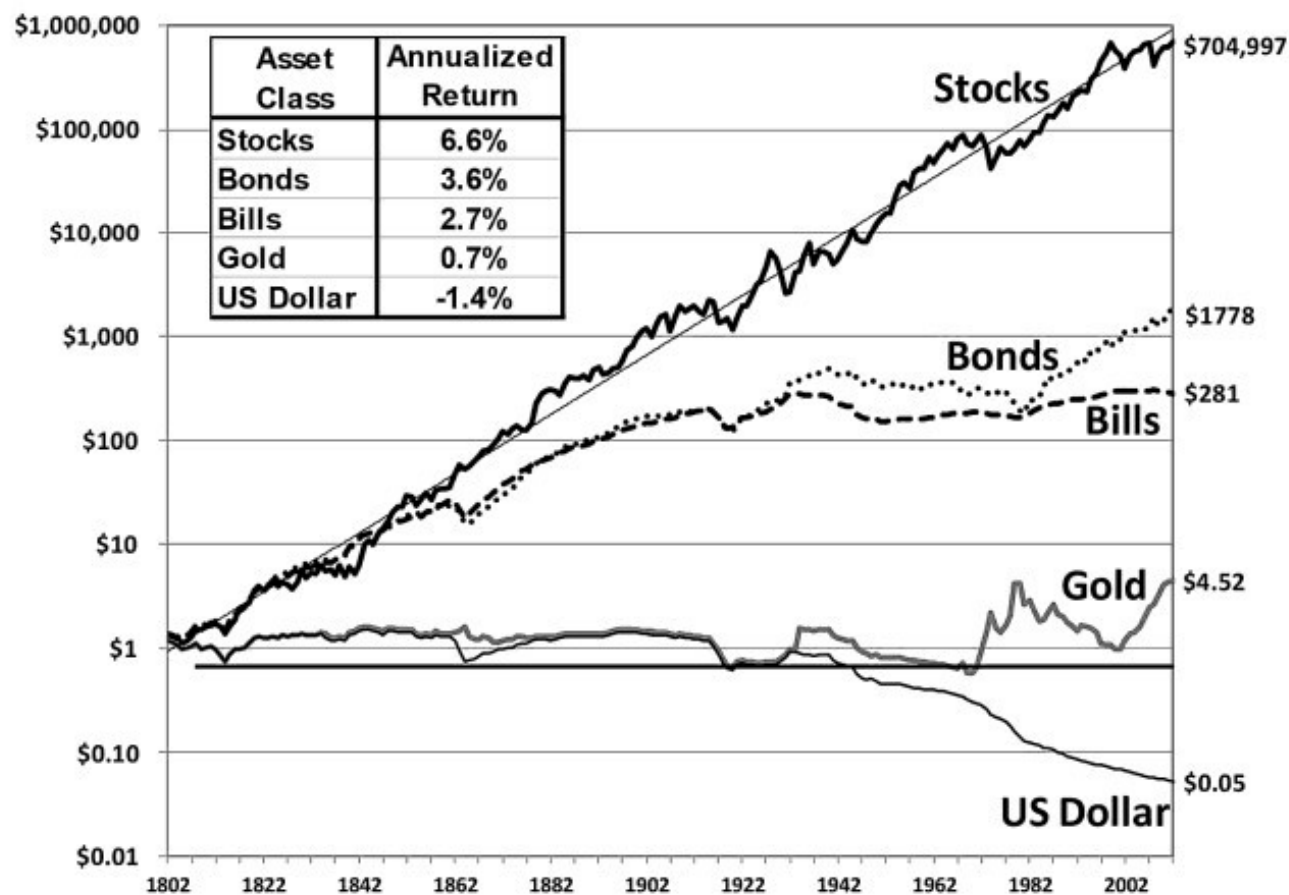
Acrescente + 1 em  
ambos os lados

$$2 = 1$$



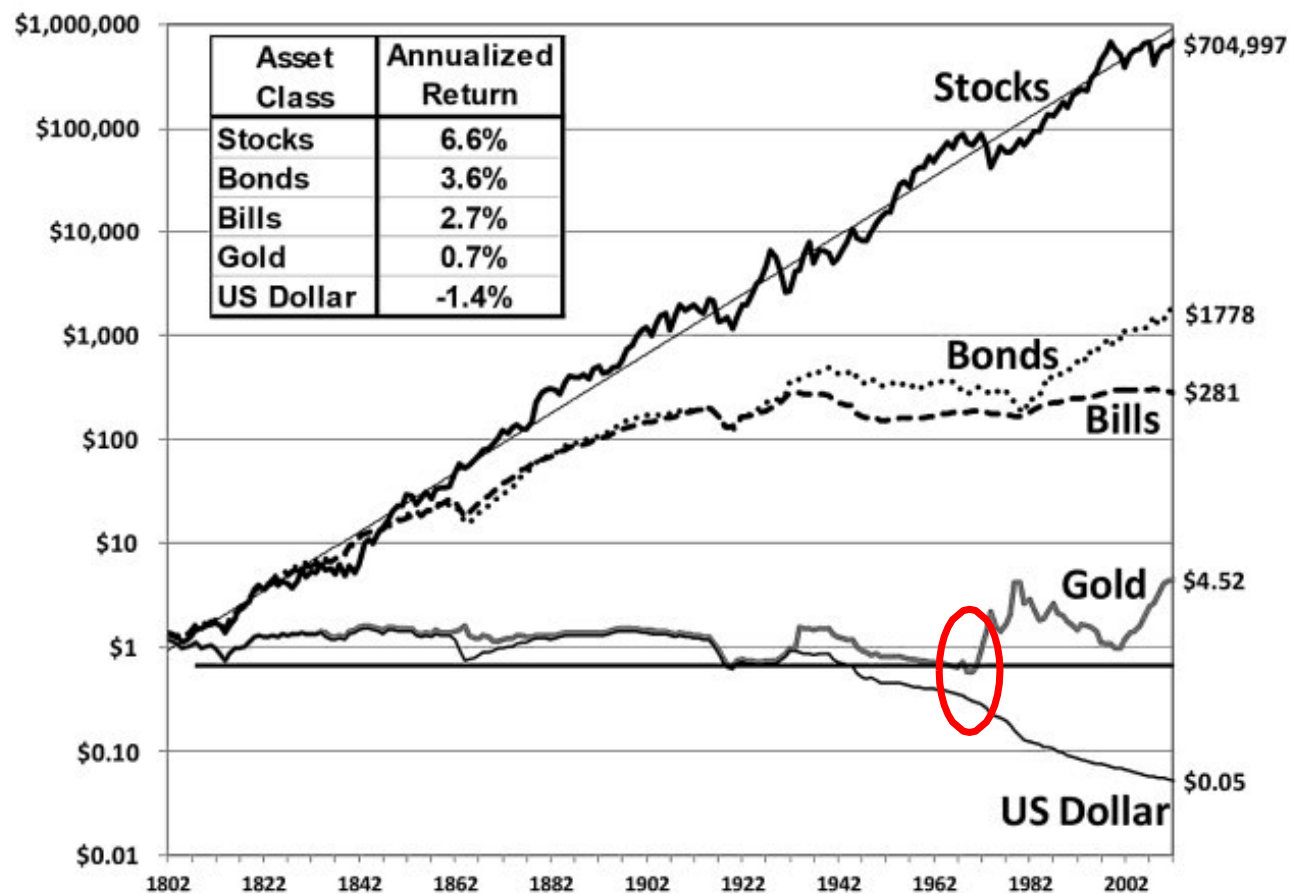
**FIGURE 1-1**

Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012



**FIGURE 1-1**

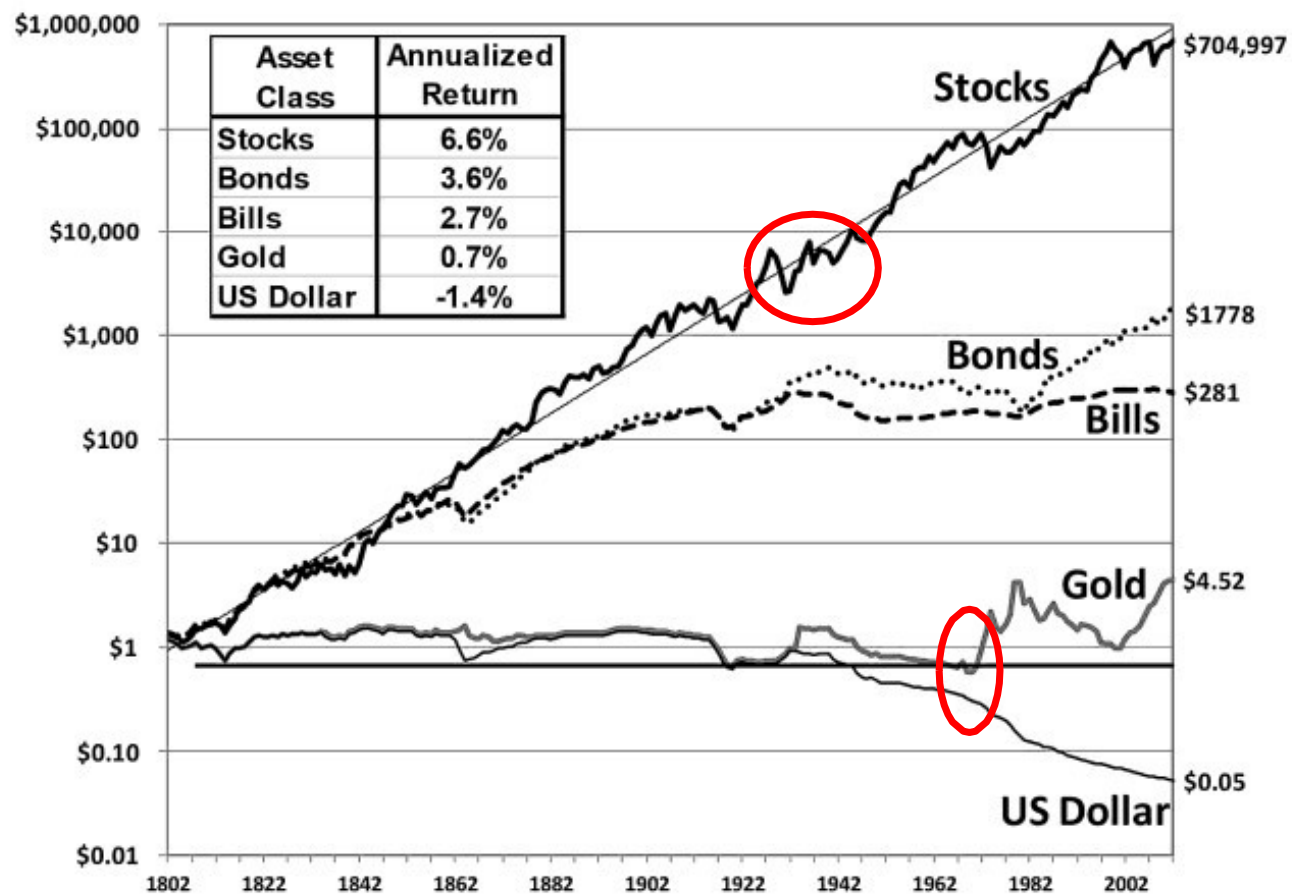
Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012





**FIGURE 1-1**

Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012



# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

SE CAI	PRECISA SUBIR
10%	11,11%
20%	25%
30%	42,86%
40%	66,67%
50%	100%
60%	150%
70%	233,33%
80%	400%
90%	900%





A trajetória do mercado **não é** a trajetória do indivíduo



“Besteira, é só fazer  
como o Warren Buffett”

Onde está o Buffett da  
Venezuela? Bulgária? Rússia?  
A trajetória de um país não é  
a do mundo





“Via além disto as armas da Itália e, em especial, aquelas de que poderia se servir encontrarem-se nas mãos daqueles que poderiam temer a grandeza do Papa; não se podia, fiar, assim pertencendo todas elas aos Orsini e Colonna...”

*Maquiavel em “O Príncipe” em 1513*

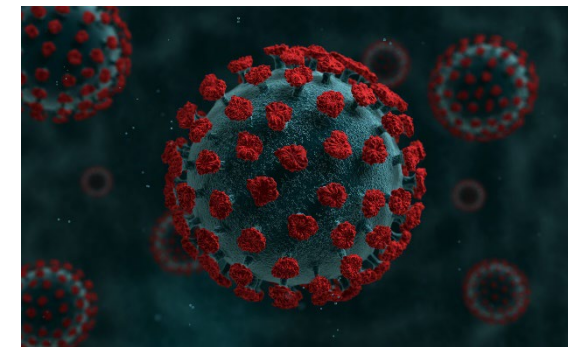




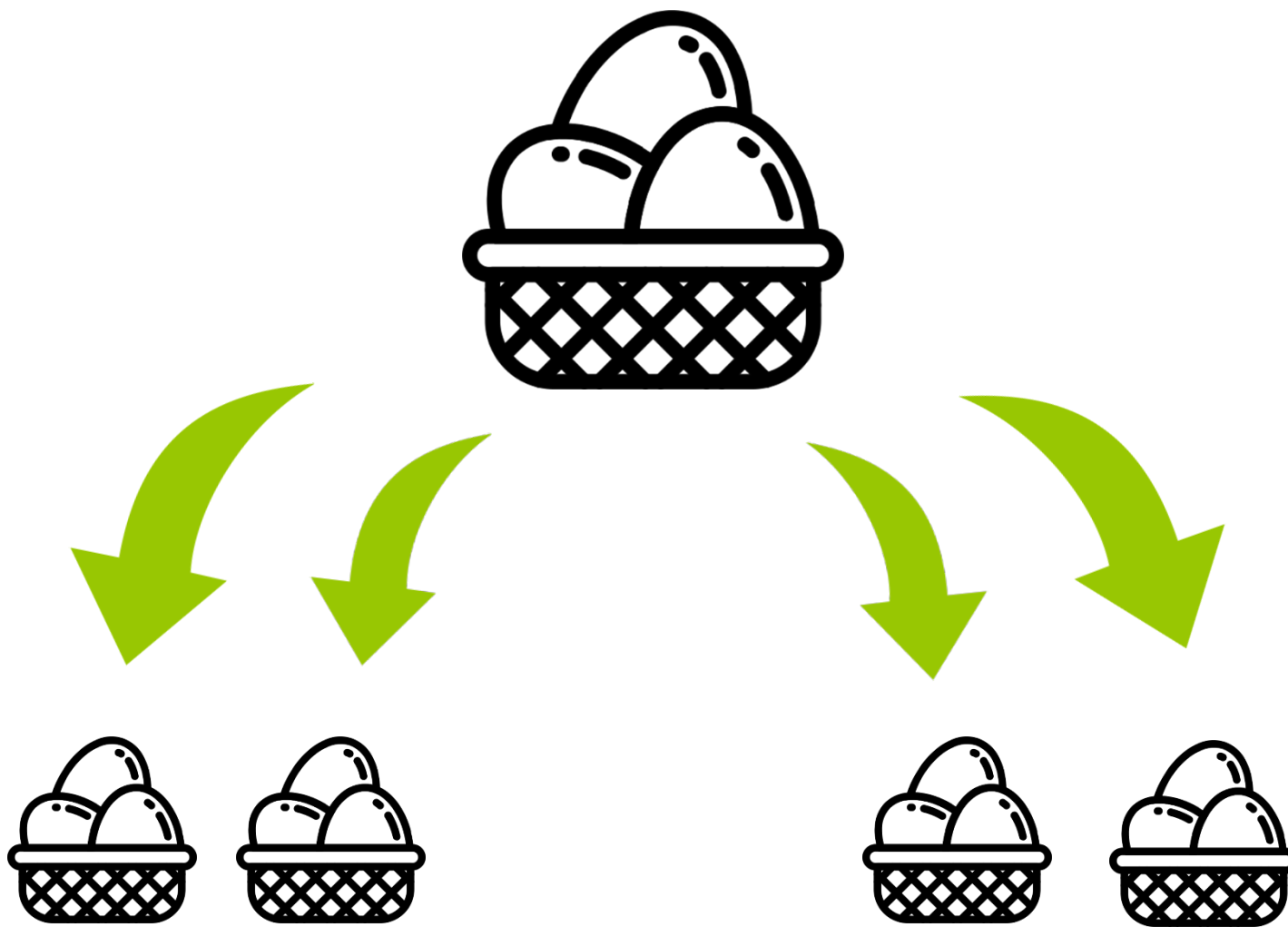
# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



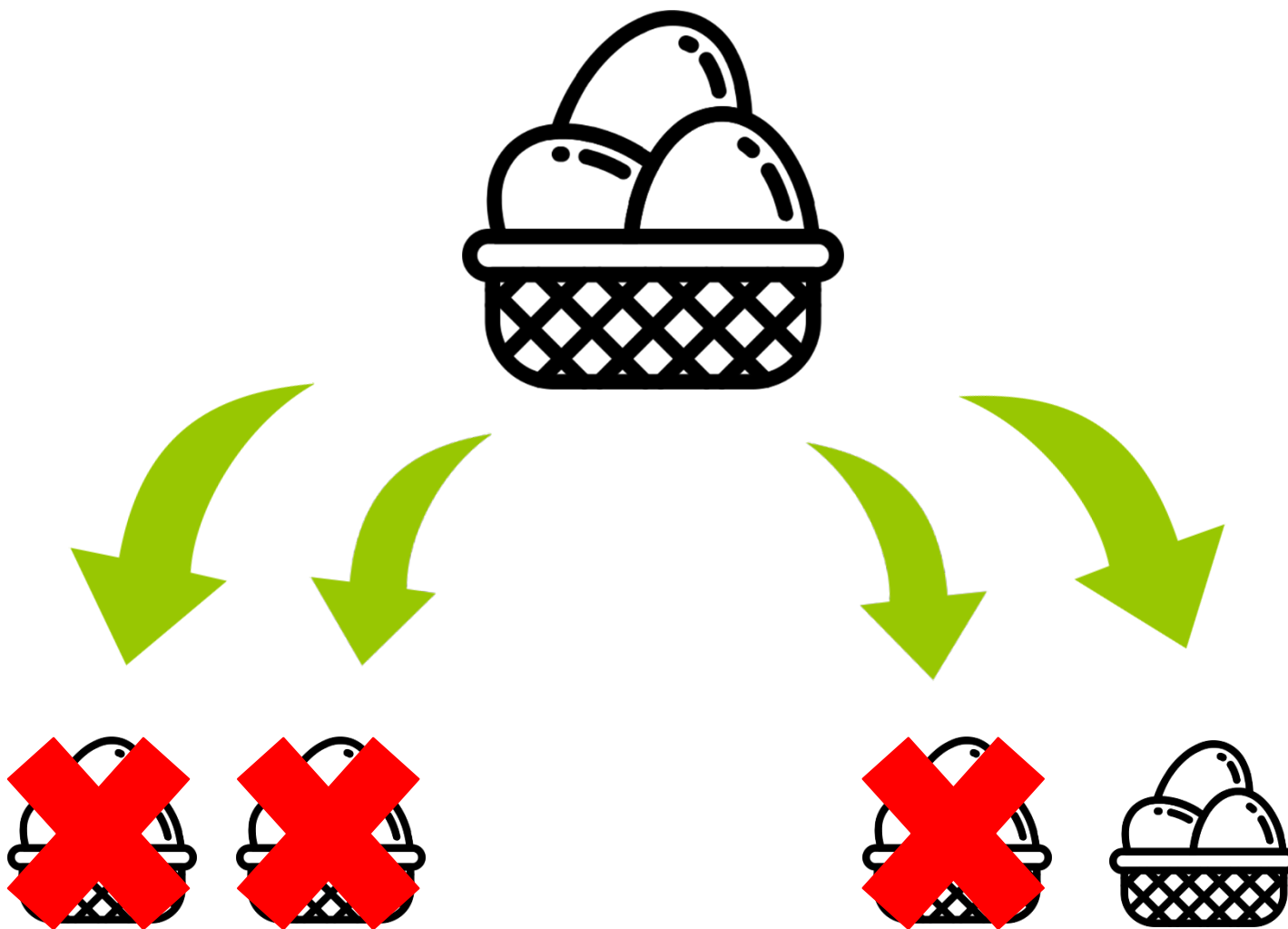
## A CRISE DE 1929



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



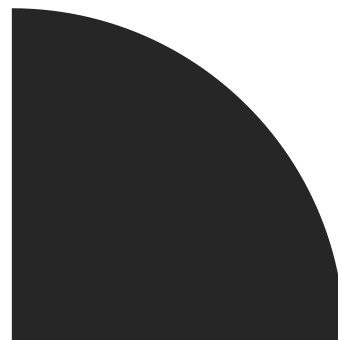


## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

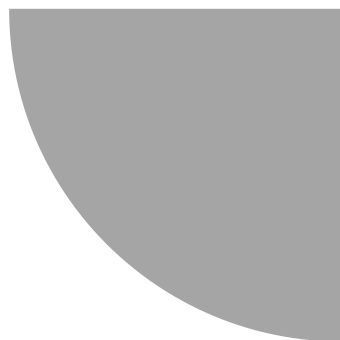
**25% em  
rebanhos**



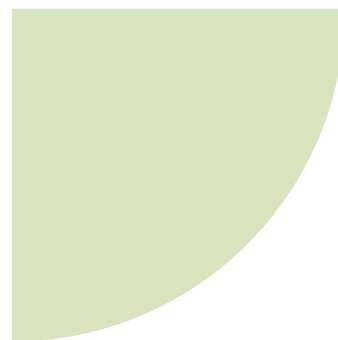
**25% em  
obras de arte**



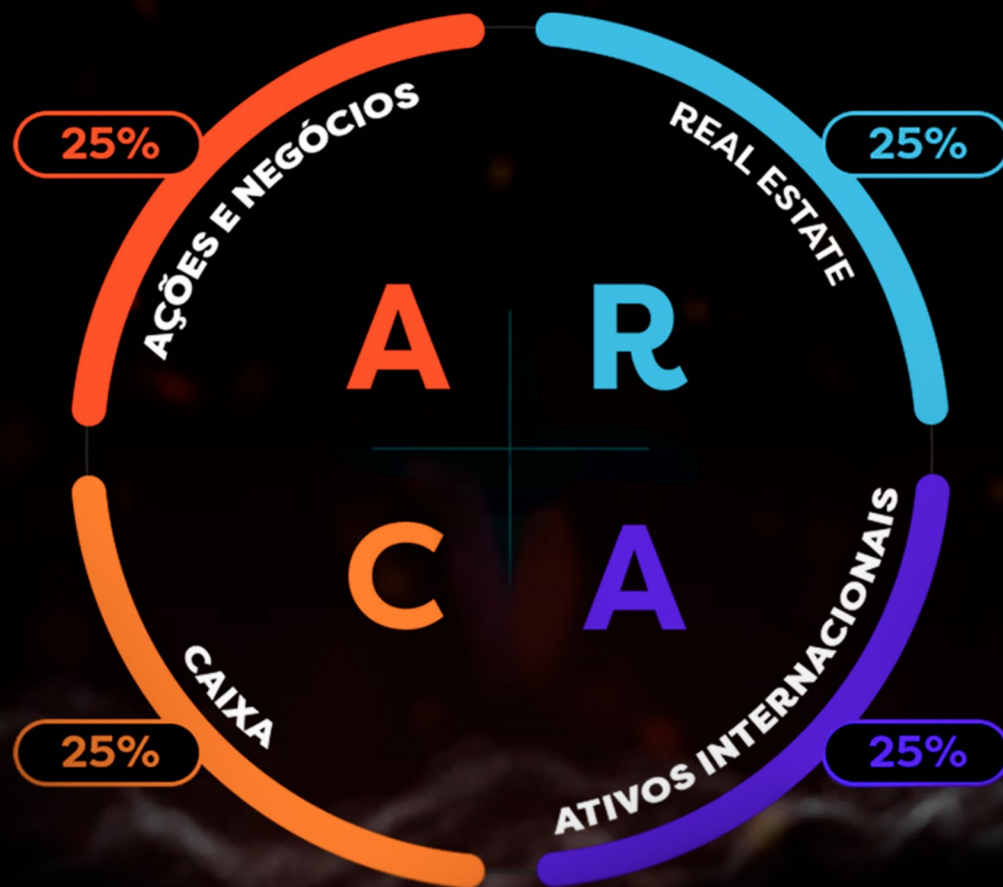
**25% em  
ouro**



**25% em  
terras**



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



Percentuais podem variar de 10 a 40%





**Galleria Colonna** em Roma



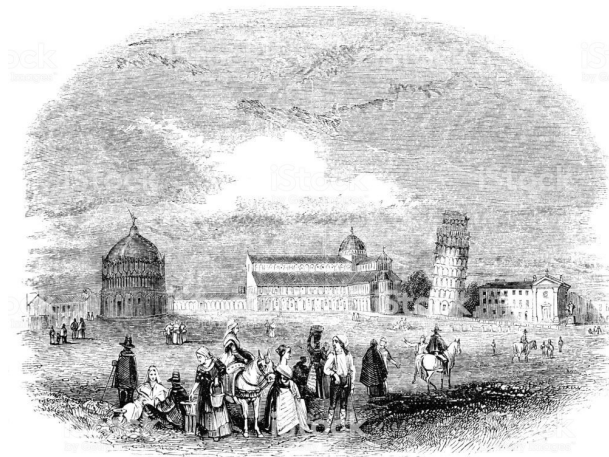
## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

NUMEROS ROMANOS									
I	II	III	IV	V					
1	2	3	4	5					
VI	VII	VIII	IX						
6	7	8	9						
X	L	C	D	M					
10	50	100	500	1000					

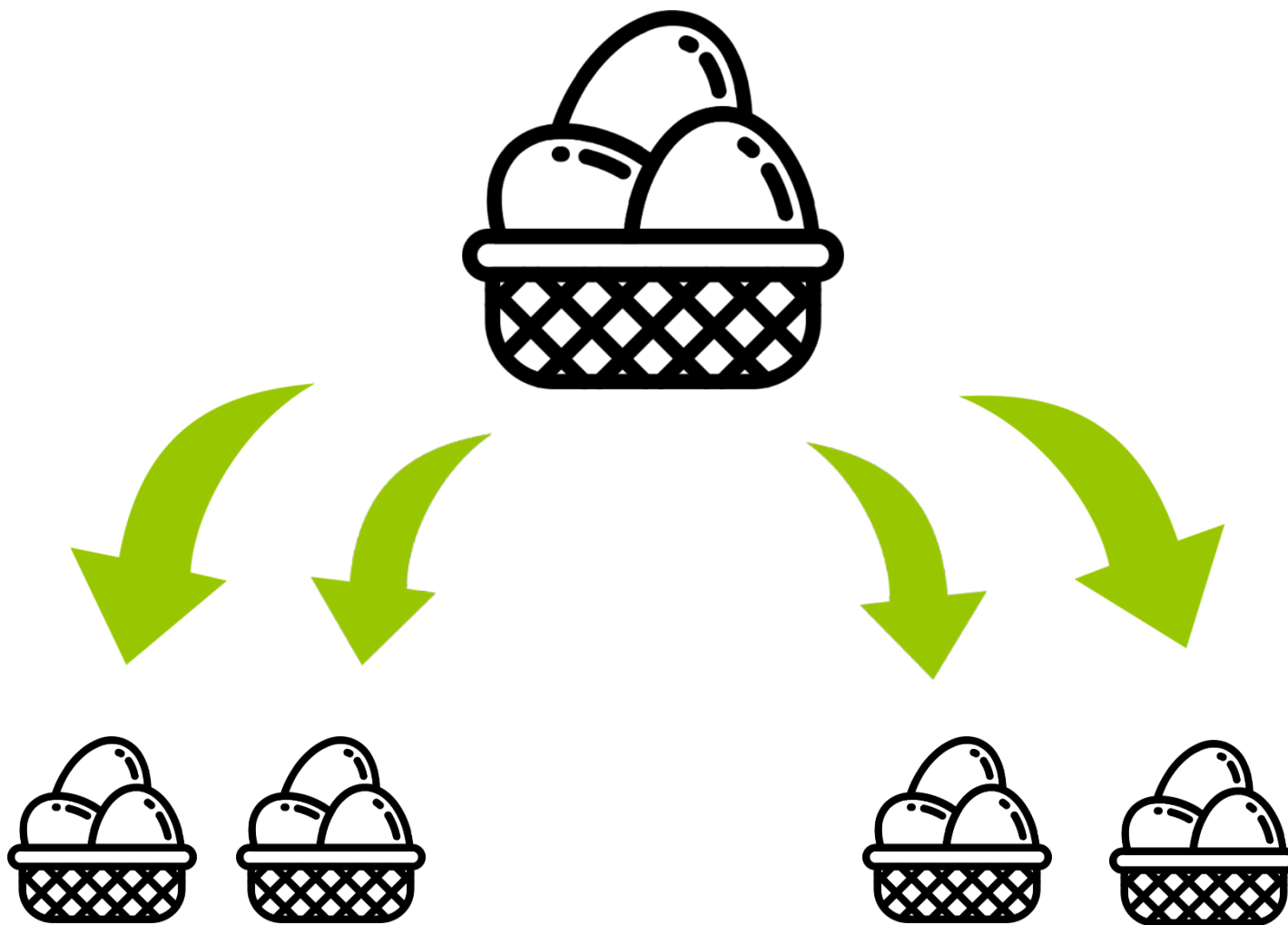
HINDU 300 a.C.	-	=	≡	𐌚	𐌛	𐌜	𐌝	𐌞	𐌟
HINDU 500 d.C.	𐌚	𐌛	𐌜	𐌝	𐌞	𐌟	𐌠	𐌡	𐌢
ÁRABE 900 d.C.	1	٢	٣	٤	٥	٦	٧	٨	٩
ÁRABE (ESPAÑHA) 1000 d.C.	1	٢	٣	٤	٥	٦	٧	٨	٩
ITALIANO 1400 d.C.	1	2	3	4	5	6	7	8	9
ATUAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9



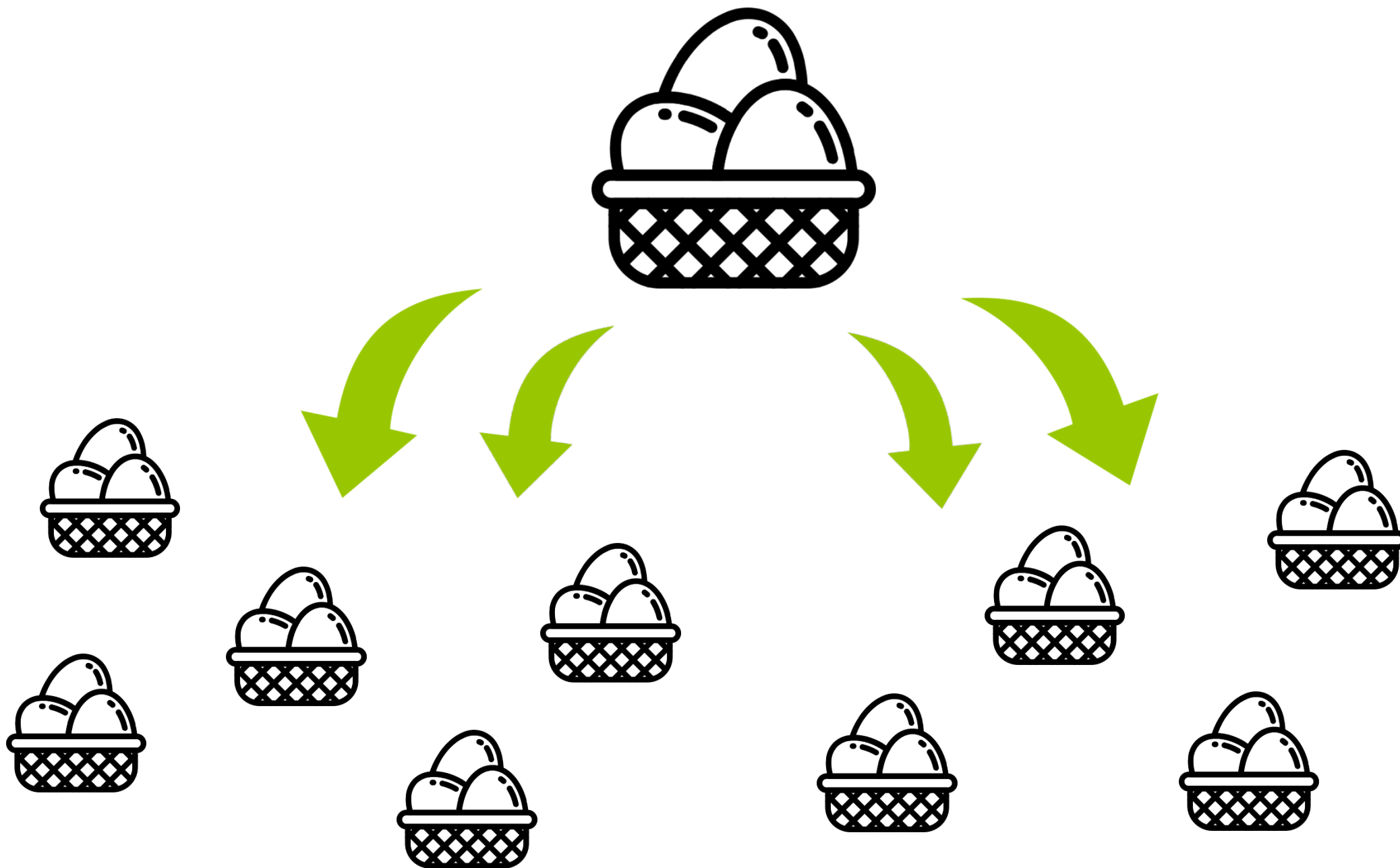
Leonardo **Fibonacci**



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

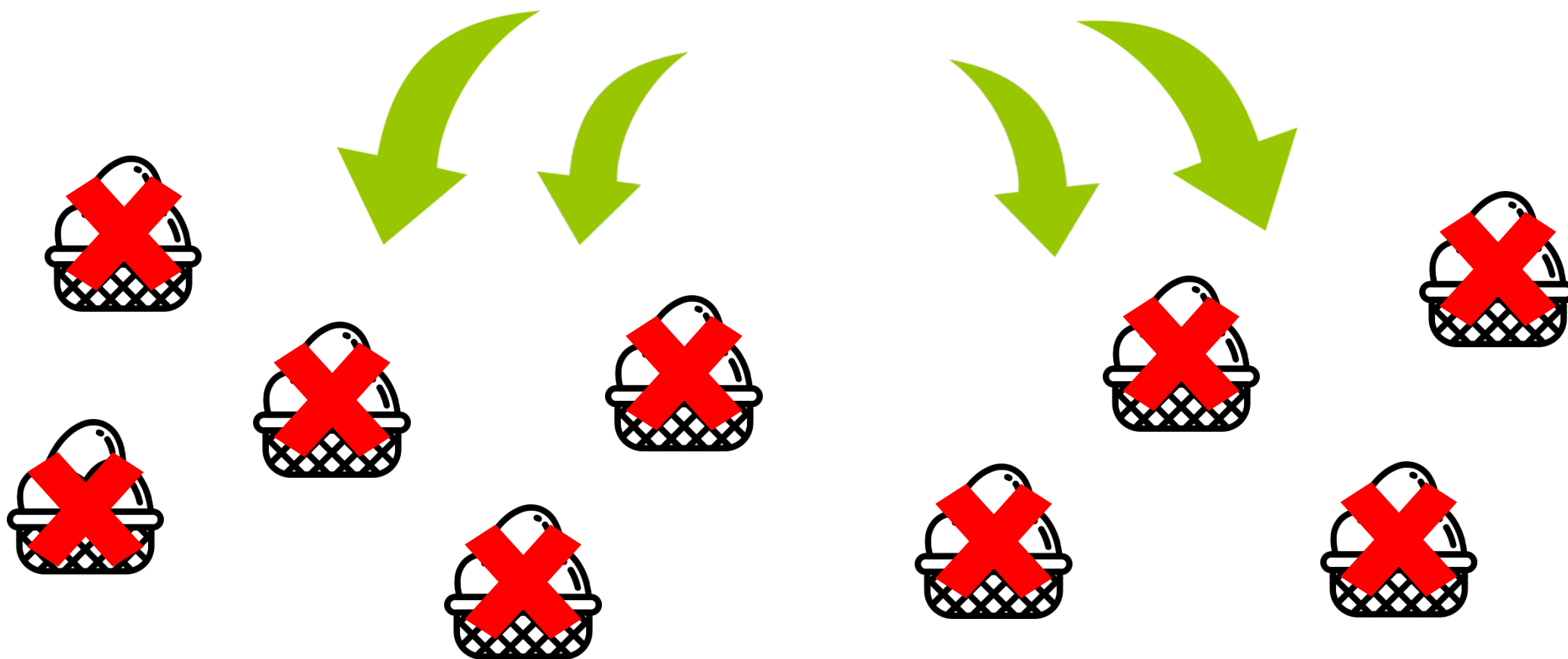


## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA





# RISCO SISTÊMICO



# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

Rebalanceamento

# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

Rebalanceamento



Sua carteira é uma **extensão** da sua vida

# Doutrina do Meio Termo



"Se o indivíduo assumir riscos e enfrentar seu destino com dignidade, nada do que possa fazer o tornará pequeno; se não assumir riscos, não há nada que se possa fazer para que se torne grande, nada."

*Aristóteles*





# O voo de Ícaro



# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

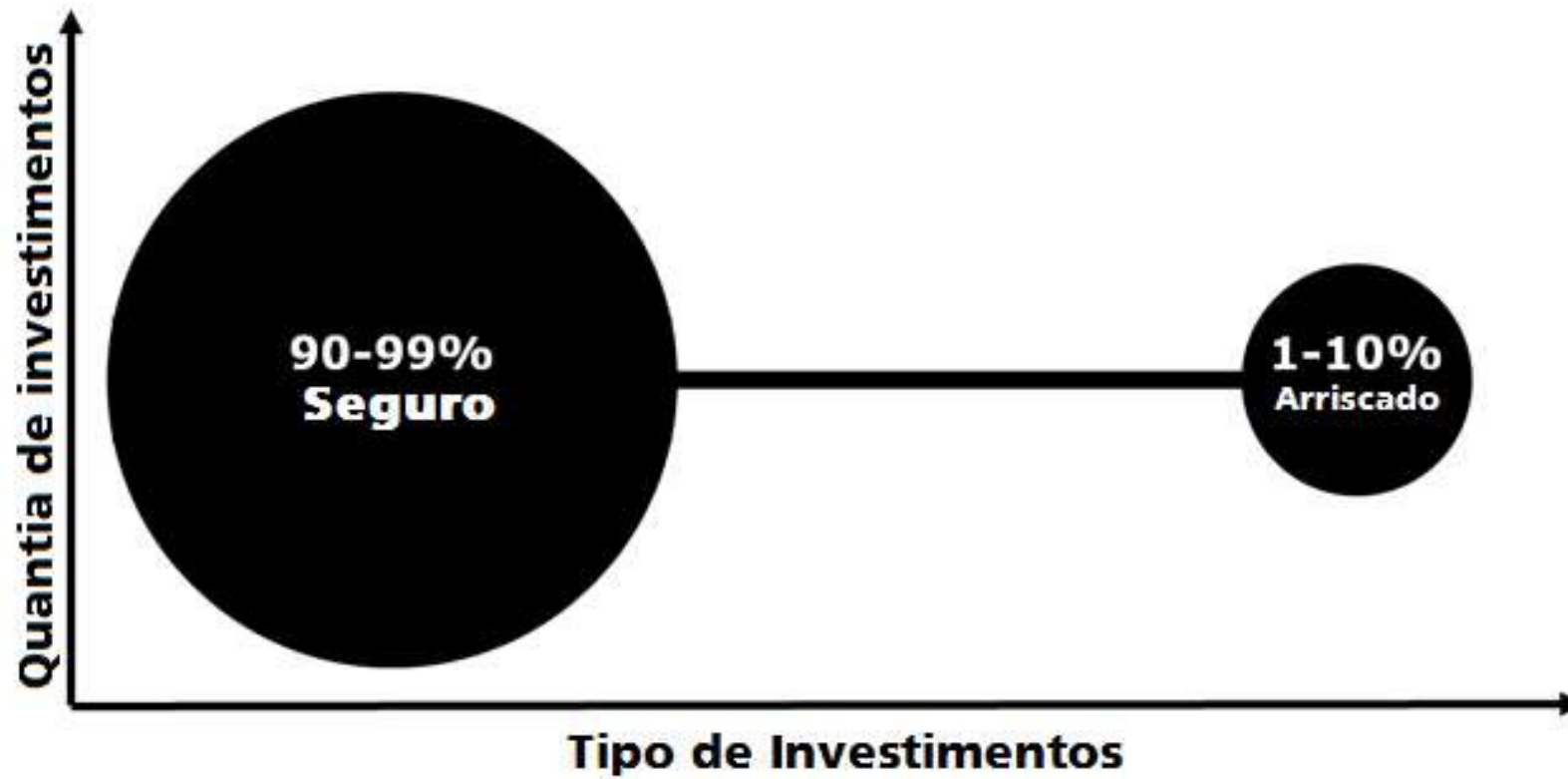
Gradualidade

Rebalanceamento

“A questão é que existem riscos que simplesmente **não podemos correr**; e existem aqueles que não podemos nos dar ao luxo de não correr.”

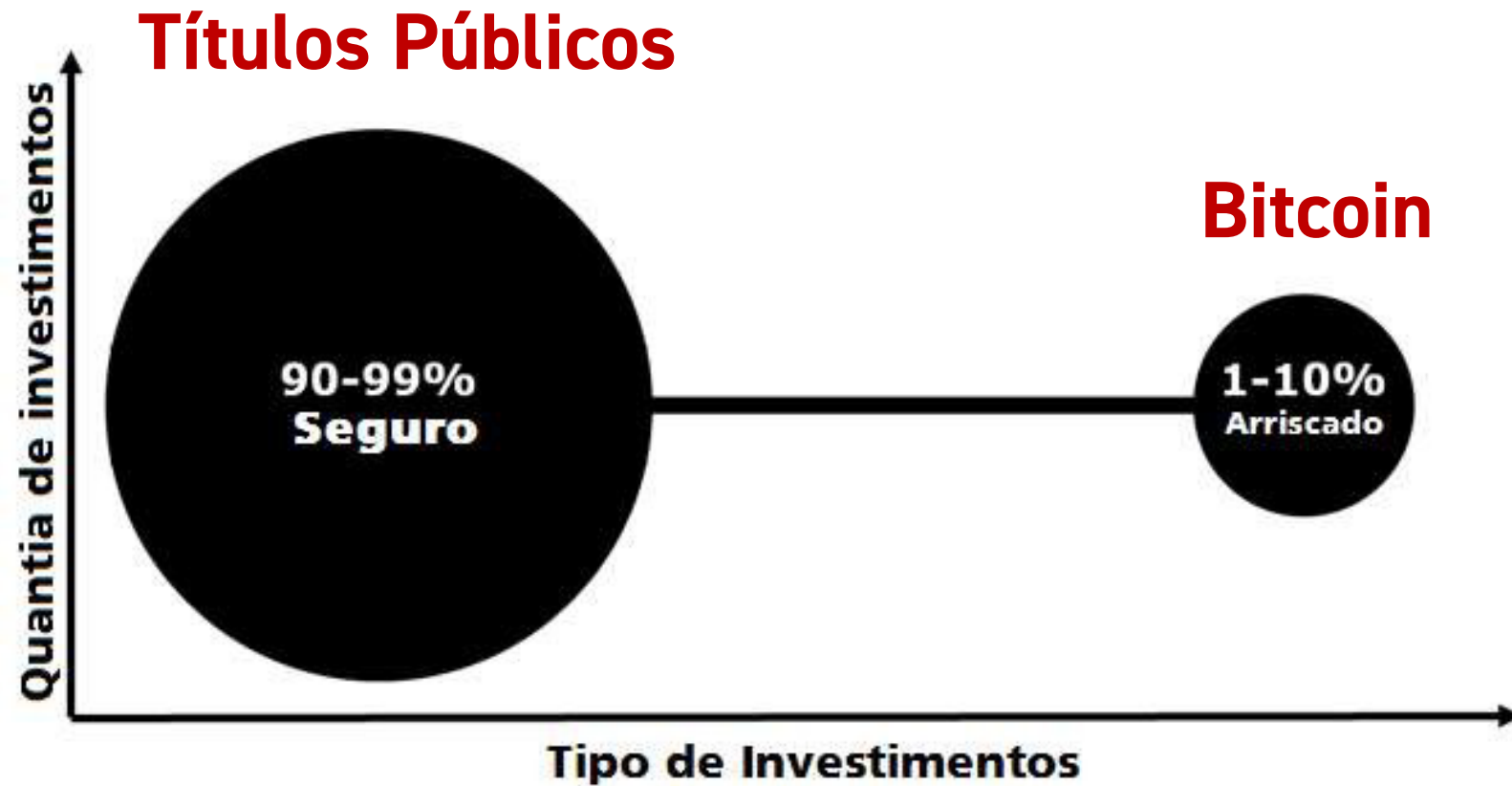
*Nassim Taleb*





**Estratégia Barbell**



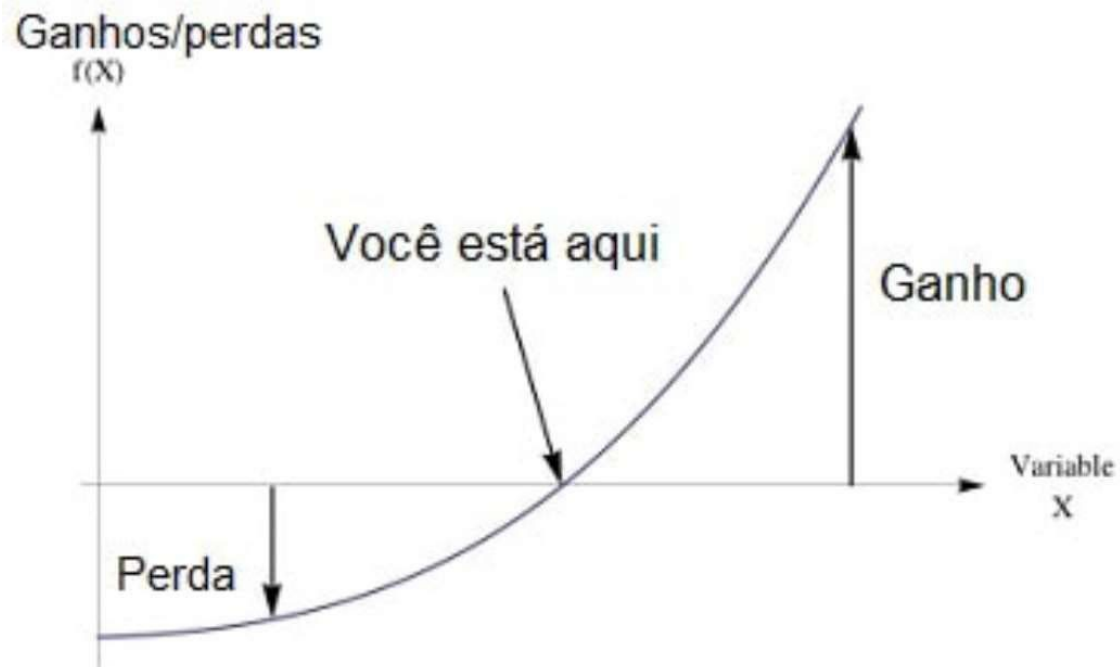


**Estratégia Barbell**

# BITCOIN







## Convexidade

“Aposte centavos para ganhar reais, e não reais para ganhar centavos”

# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

Rebalanceamento

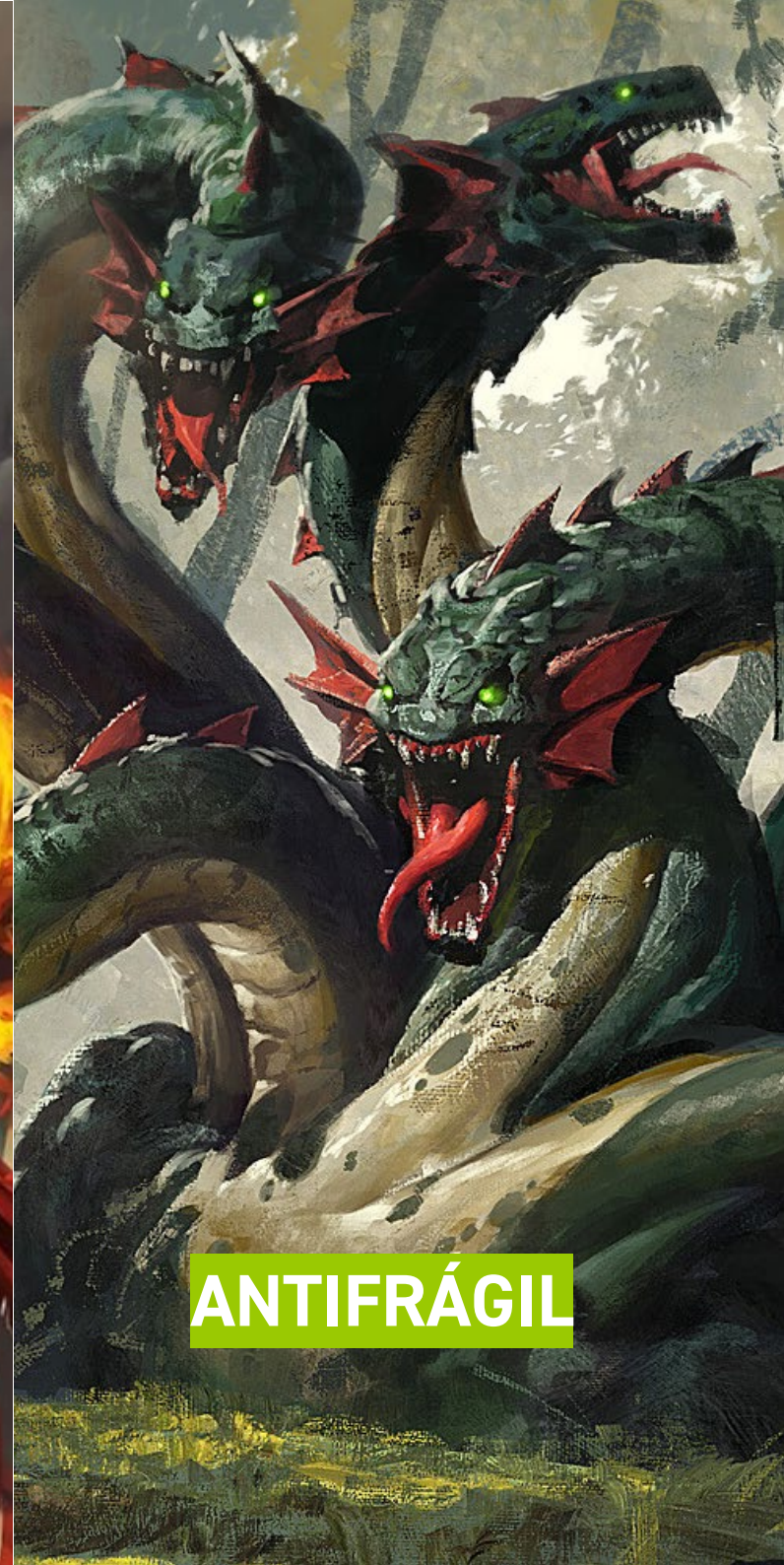




**FRÁGIL**



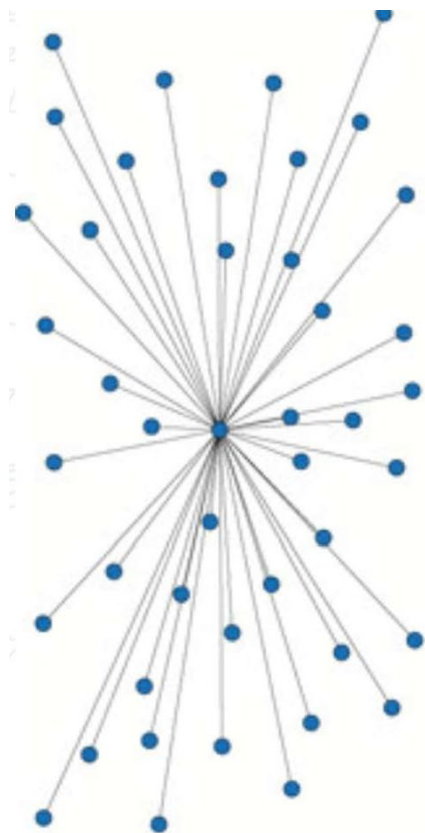
**RESILIENTE**



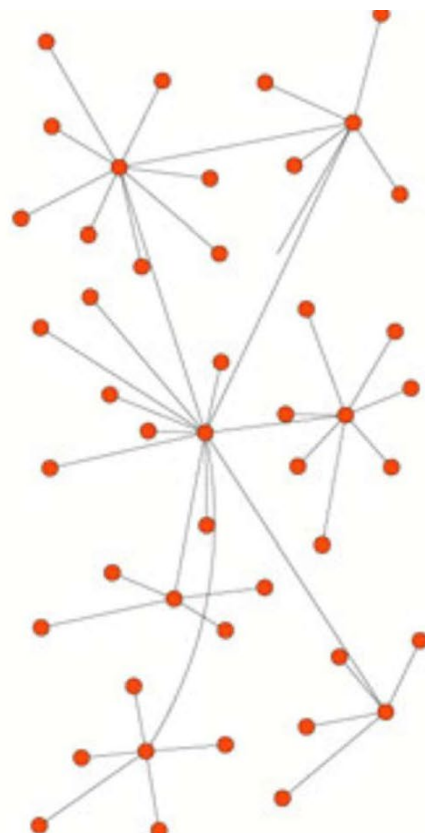
**ANTIFRÁGIL**



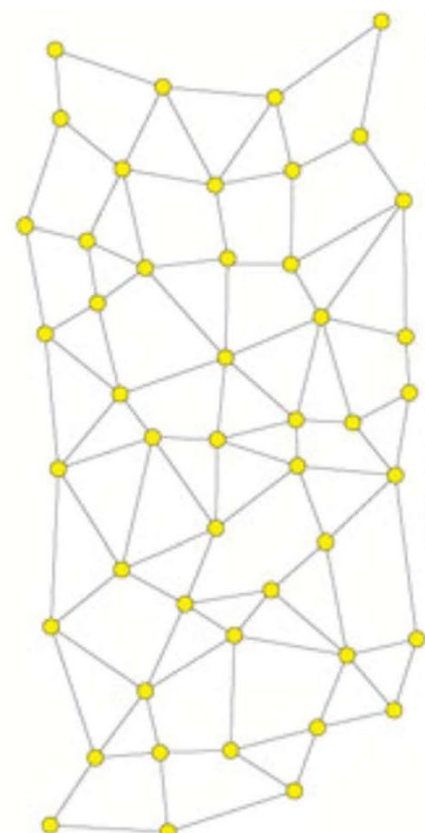
## DIVERSIFICAÇÃO



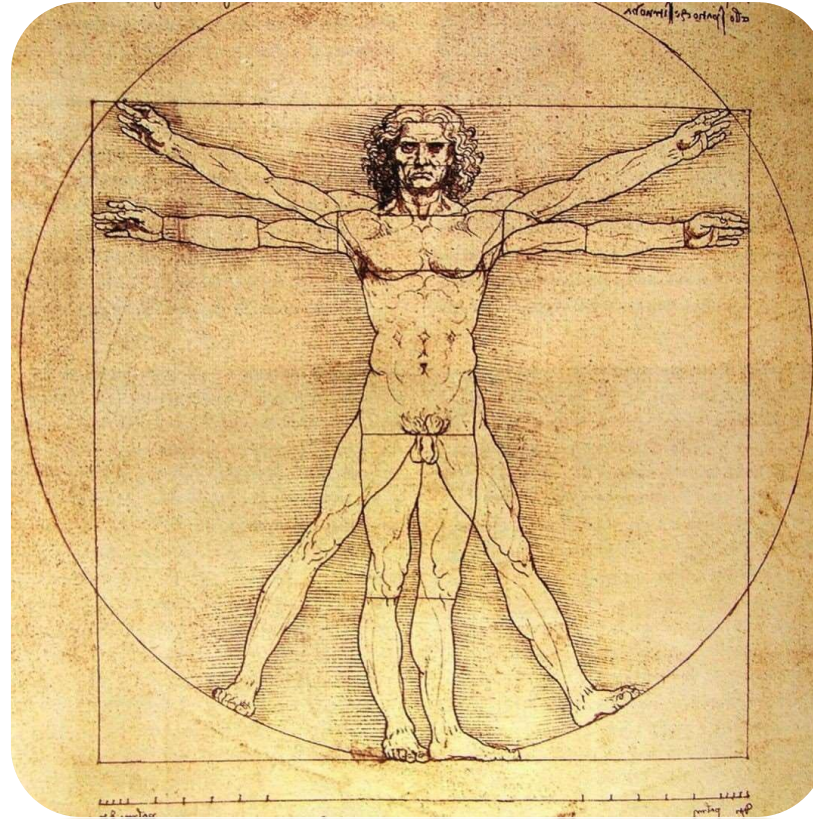
**FRÁGIL**



**RESILIENTE**



**ANTIFRÁGIL**



**O Homem Vitruviano de Da Vinci**



Tem **4** motores, mas pode voar com apenas um



Bitcoin

## Canadá vai congelar as contas bancárias dos caminhoneiros que continuam protestando



Bruno Haacke, 15 de fevereiro de 2022

## Talibã domina sistema bancário e mostra necessidade do Bitcoin



Neto Guaraci, 16 de agosto de 2021

**Diversificação verdadeira = diferentes moedas, ativos e países**

CNN  
BRASIL

BUSINESS

## Ucrânia limita saques em dinheiro e suspende compras em moeda estrangeira

medidas ocorreram no momento em que pessoas faziam fila para tentar obter dinheiro, água e comida em Kiev e outras cidades após o ataque da Rússia à Ucrânia

RTS Index

+ Seguir

MCX: RTSI

Visão geral

Comparar

936,94 -462,70 (-33,06%) ↓ último mês

25 de fev. 18:51 GMT+3 • Exoneração de responsabilidade





# Inflação oficial fica em 10,67% em 2015, a maior desde 2002

Preços de alimentos, habitação e transporte foram os que mais subiram. Em dezembro, taxa ficou em 0,96%, a maior para o mês desde 2002.

# IPCA é o maior para agosto em 21 anos e inflação vai a 9,68% em 12 meses

A maior contribuição individual para a inflação do mês veio de gasolina, com impacto de 0,17 ponto percentual e alta de 2,80%

As íntegras das novas medidas administrativas e econômicas

Páginas 22, 23, 24 e 25



O tempo ao Rio não permanece no clima. Temperatura máxima: 24 graus, mínima: 15, no Rio de Janeiro. Página 10

# O GLOBO

Imperativo moral

As propostas de reforma da administração pública incluem uma mudança de nome: a mudança em nome e a seguir nos demais. Página 4

Fundador: BENEDITO MANTOVANI Diretor-geral: ROBERTO MANTOVANI Diretor-adjunto: EDUARDO MANTOVANI Diretor de Redação: EDUARDO MANTOVANI

# Collor bloqueia o dinheiro



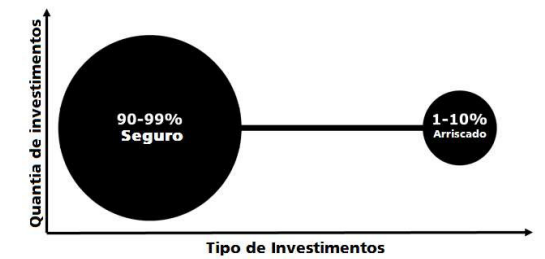
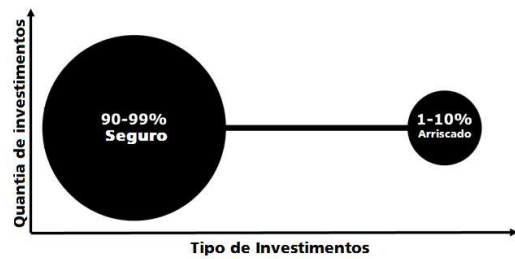
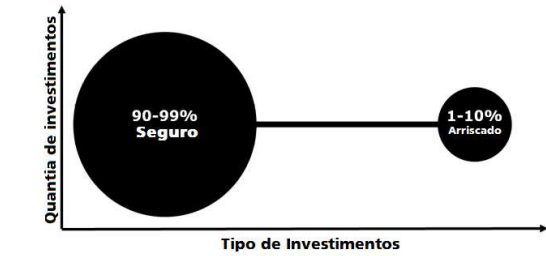
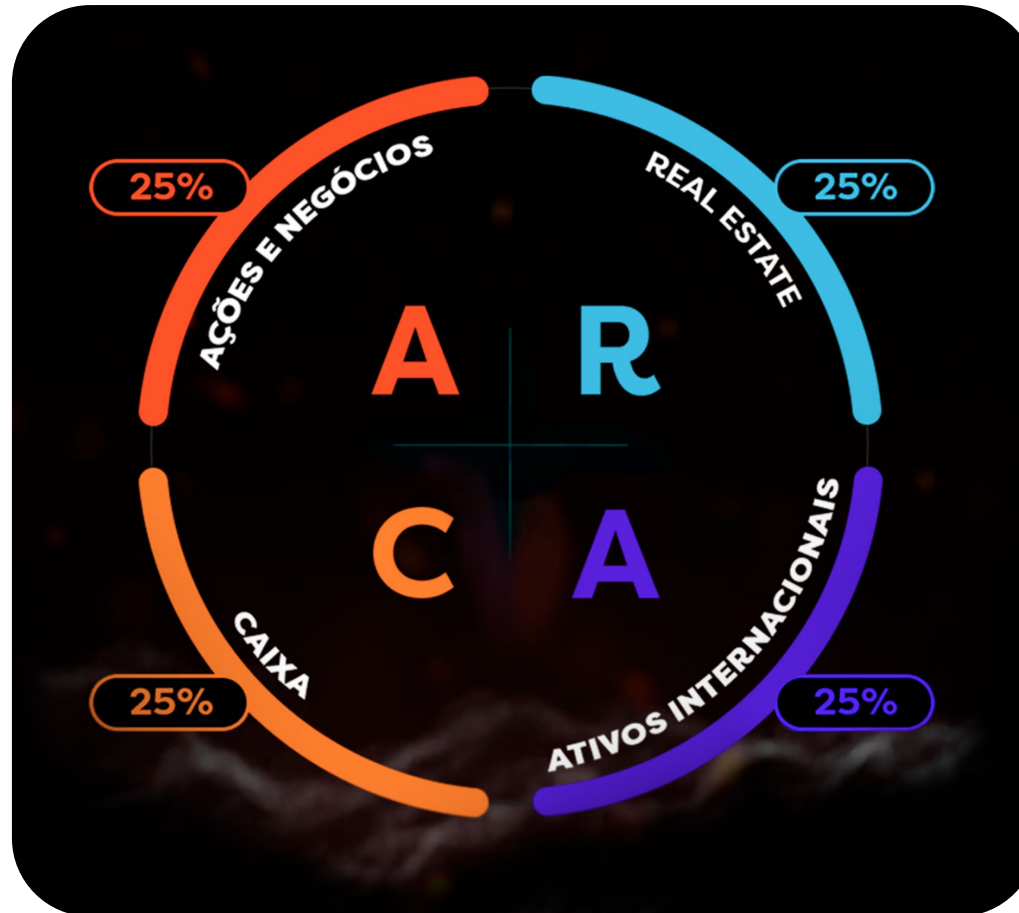
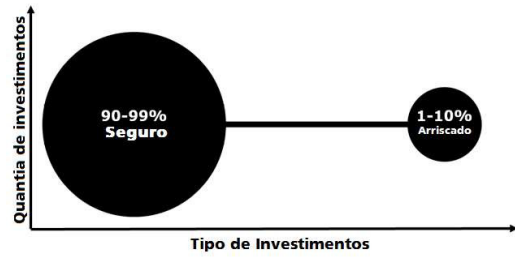
No plano econômico mais radical já decretado no País, considerado uma derrota por parte do ministro Octávio Gouveia de Bulhões, o Plano Collor determina que o dinheiro não pode ser sacado até o limite de NCZ\$ 50 mil. O restante ficará retido no Banco Central durante 18 meses, recebendo correção monetária e 6% de juros ao ano, e depois desta prazo só poderá ser sacado em 12 períodos mensais. No caso de overnight, contas remuneradas e fundos de curto prazo, o saque é de até NCZ\$ 25 mil ou 20% do saldo (o que for maior), e sobre o valor sacado serão pagos 3% de tributação. As empresas também só poderão retirar 20% de suas aplicações no over para pagar salários. Se o dinheiro for insuficiente, terão que recorrer ao crédito bancário ou à linha de refinanciamento do BCB.

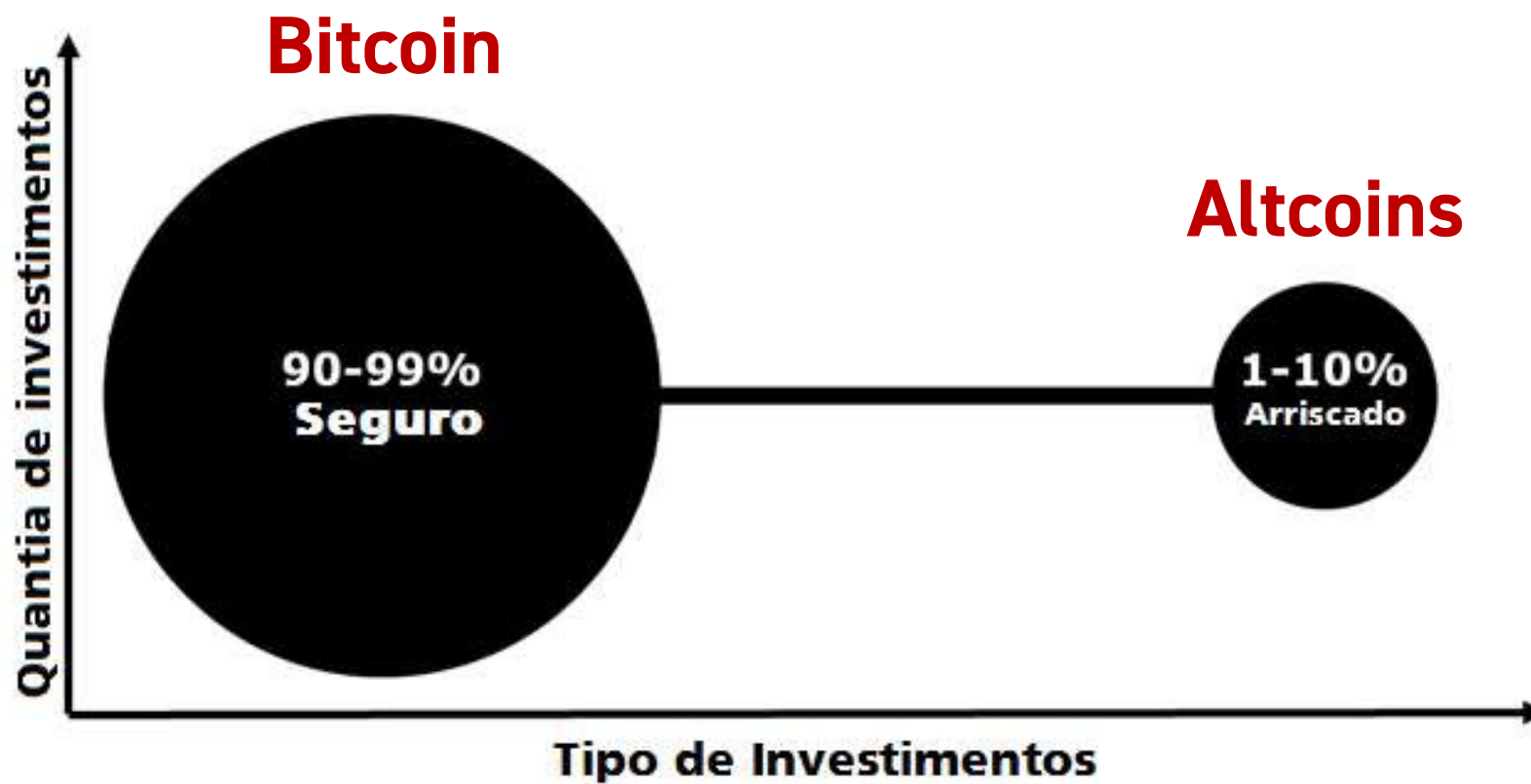
**Congresso reage com perplexidade**

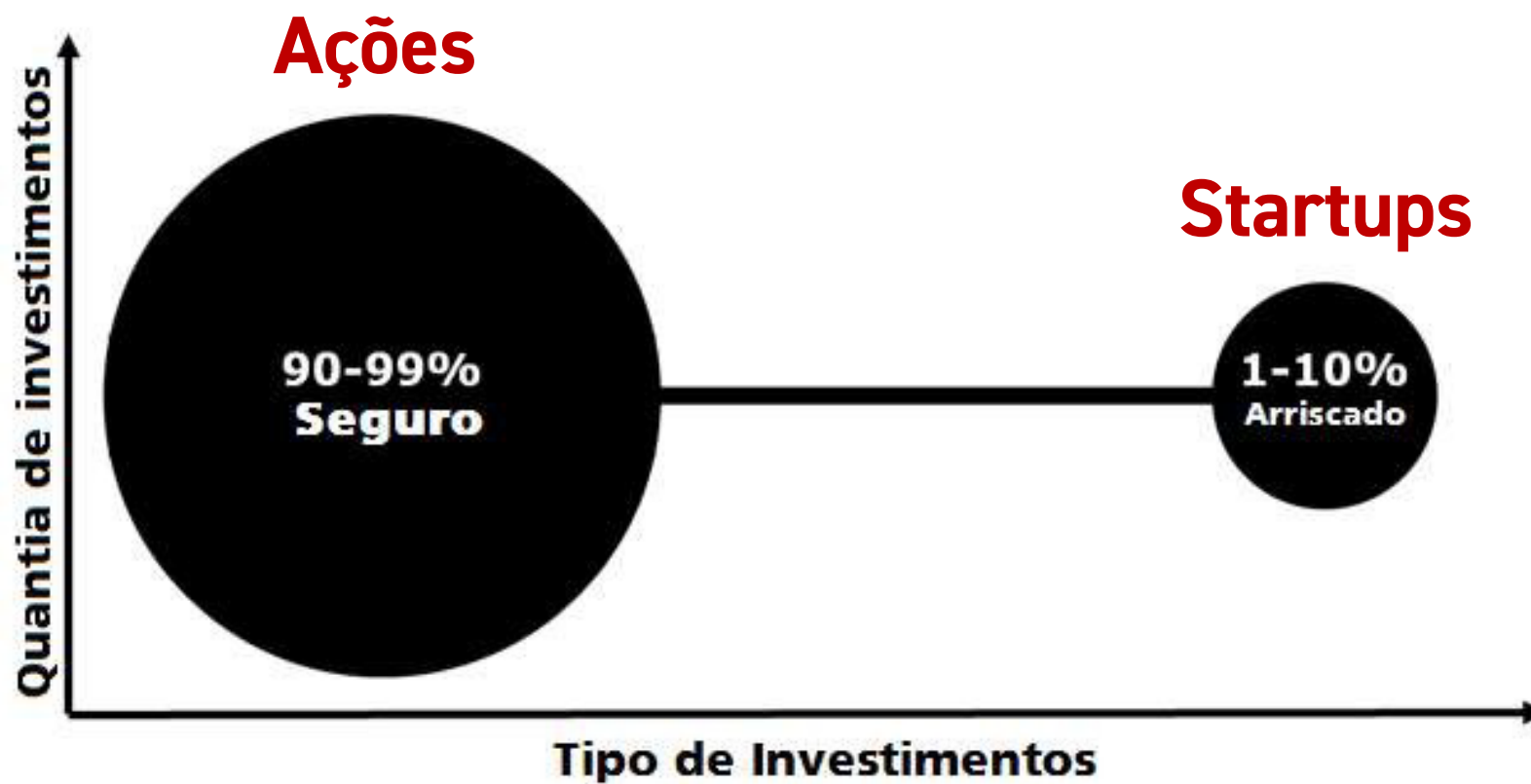
O Legislativo reage com perplexidade diante do novo plano. As lideranças políticas foram cautelosas evitando emitir as opiniões. O líder do PSD, Amaral Neto, admitiu rever seu apoio a Collor, já o socialista João Hermann achou que as medidas "podem dar bons resultados". Em última instância, Collor fez a pé no Palácio do Planalto ao Congresso já em entregar as medidas, que devem ser votadas em 50 dias.

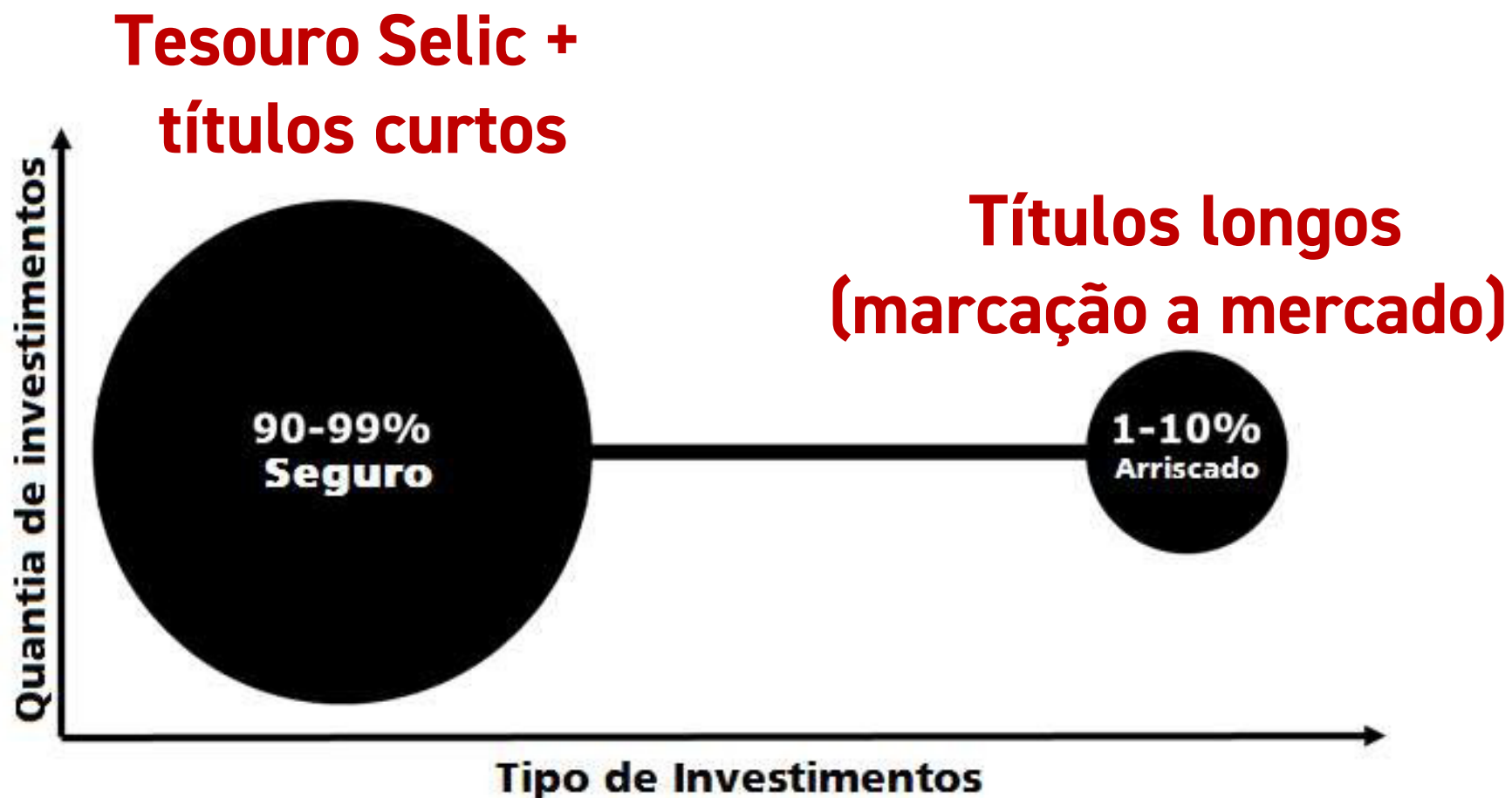


# DIVERSIFICAÇÃO



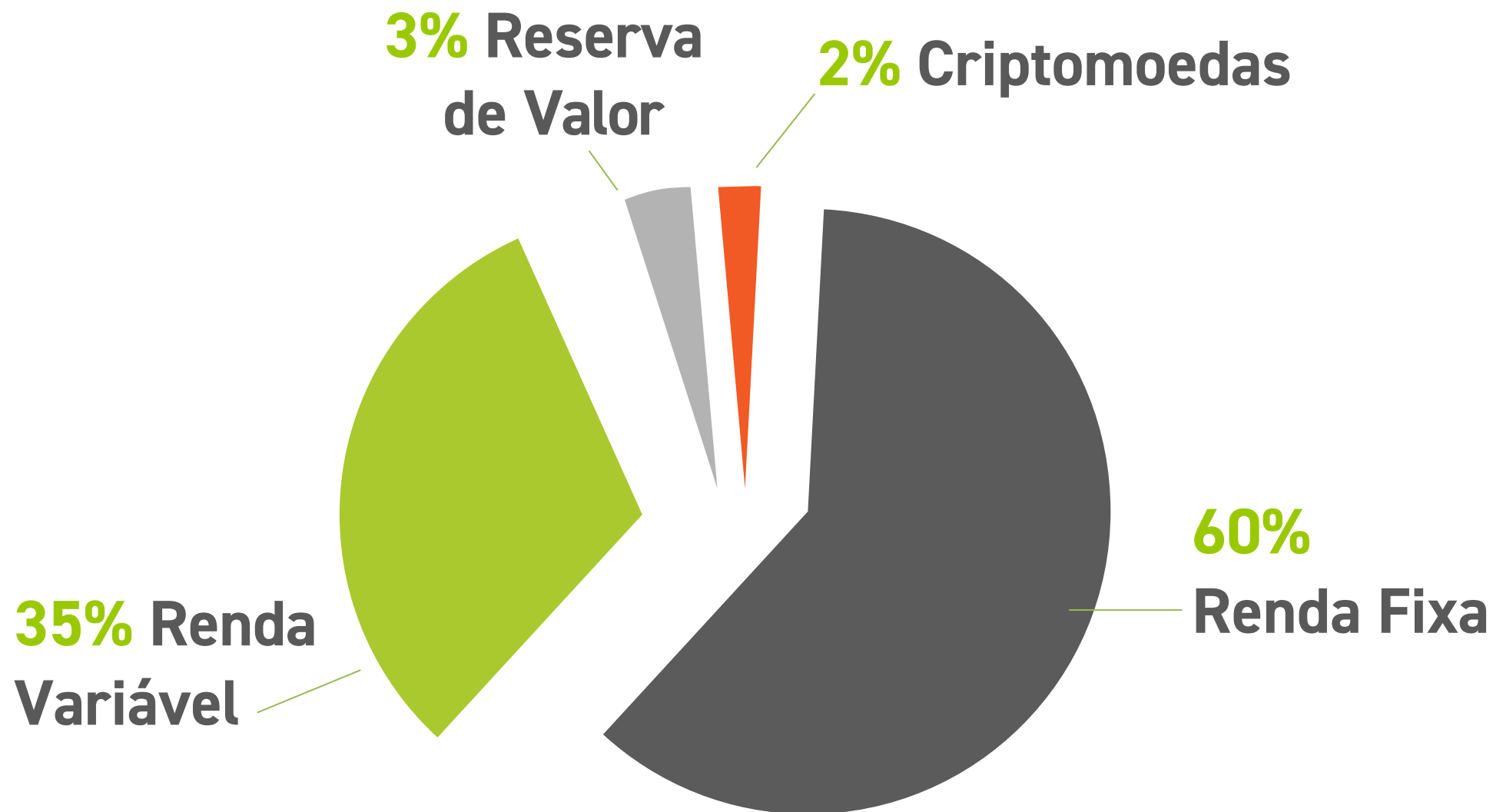




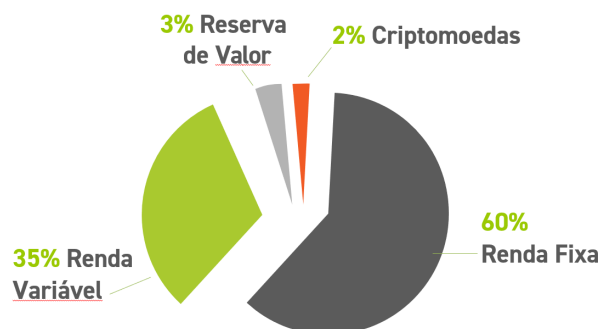
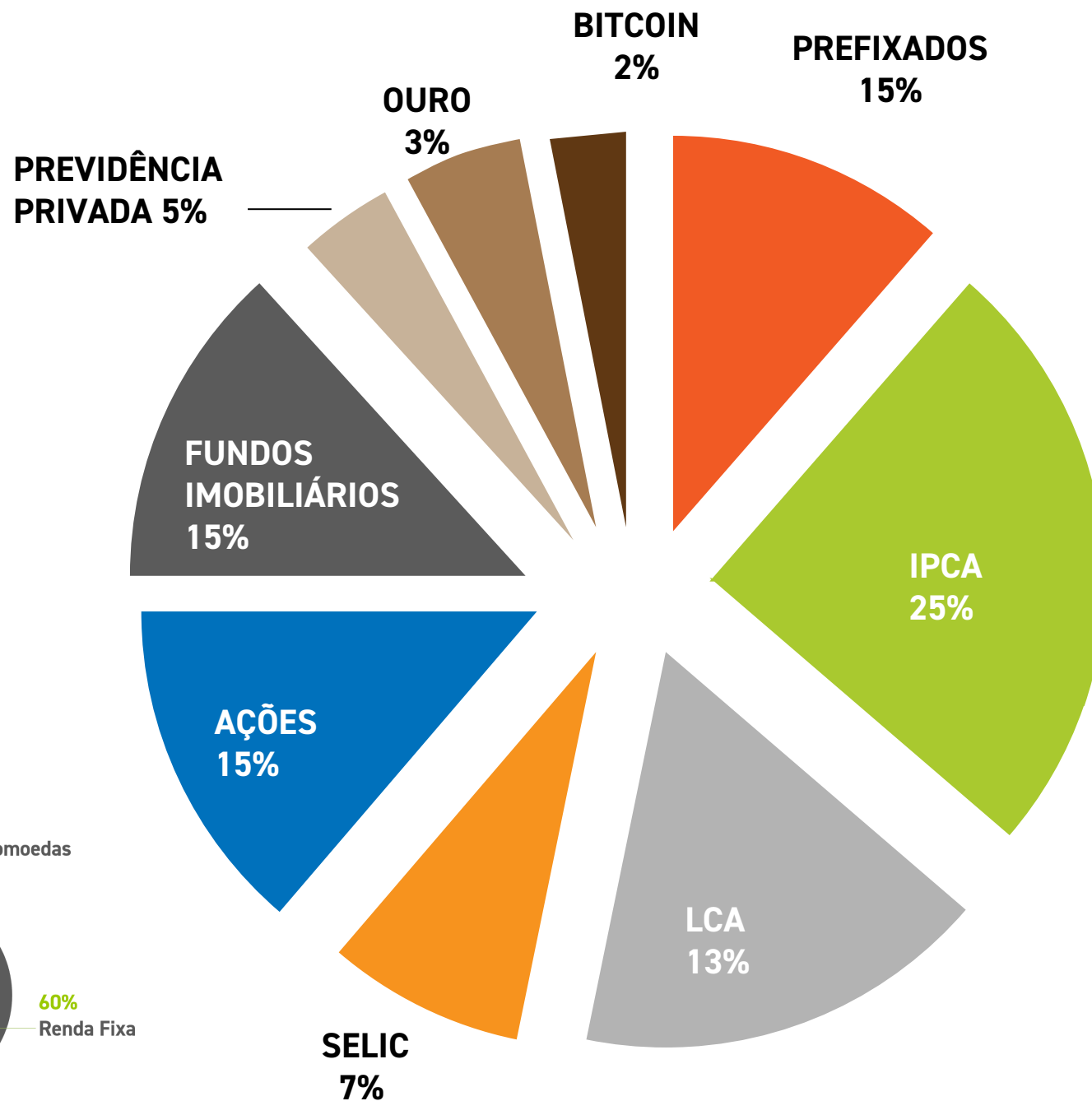




## **DIVERSIFICAÇÃO**



## DIVERSIFICAÇÃO



## **DIVERSIFICAÇÃO**

- Renda fixa: Tesouro, CDB, LCI, LCA, fundos de renda fixa etc
- Renda variável: ações, fundos imobiliários, fundos de ações, previdências privadas, startups etc
- Reservas de valor: fundo cambial, ativos em dólar, ouro e prata
- Criptomoedas: Bitcoin e mais de 17 mil outros criptoativos

# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

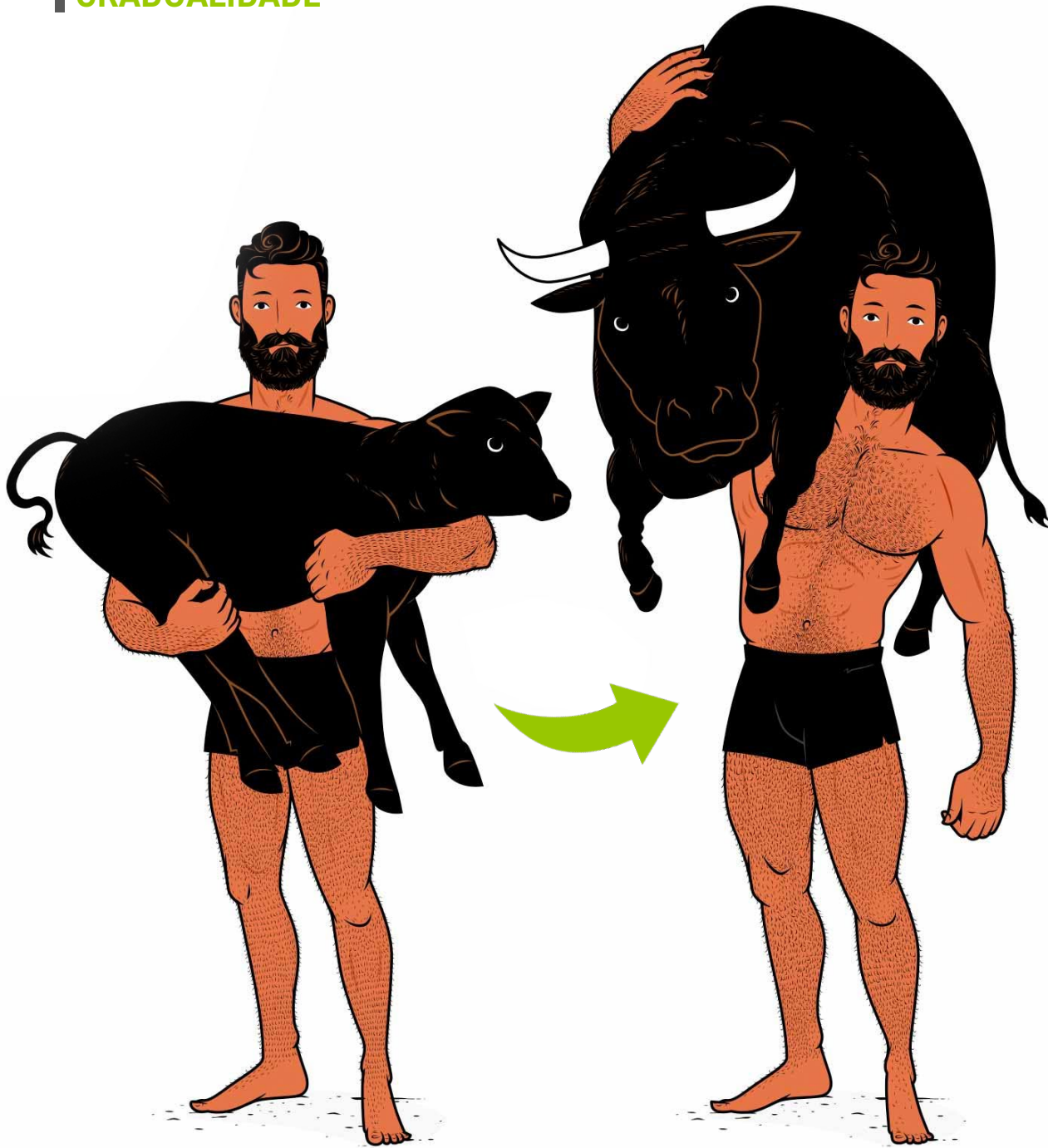
Rebalanceamento

“Não são 100 metros rasos, são 42 km”





GRADUALIDADE



# Mílon de Crotona

O inventor do treino  
com evolução  
progressiva de carga

# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

Rebalanceamento

## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



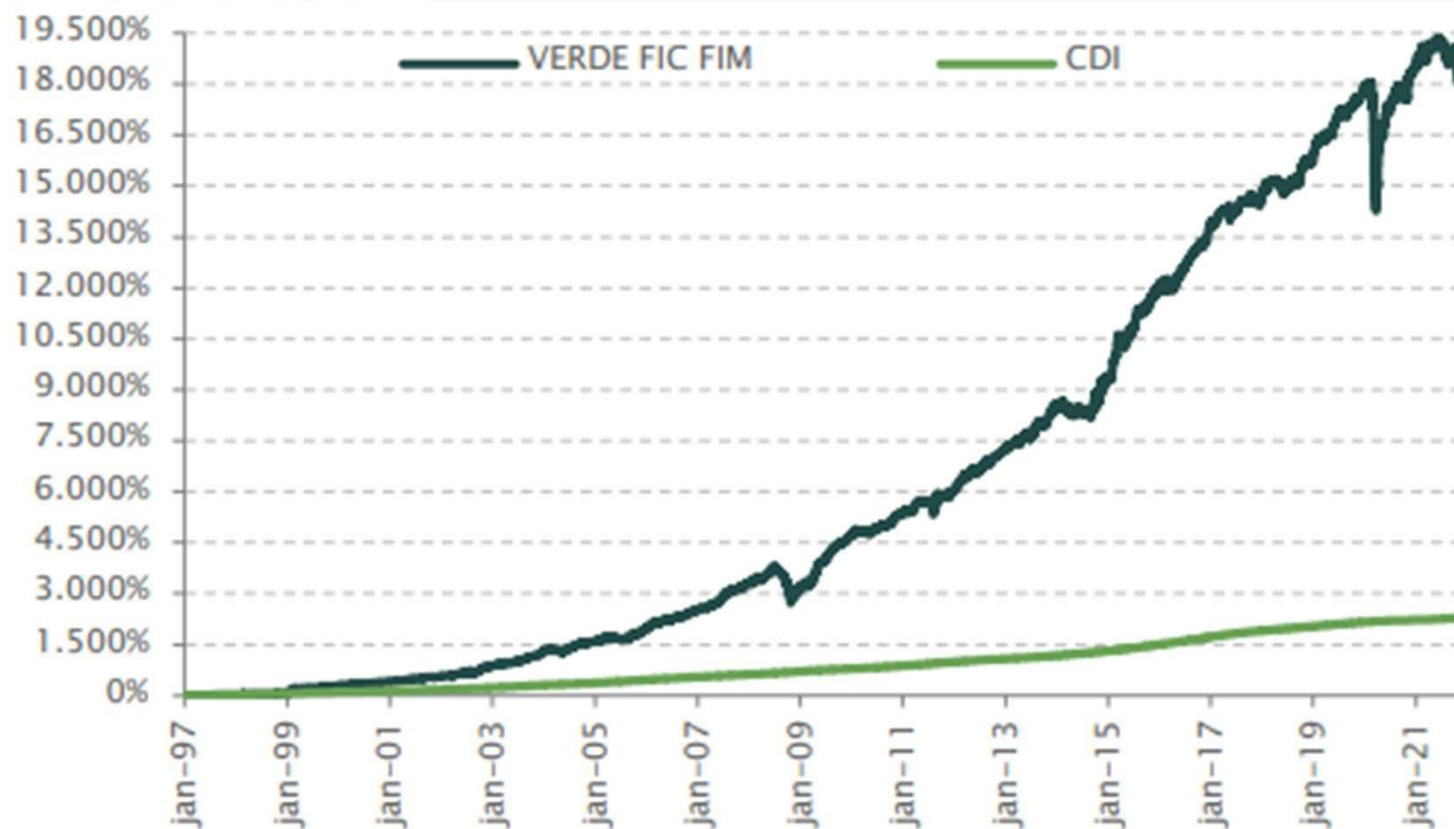
“Vender o que sobe e comprar o que cai é o equivalente a ter um jardim e **cortar as rosas** enquanto **se rega as ervas daninhas**.”

*Peter Lynch*



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

### VERDE FIC FIM x CDI



Calculado até 31/jan/2022



“Em uma estratégia que  
implica a ruína, os  
benefícios nunca  
compensam os riscos.”

*Nassim Taleb*



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

SE CAI	PRECISA SUBIR
10%	11,11%
20%	25%
30%	42,86%
40%	66,67%
50%	100%
60%	150%
70%	233,33%
80%	400%
90%	900%



GRUPO | PRIMO