



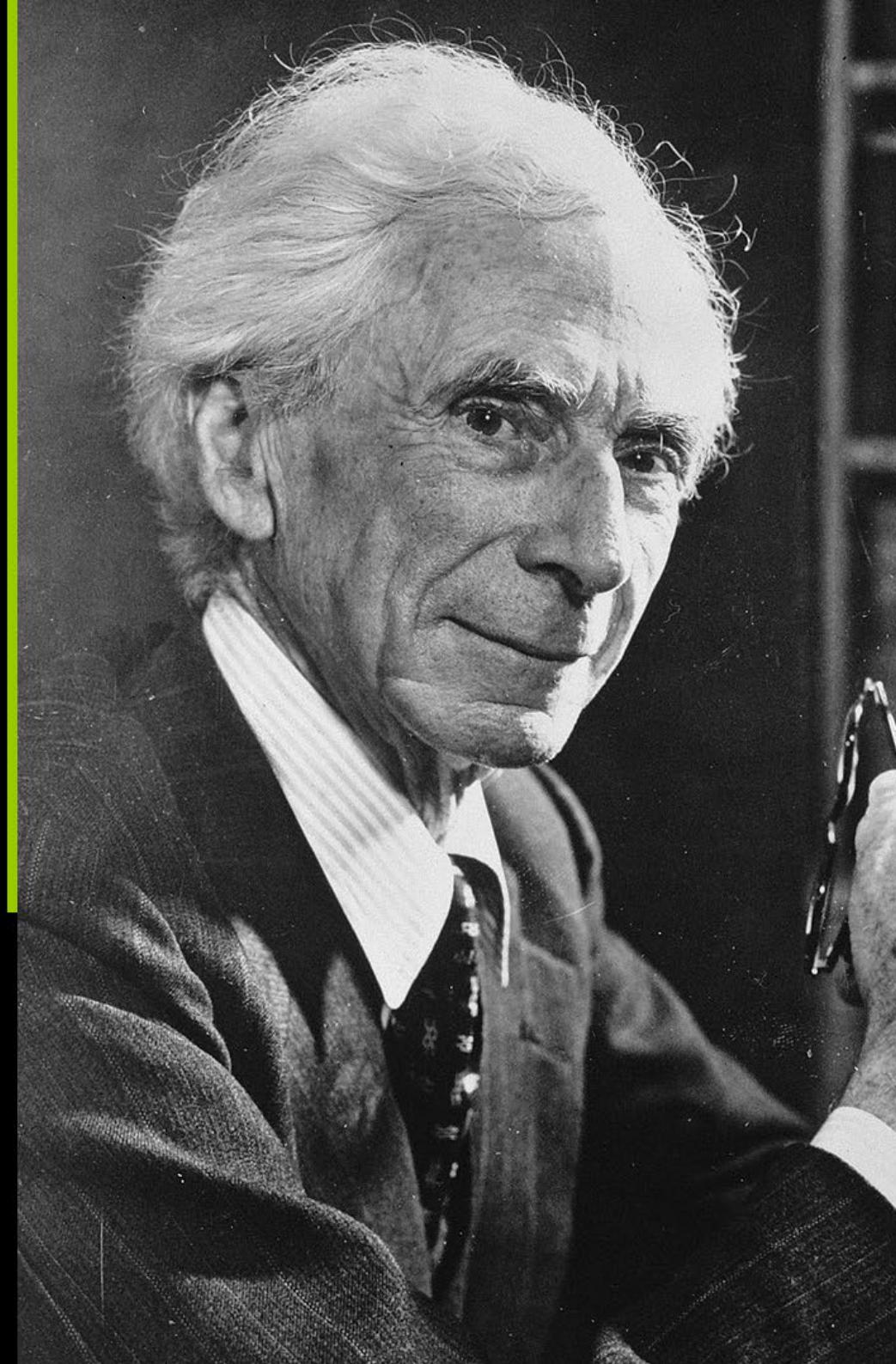
DIVERSIFICAÇÃO

GRUPO | PRIMO

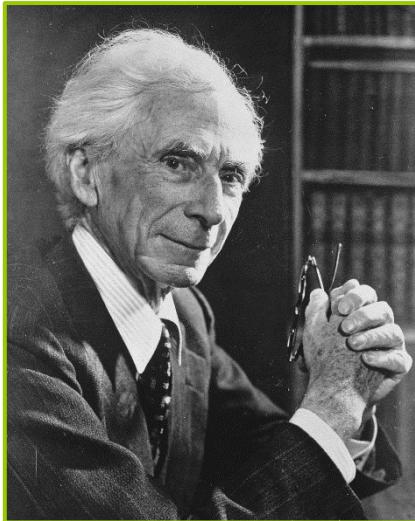
# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

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

*Bertrand Russell*

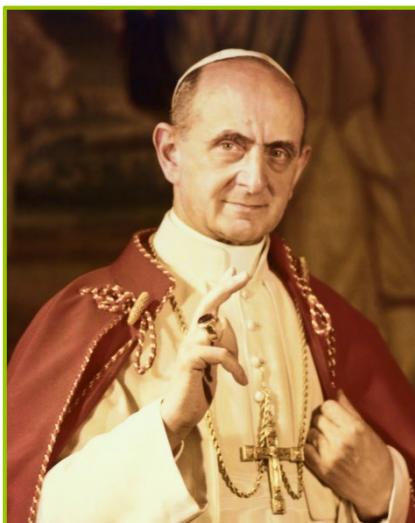


# CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



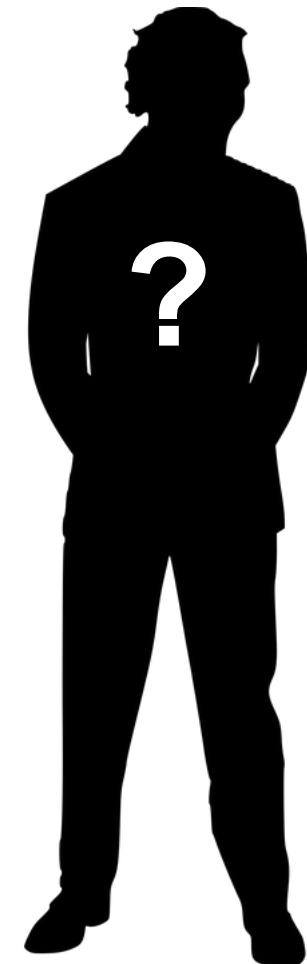
Premissa errada

$$1 = 0$$



Acrescente + 1 em  
ambos os lados

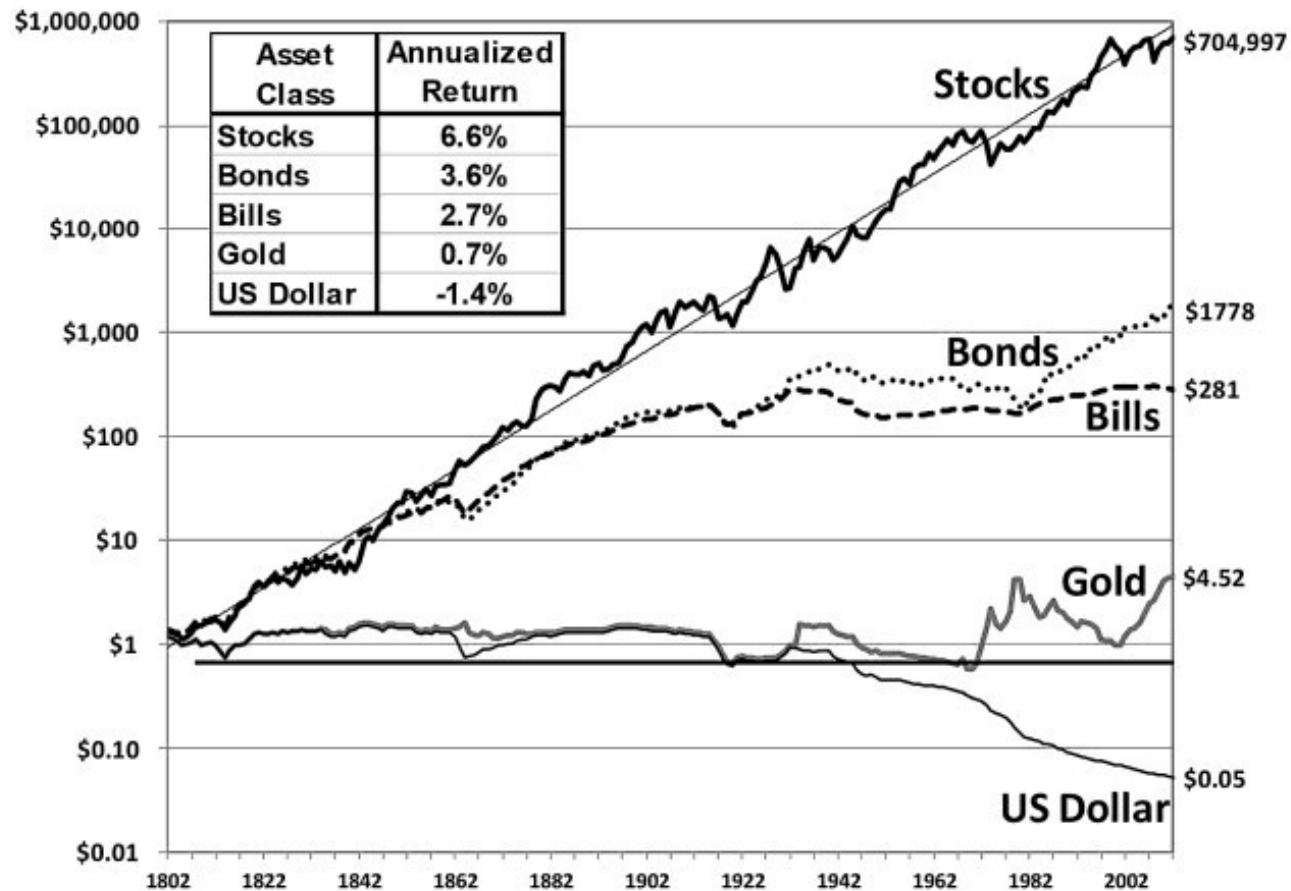
$$2 = 1$$



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

FIGURE 1-1

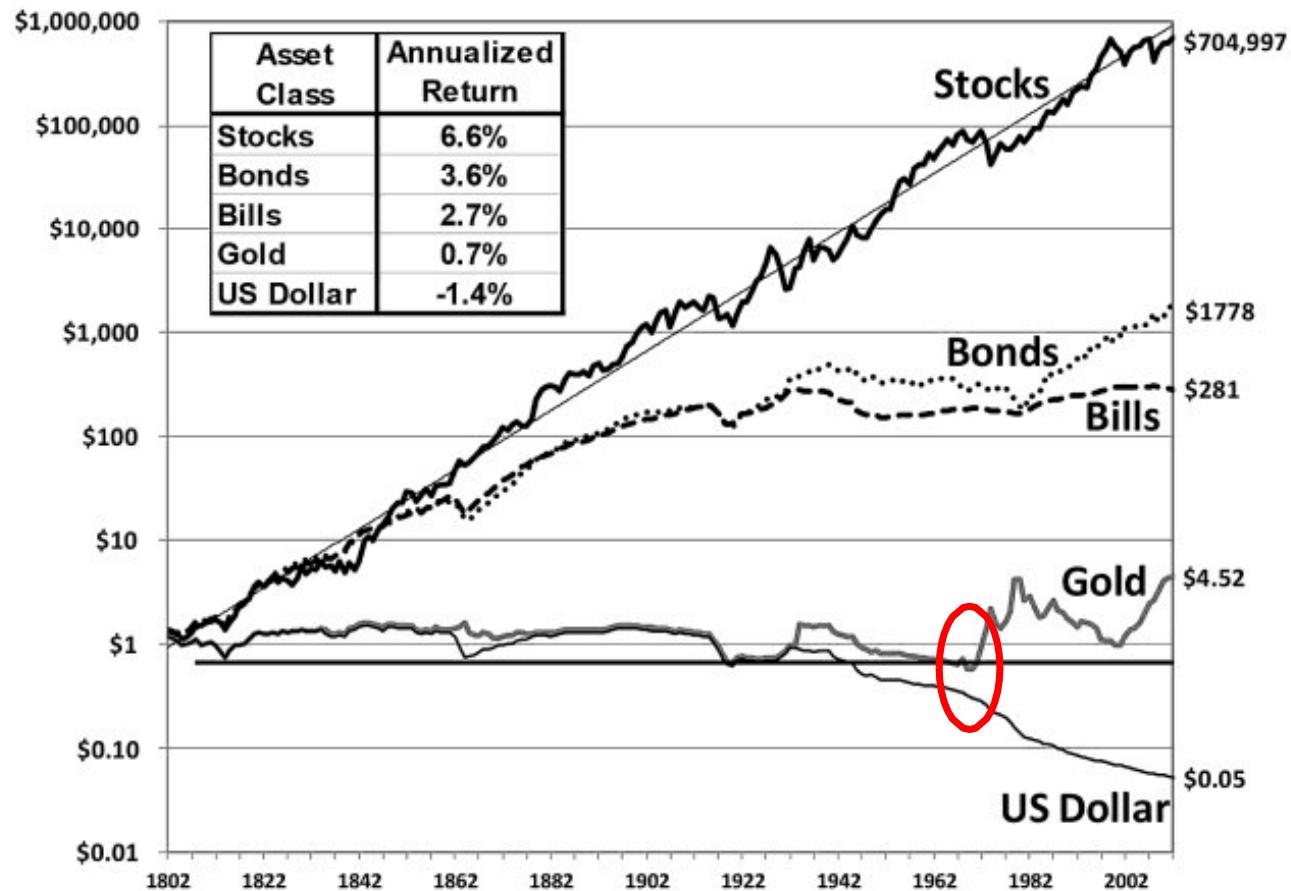
Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

FIGURE 1-1

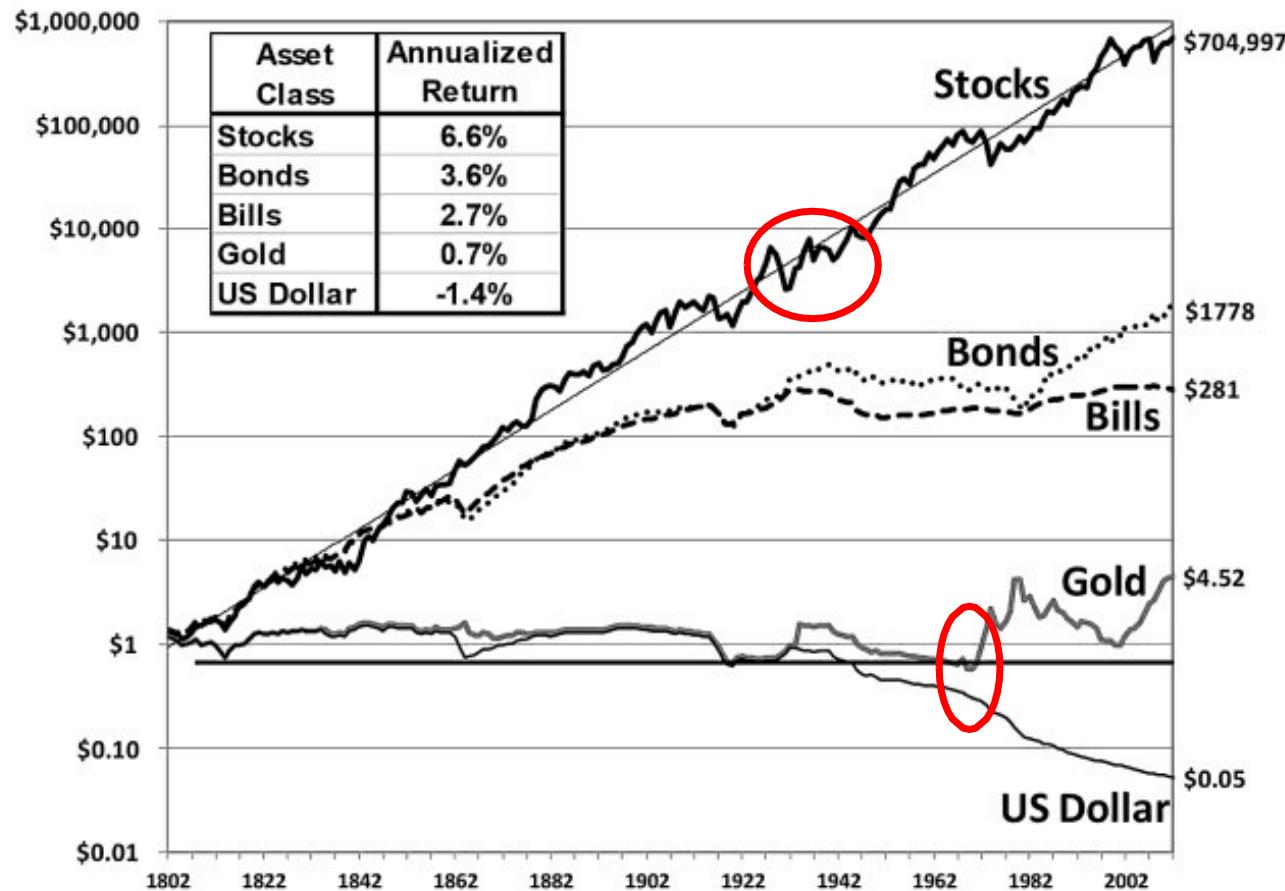
Total Real Returns on U.S. Stocks, Bonds, Bills, Gold, and the Dollar, 1802–2012



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

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%

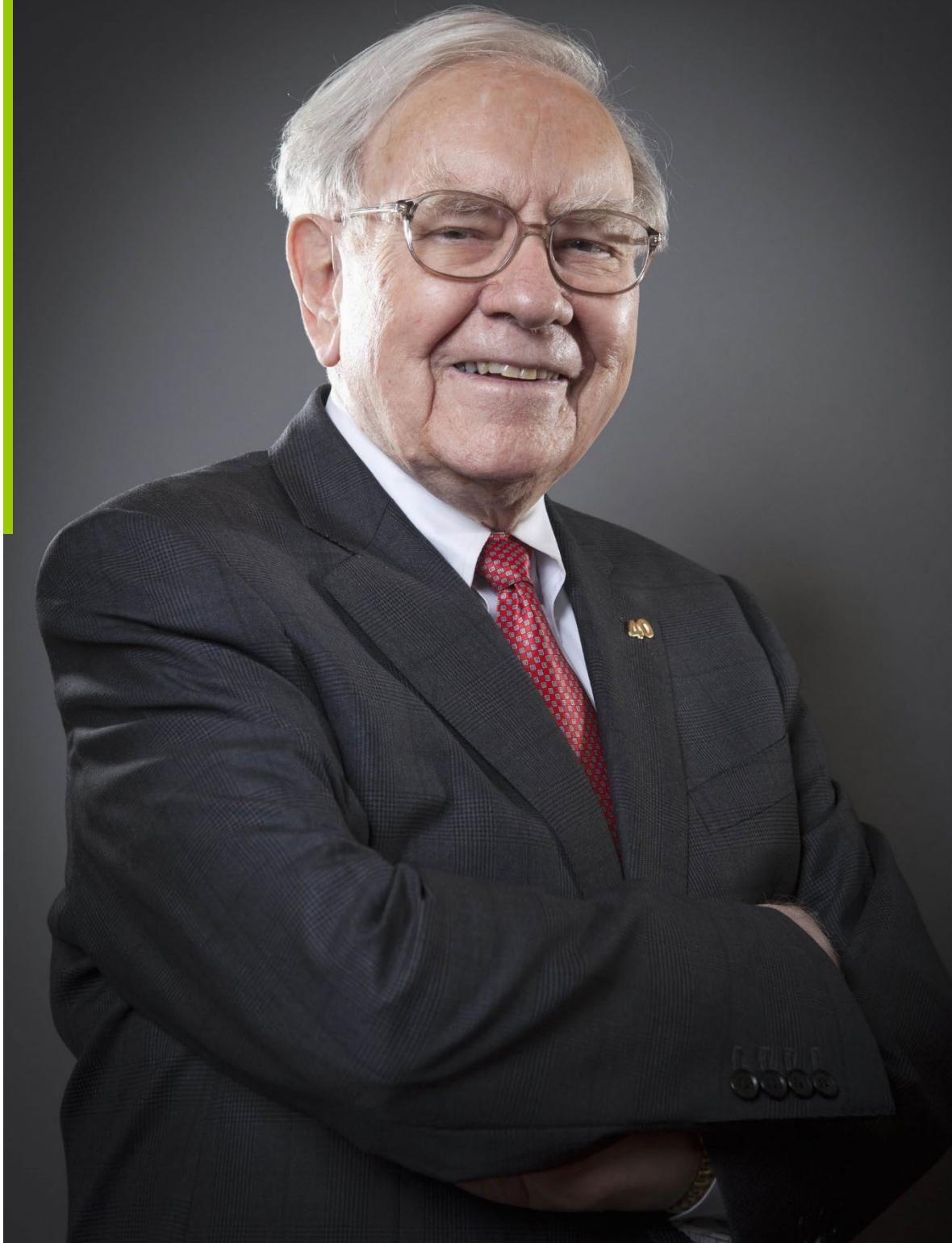




A trajetória do mercado **não é** a trajetória do indivíduo

“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





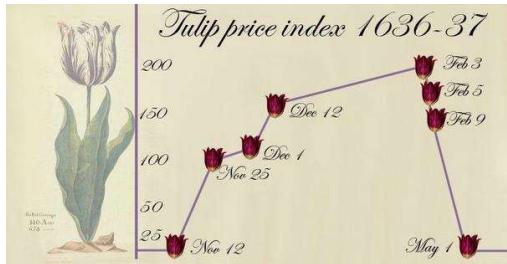
## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

“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...”

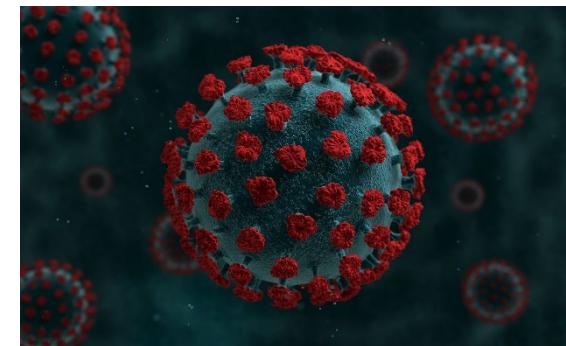
*Maquiavel em “O Príncipe” em 1513*



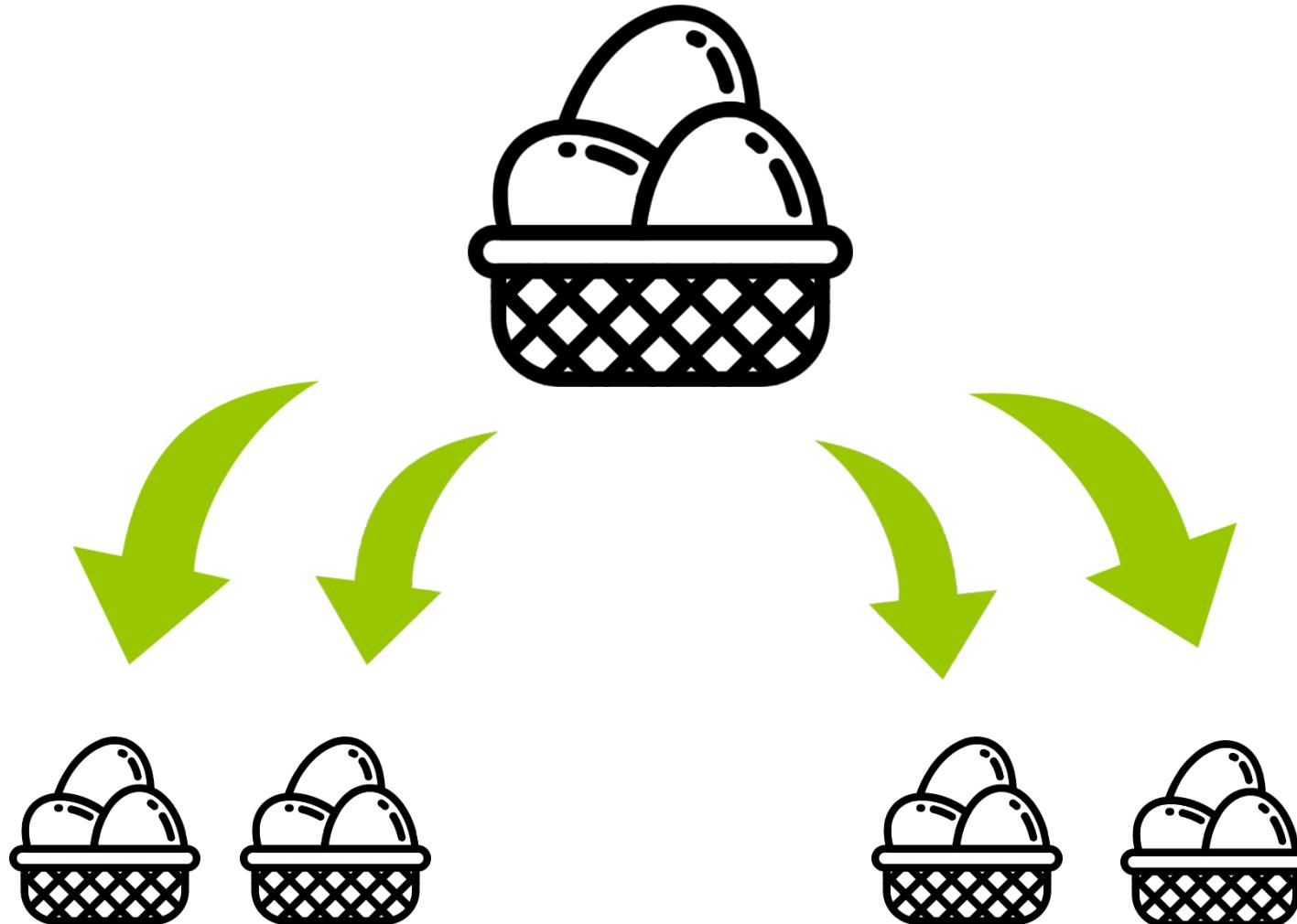
## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



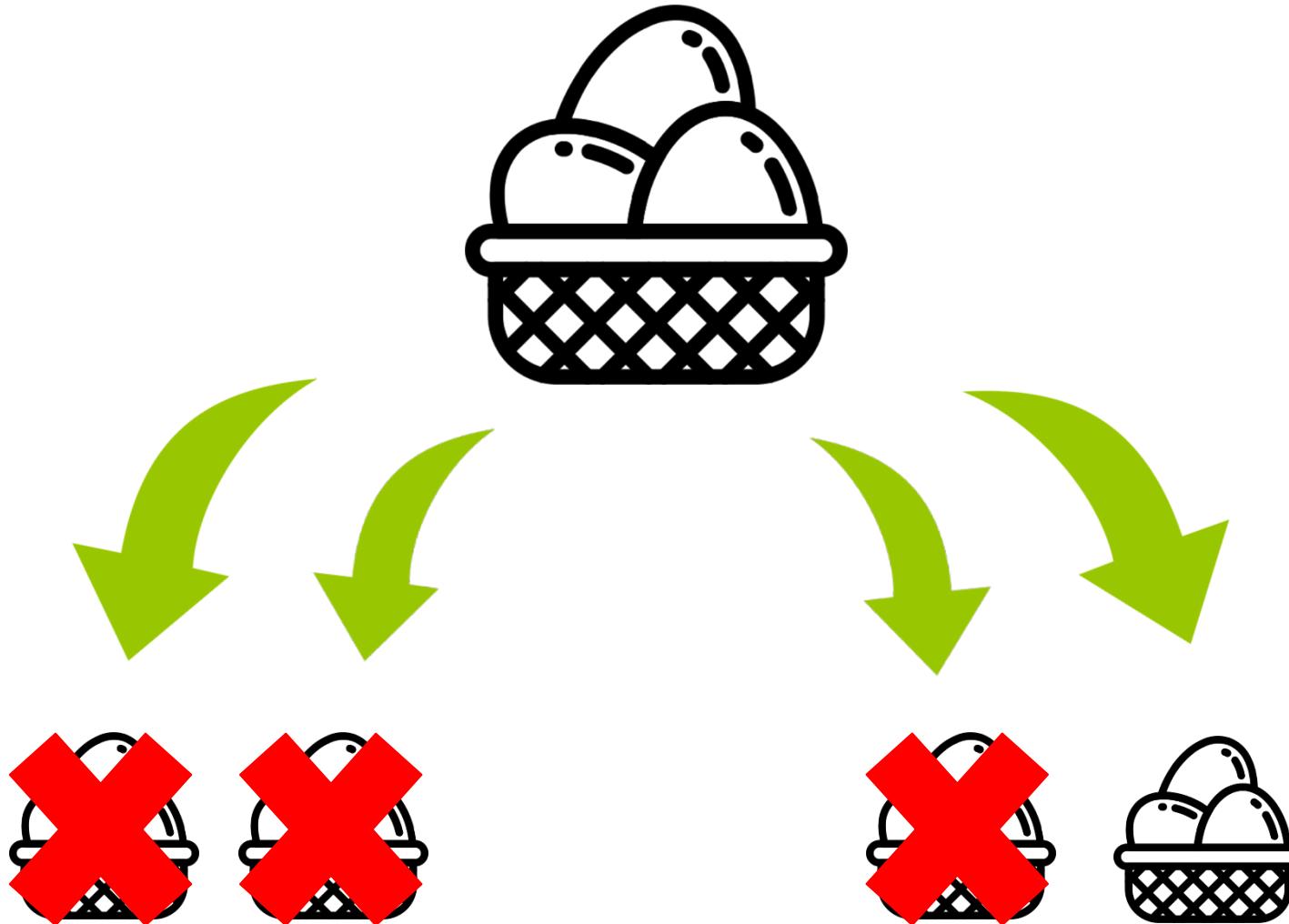
## A CRISE DE 1929



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

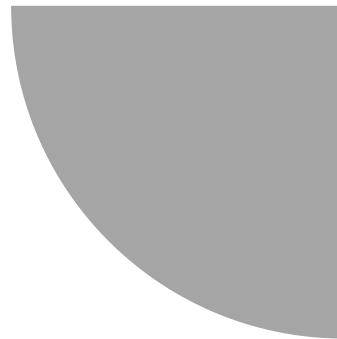
**25% em  
rebanhos**



**25% em  
obras de arte**



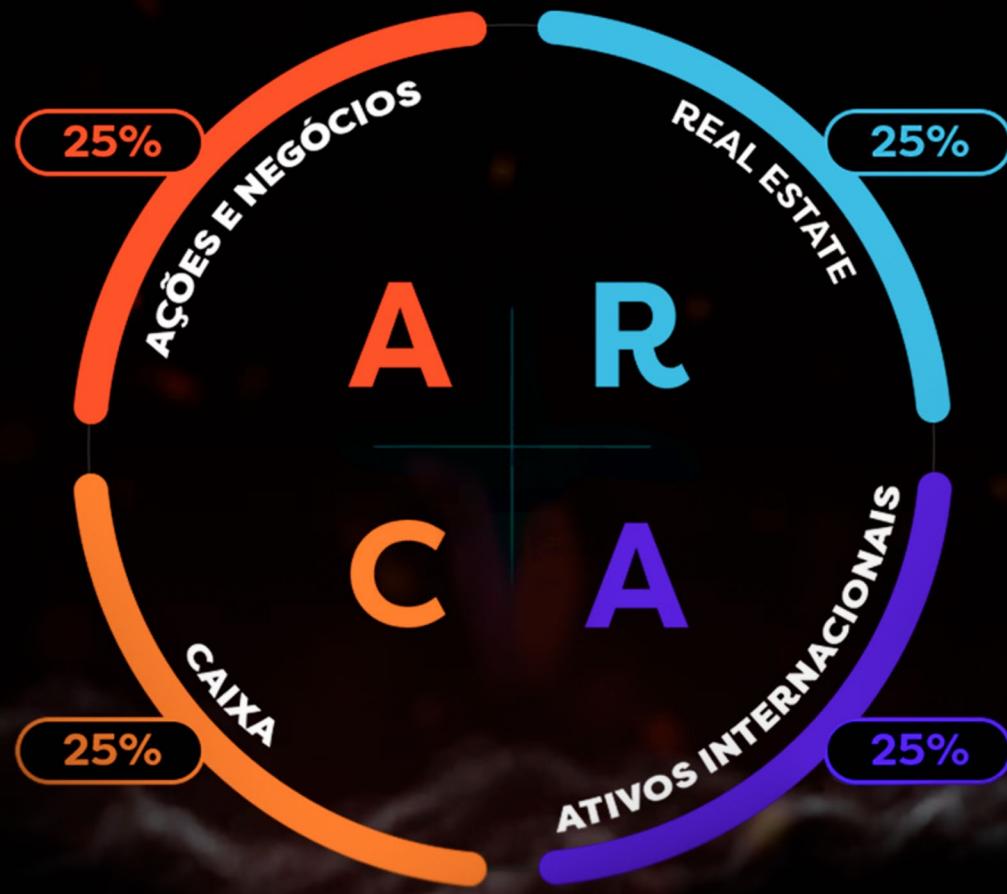
**25% em  
ouro**



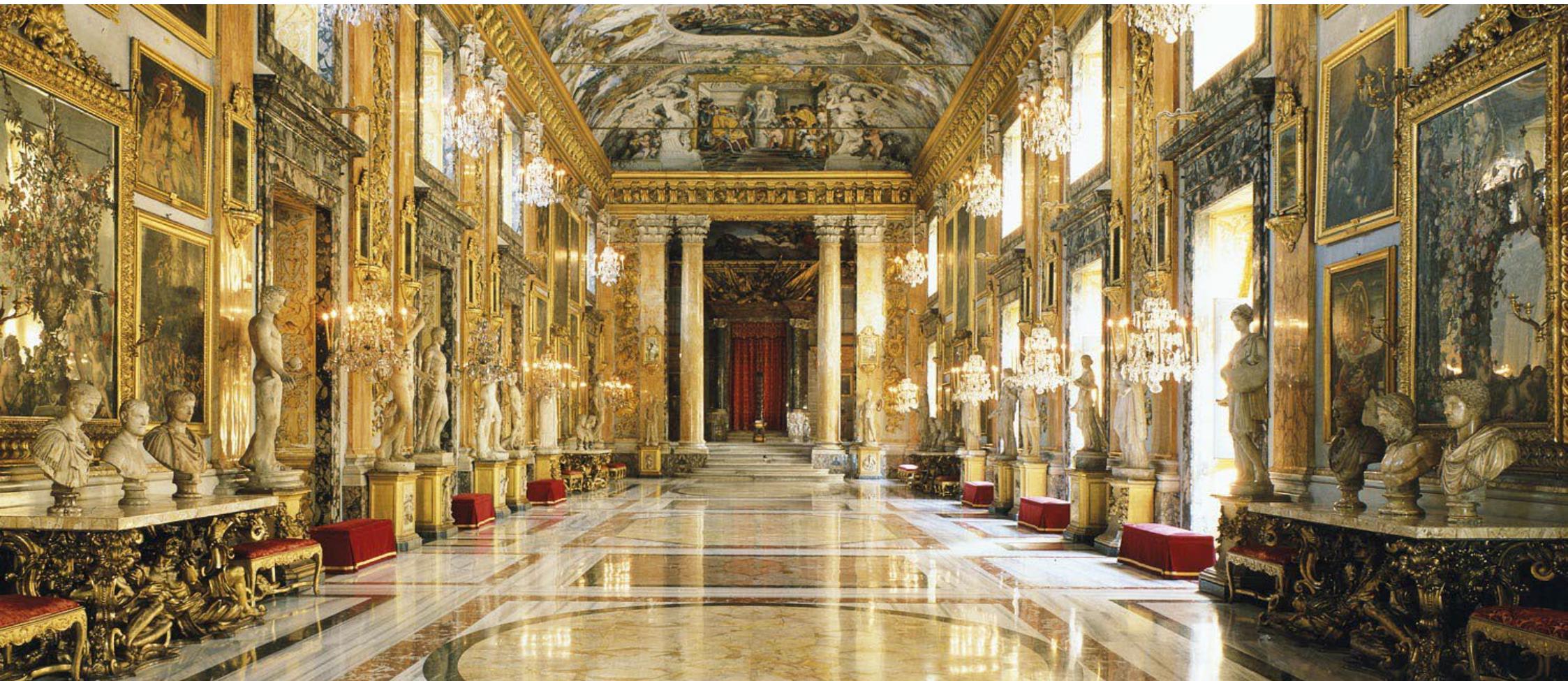
**25% em  
terrás**



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



Percentuais podem variar de **10 a 40%**



**Galeria Colonna em Roma**

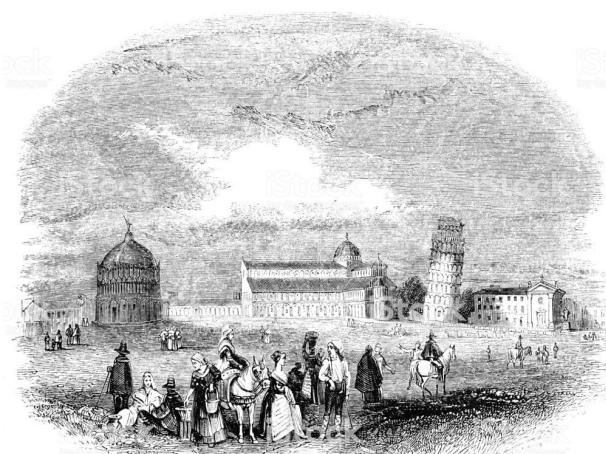
## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

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

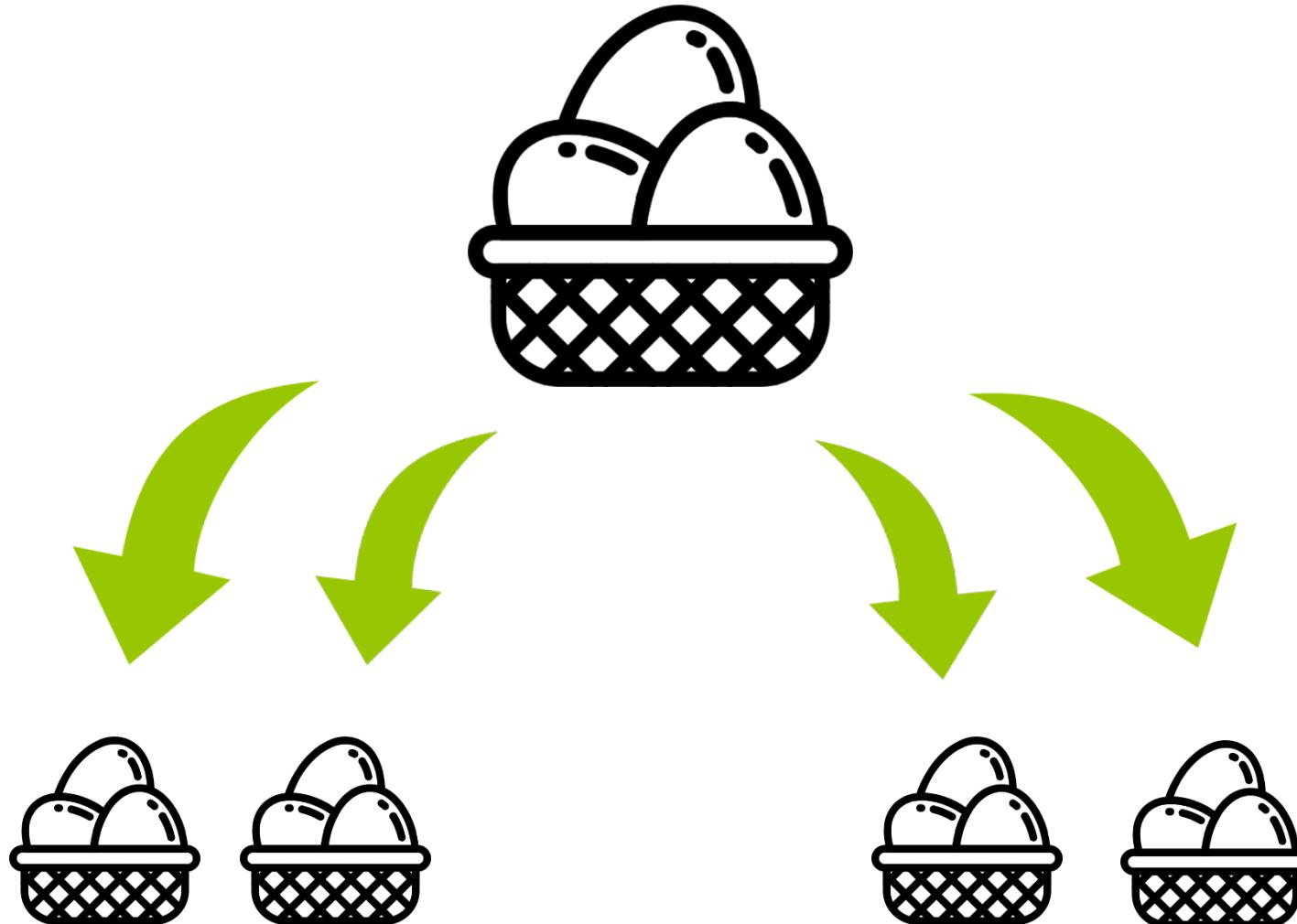
HINDU 300 a.C.	-	=	≡	¥	፩	፪	፫	፬	፭	፮	፯	፱
HINDU 500 d.C.	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥	៥
ARABE 900 d.C.	١	٢	٣	٤	٥	٧	٨	٩	٠			
ARABE (ESPAÑHA) 1000 d.C.	١	٢	٣	٤	٥	٧	٨	٩	٠			
ITALIANO 1400 d.C.	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۰		
ATUAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0		



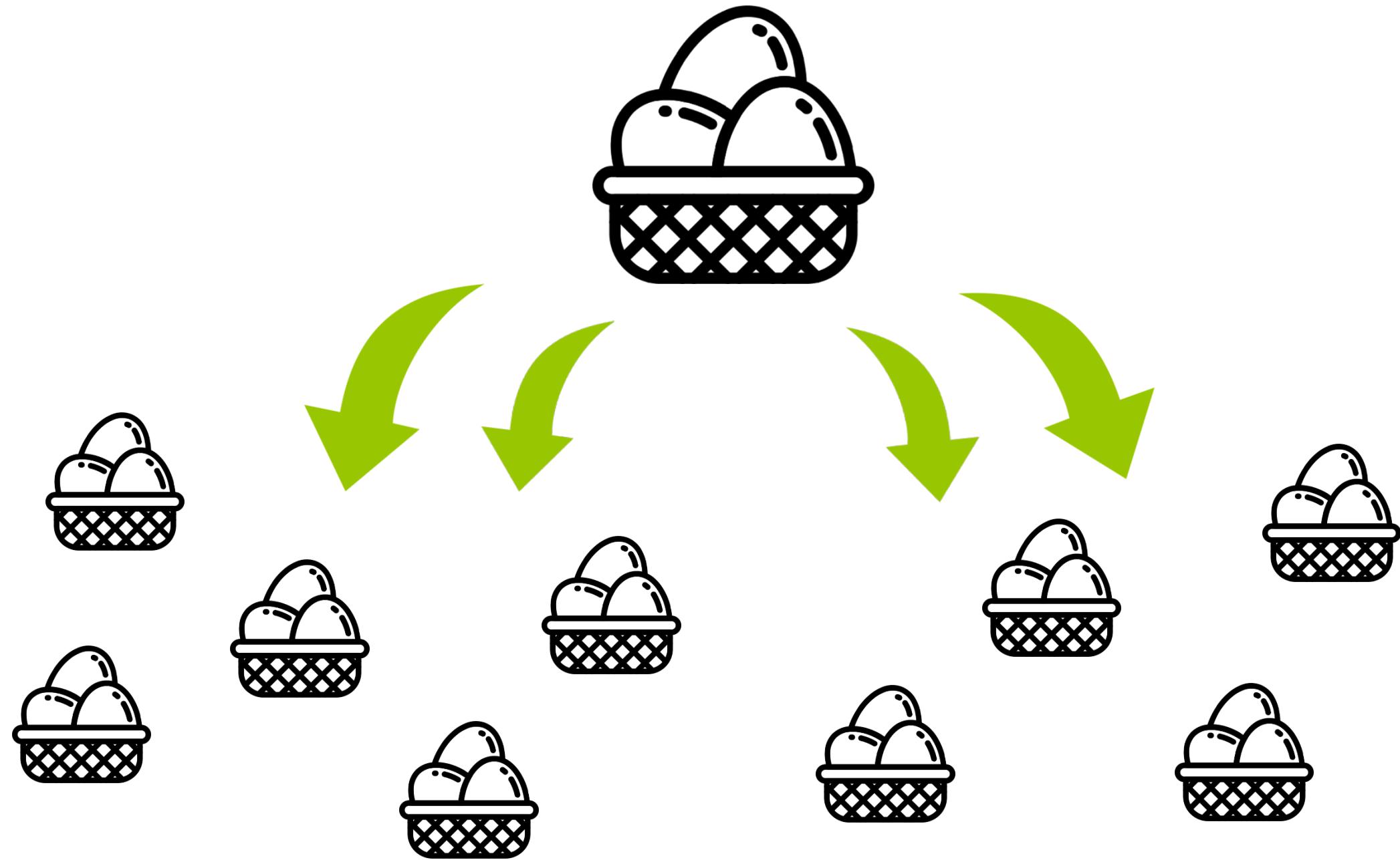
## Leonardo Fibonacci



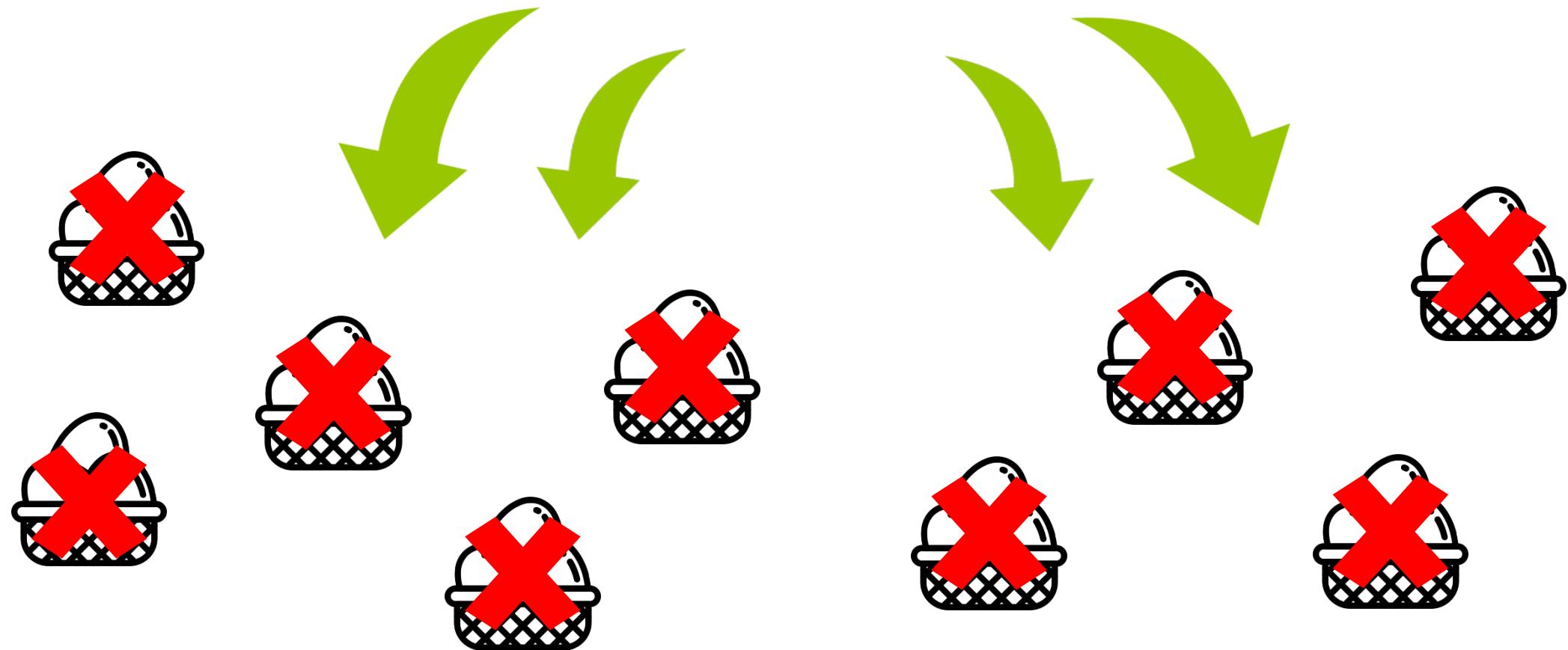
## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



## 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

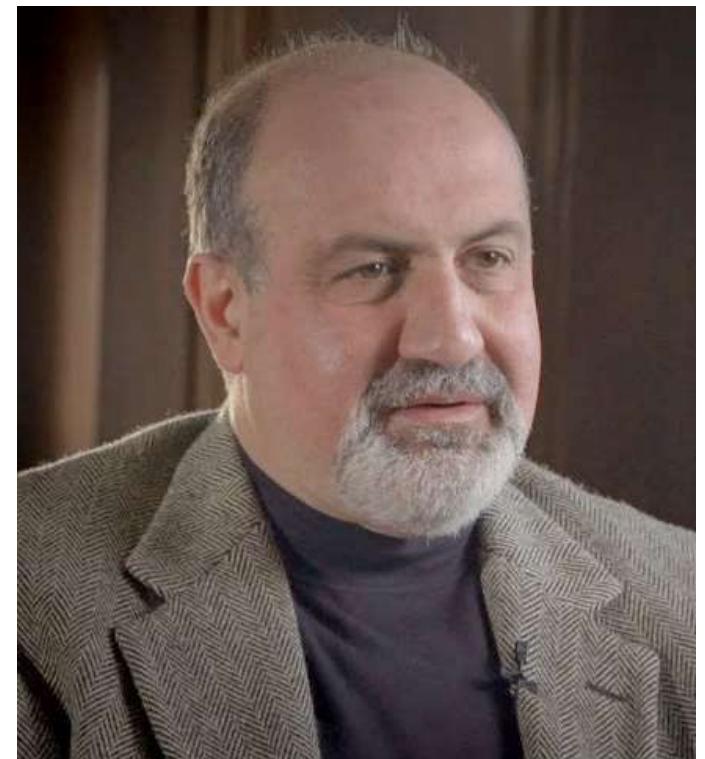
Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

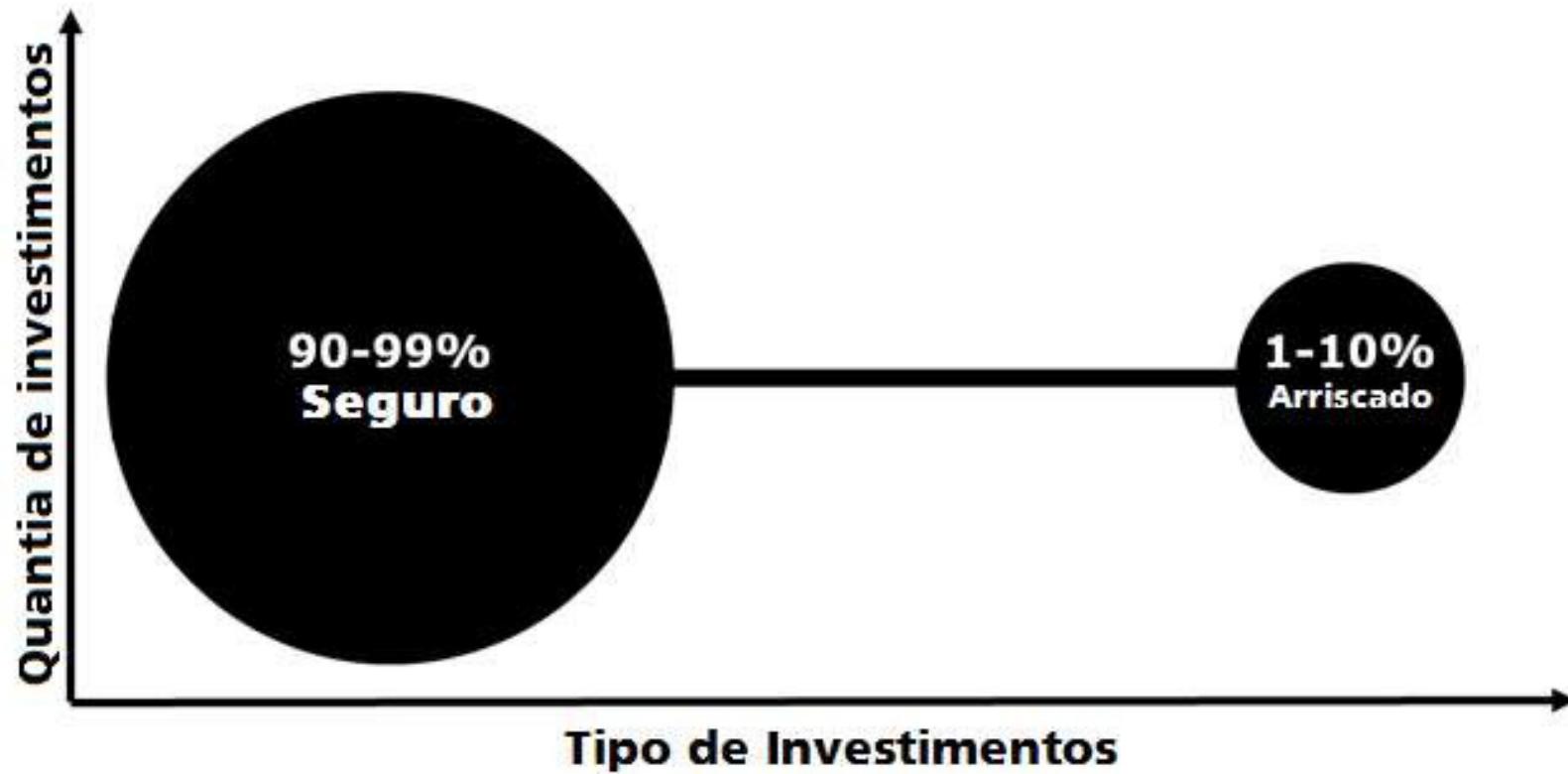
Rebalanceamento

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

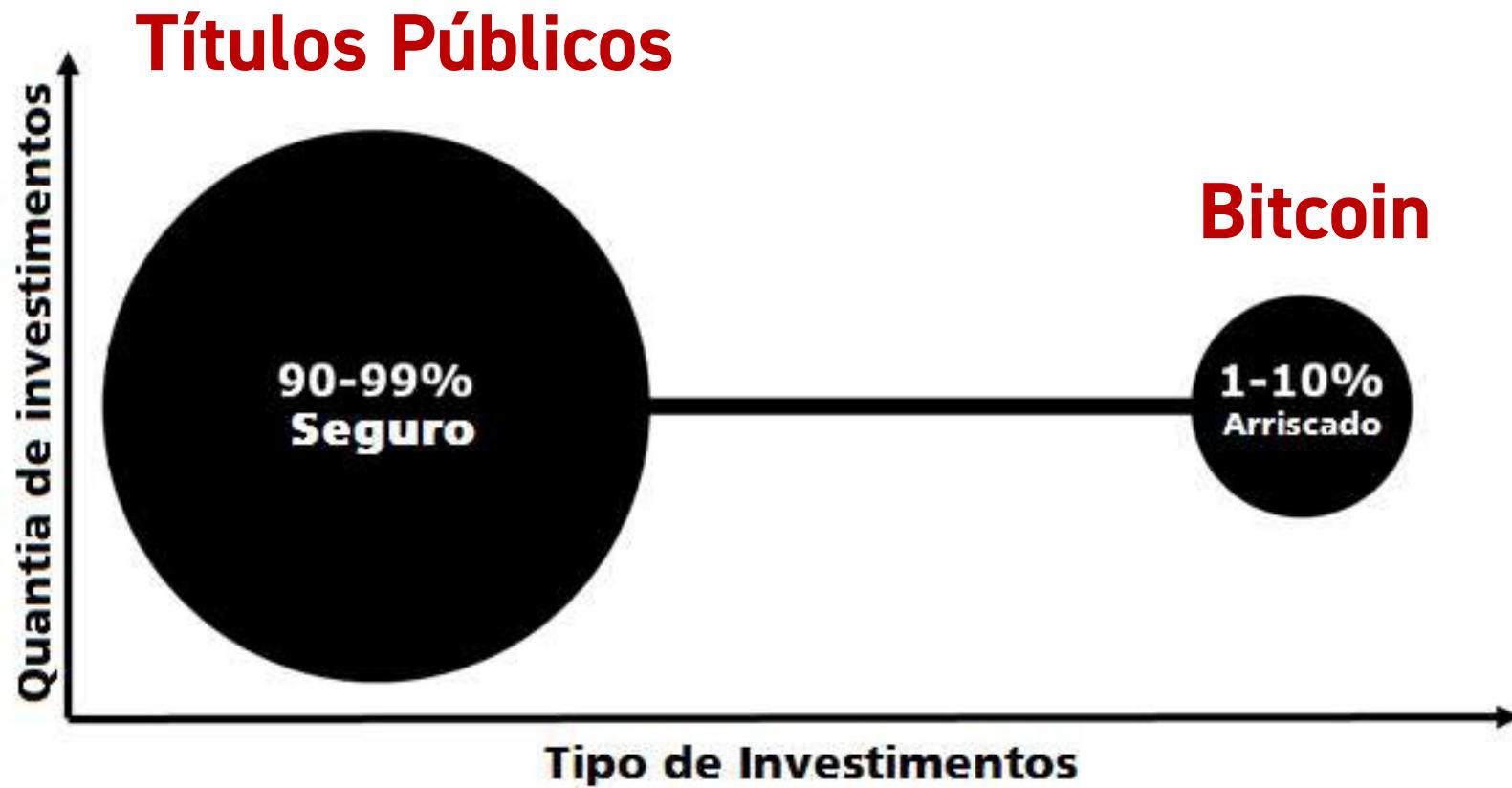


*Nassim Taleb*

## BALANÇO DE RISCO



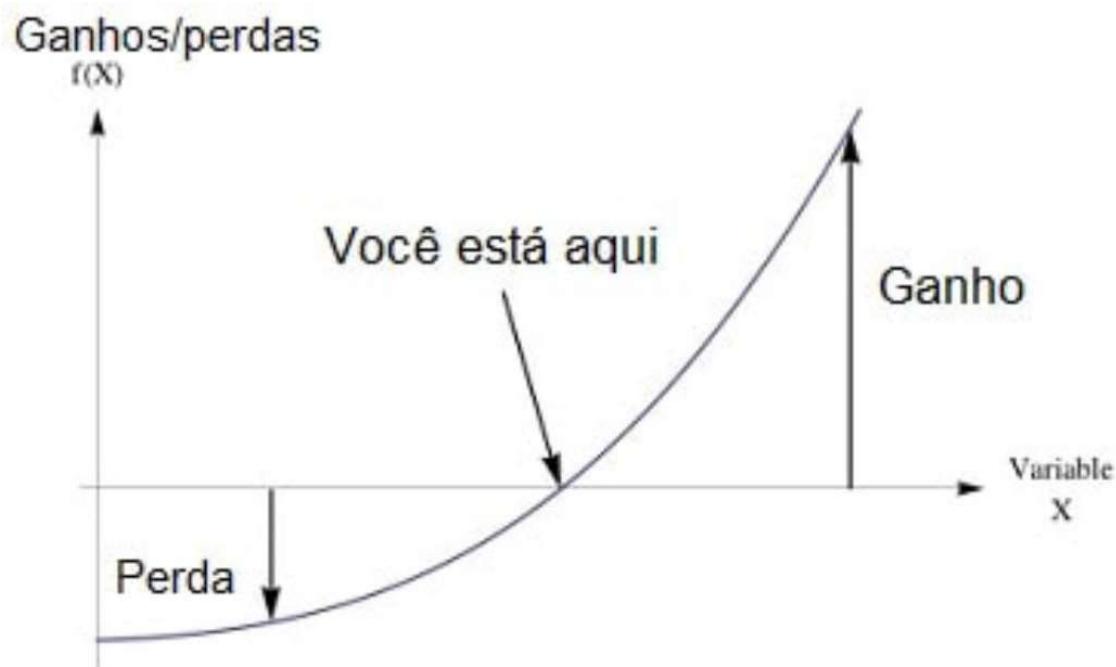
**Estratégia Barbell**



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

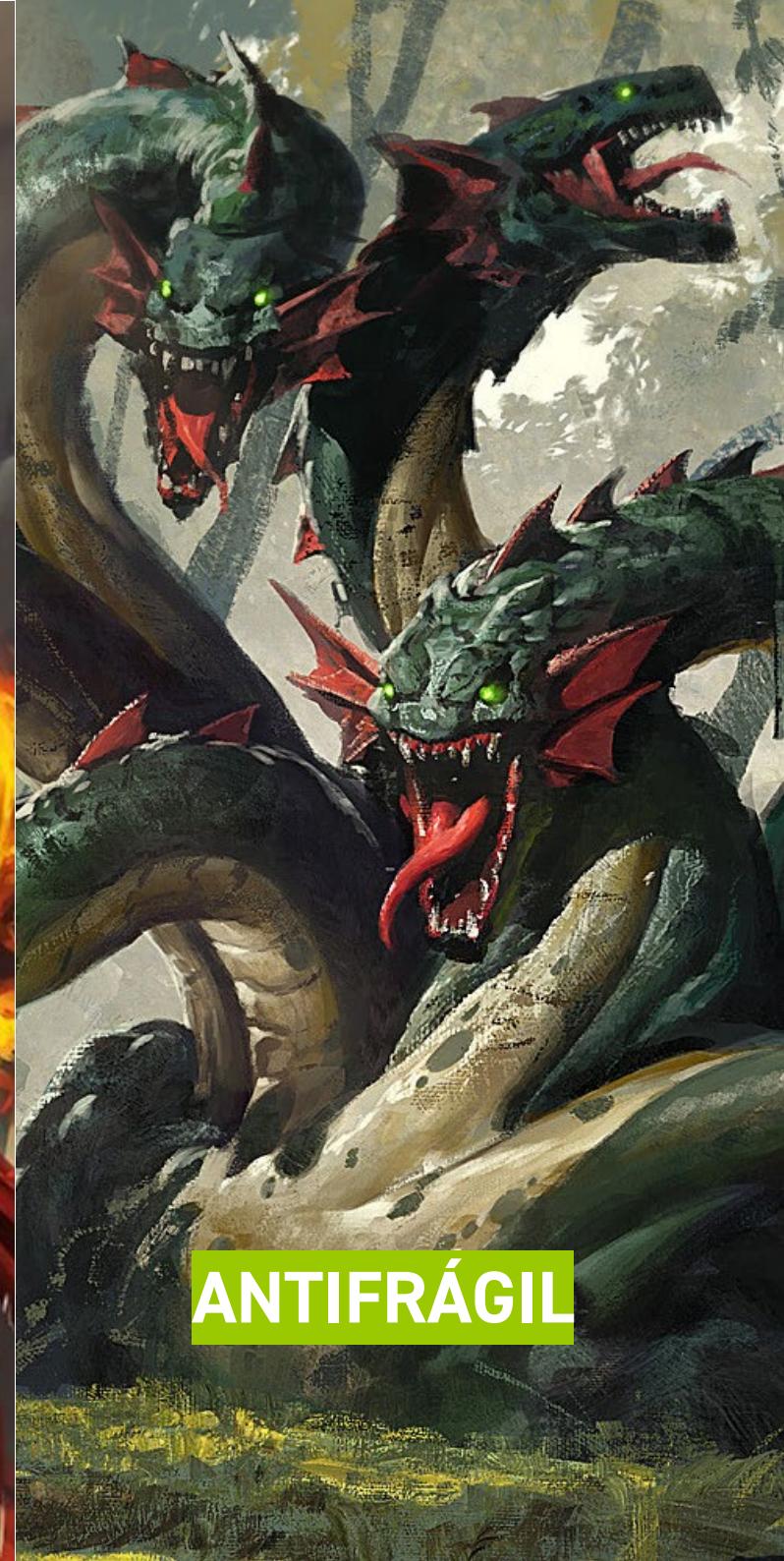
Rebalanceamento



**FRÁGIL**

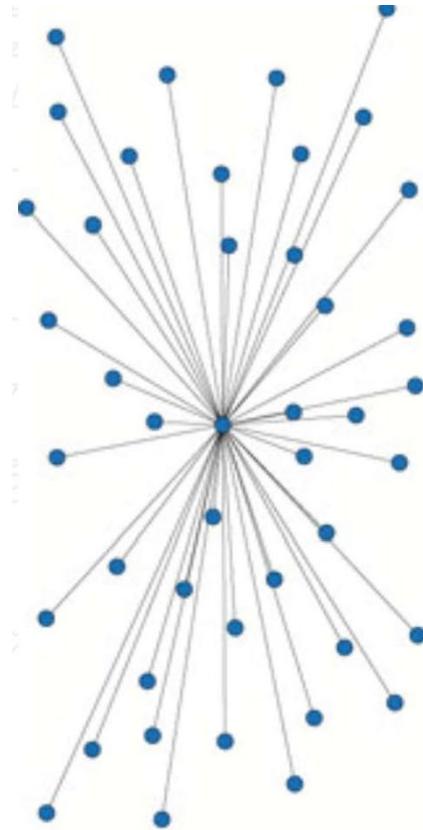


**RESILIENTE**

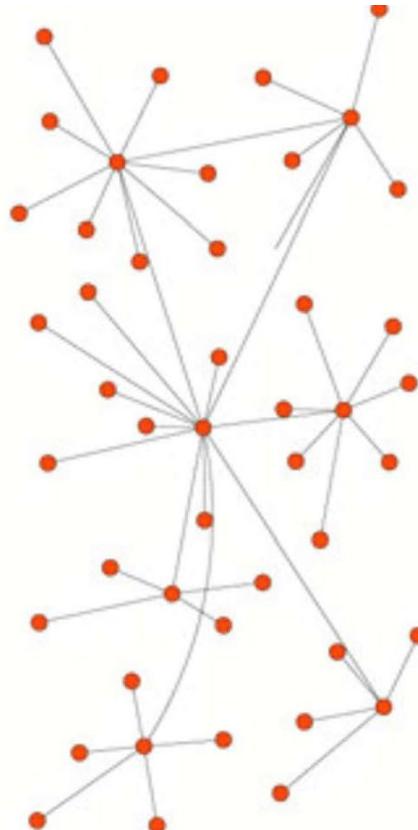


**ANTIFRÁGIL**

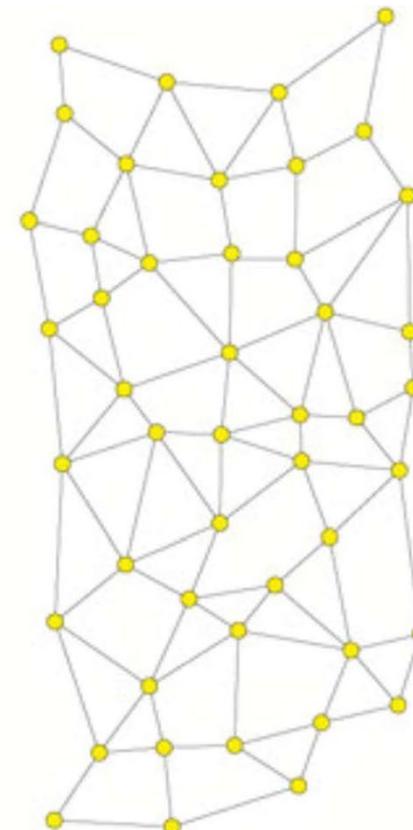
## DIVERSIFICAÇÃO



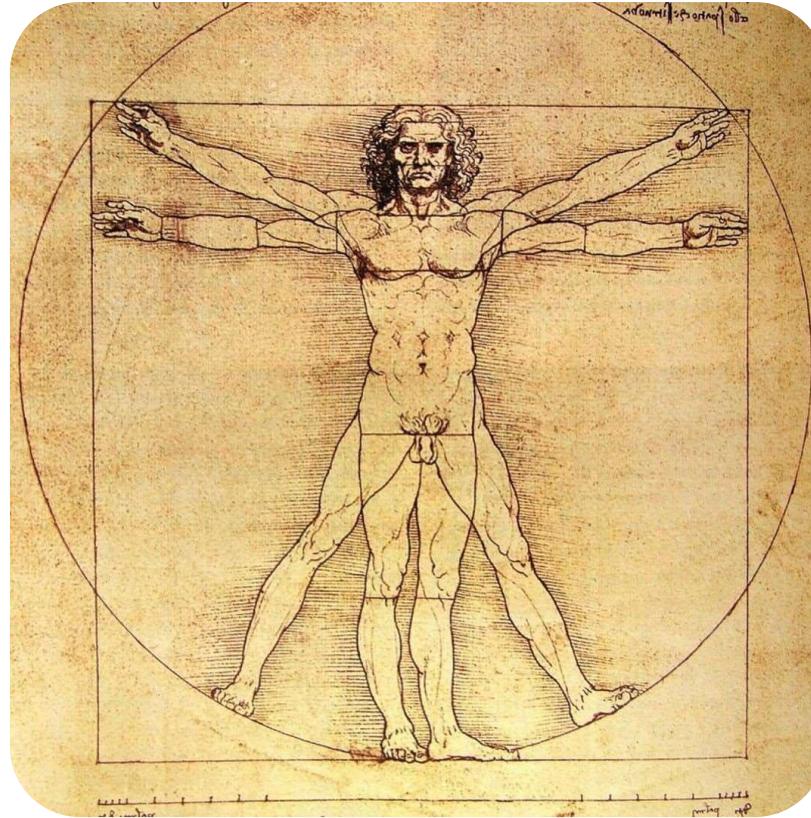
**FRÁGIL**



**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



## 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

**O GLOBO**

Edição: EDUARDO MARQUES / JORNAL O GLOBO / 17 DE MARÇO DE 1995 / P. 10

## Collor bloqueia o dinheiro



Alain Cordeiro da Costa, Heitor Amorim Kauder, Secretário do Planejamento, e Fernando Collor, Presidente do BC, explicam o plano em entrevista coletiva

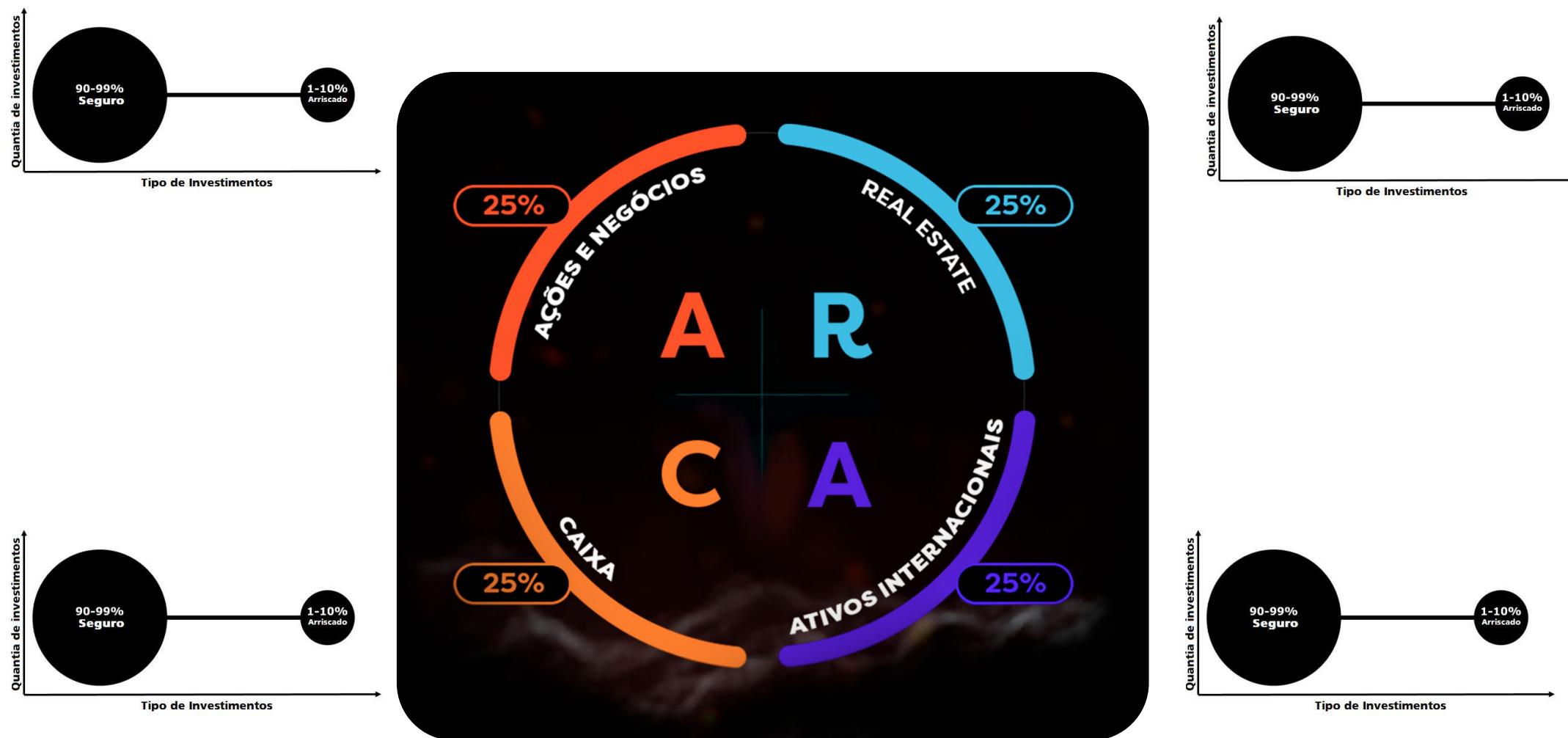
No plano econômico mais radical já discutido no País, considerado duro demais até pelo ex-Ministro Octávio Góes, de Bulhões, o Plan Collor determina que o dinheiro em contas correntes ou caderneta de poupança só pode ser sacado até o limite de R\$250,00 reais. O restante ficará vedado ao Banco Central durante 12 meses. O limite para saque monetário é 8% de juros ao ano, e depois disso os saques podem ser sacados em 12 parcelas mensais. No caso de overdraft, contas remuneradas e fundos de curta prazo, o limite é de até R\$250,00 mil ou 20% do saldo te que for maior. As empresas só poderão sacar 20% do tributo. As empresas também só poderão utilizar 20% das suas aplicações no over para pagar salários. Se o dinheiro for insuficiente, terão que recorrer ao crédito bancário ou à linha de resolução do BC.

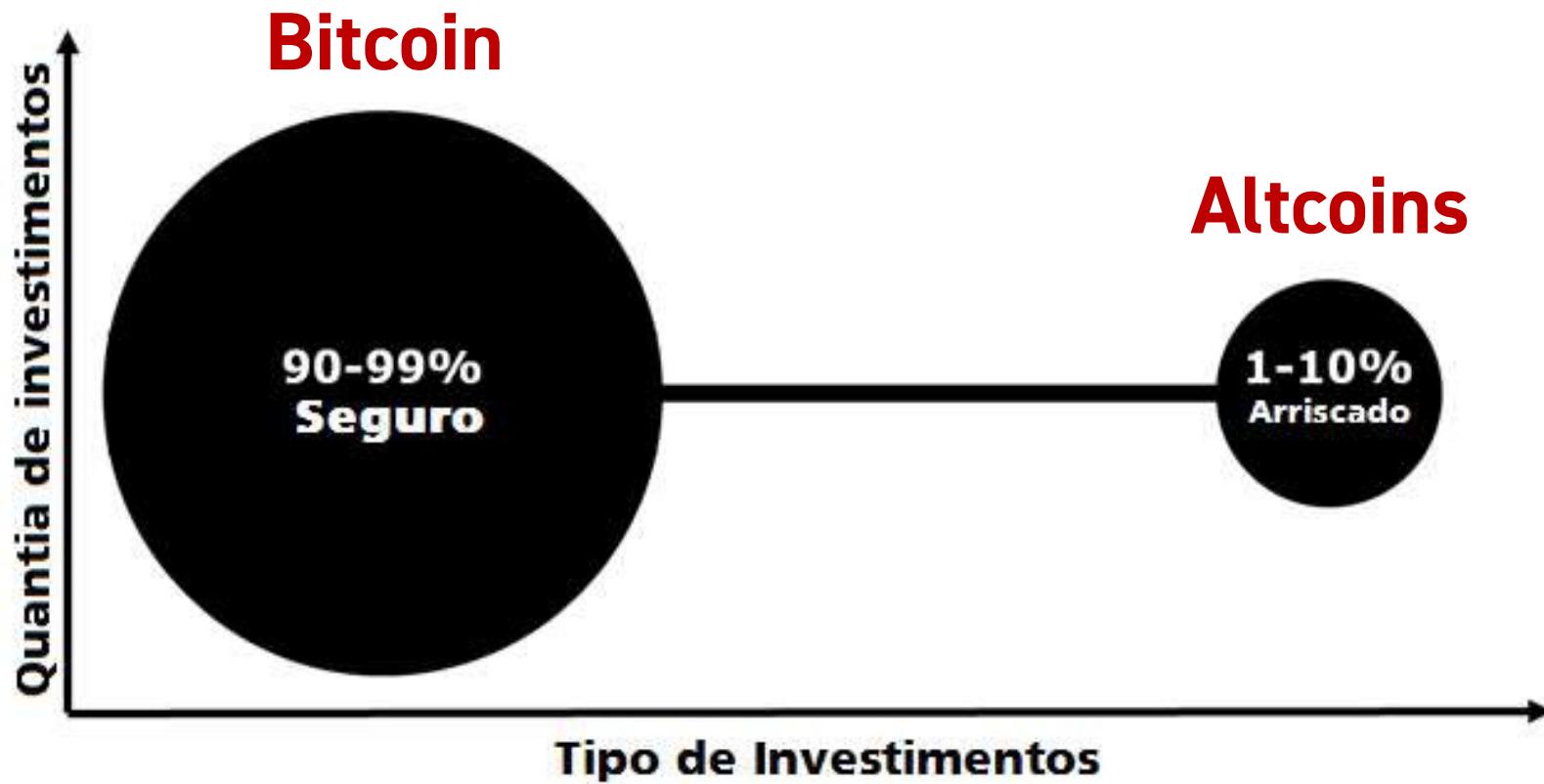
### Congresso reage com perplexidade

O Legislativo reagiu com perplexidade diante do novo plano. As liberações políticas fizeram cauchinhos evitando realizar as mudanças. O líder do PDS, Amaral Neto, admitiu rever seu apoio a Collor, já o socialista João Hermann achou que as medidas "podem dar bons resultados". Em outras instâncias, Collor foi a pé no Palácio do Planalto ao Congresso para entregar as medidas, que devem ser votadas em 30 dias.

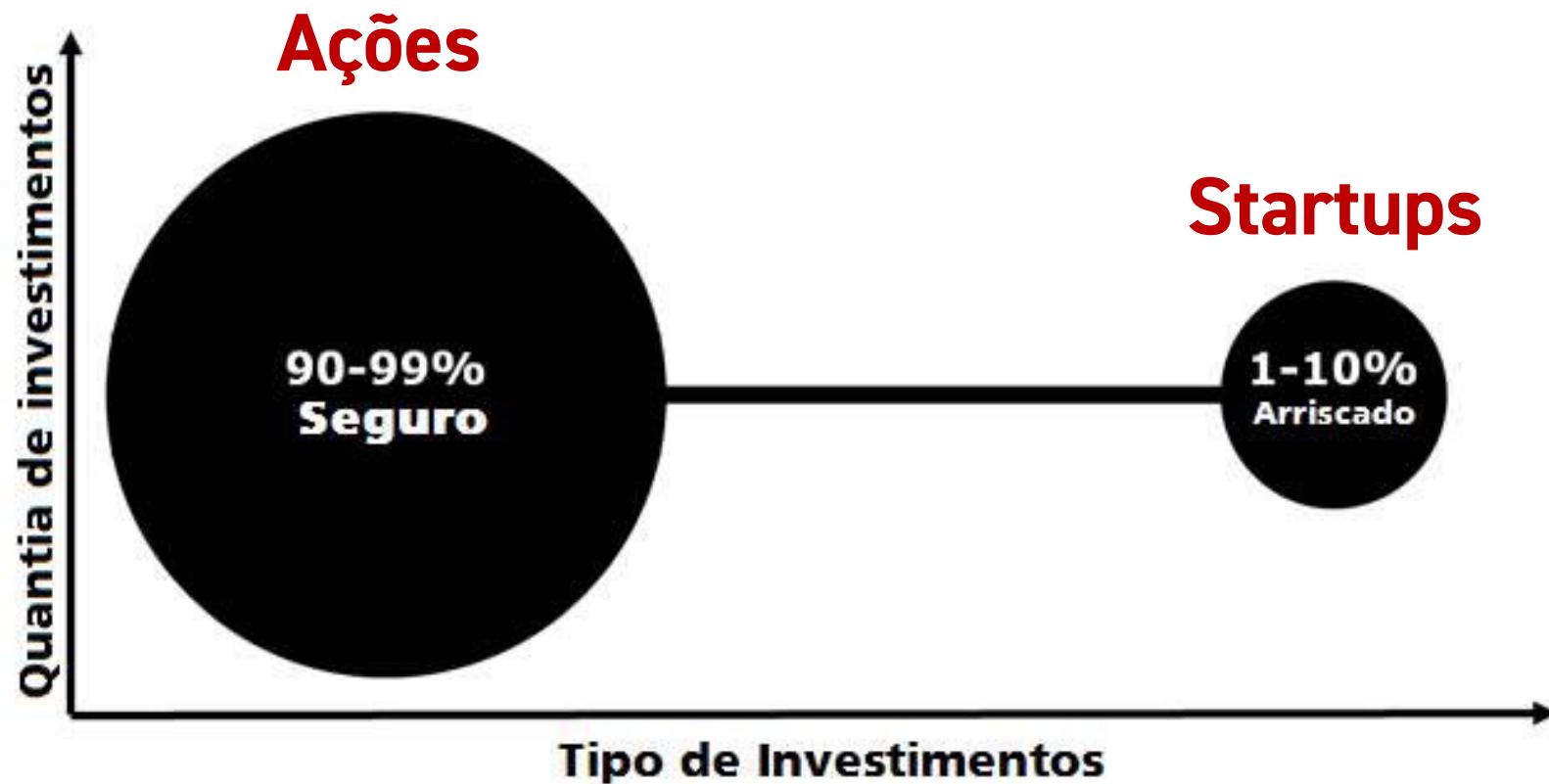


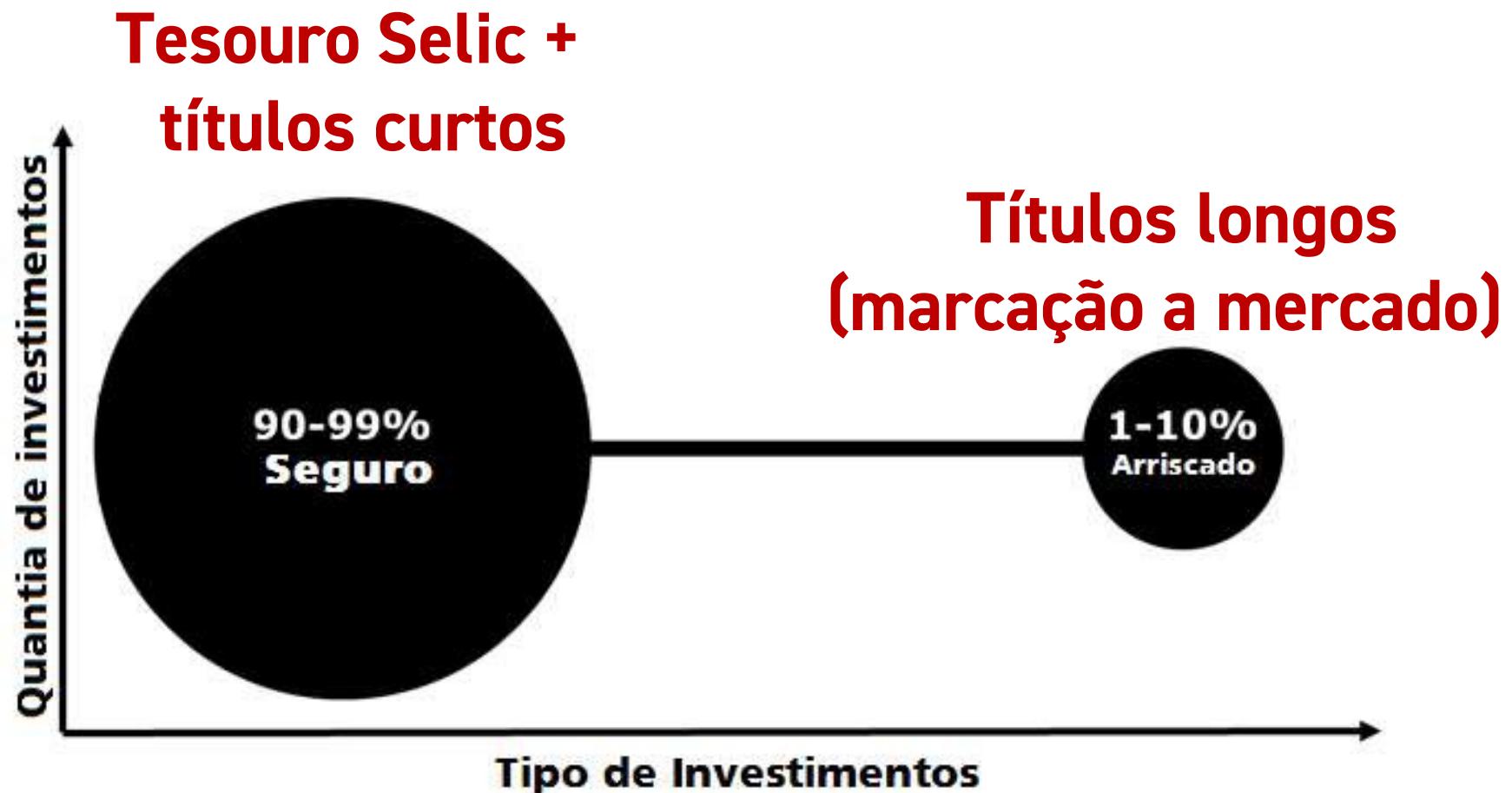
# DIVERSIFICAÇÃO



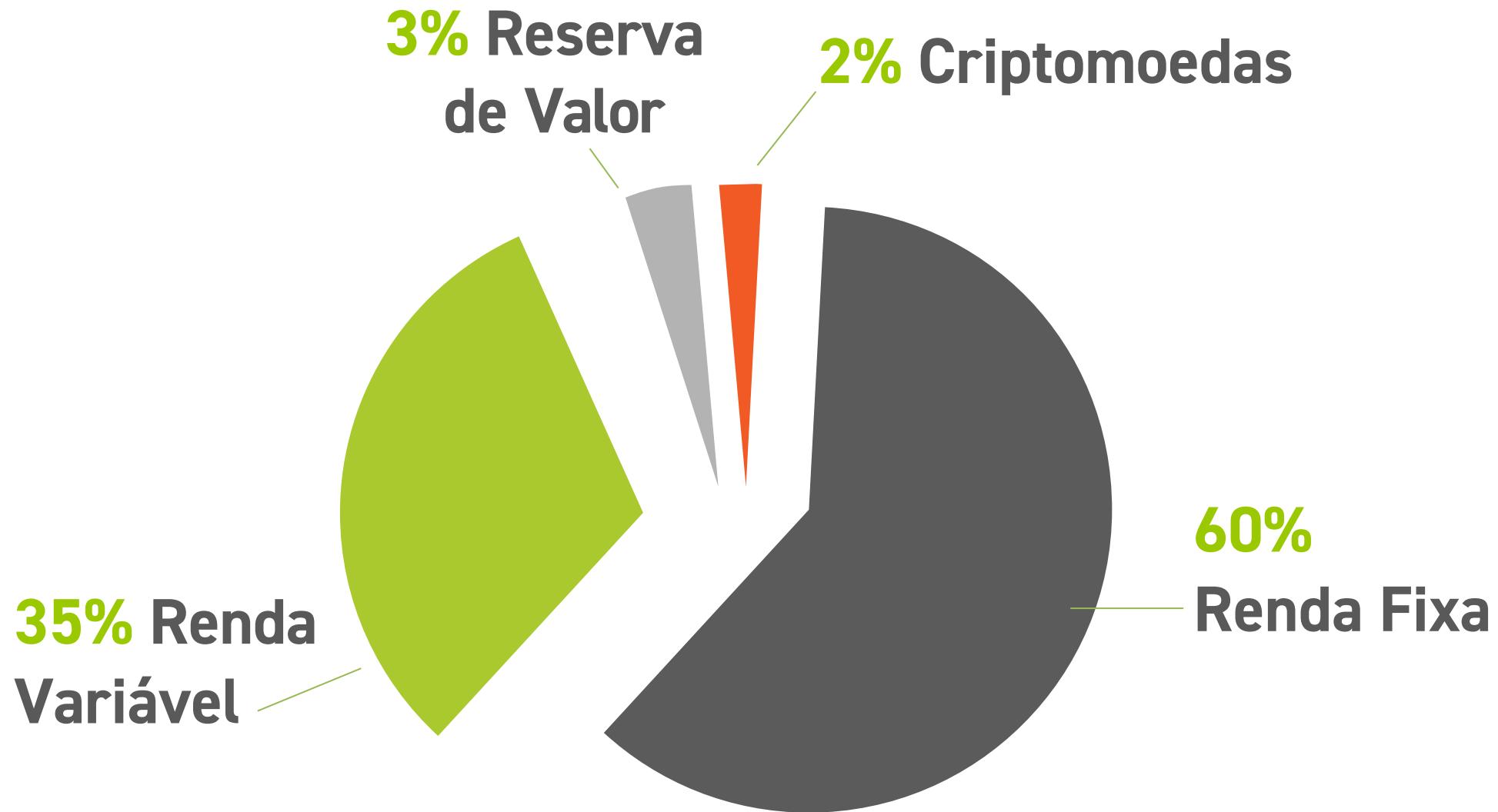


## DIVERSIFICAÇÃO

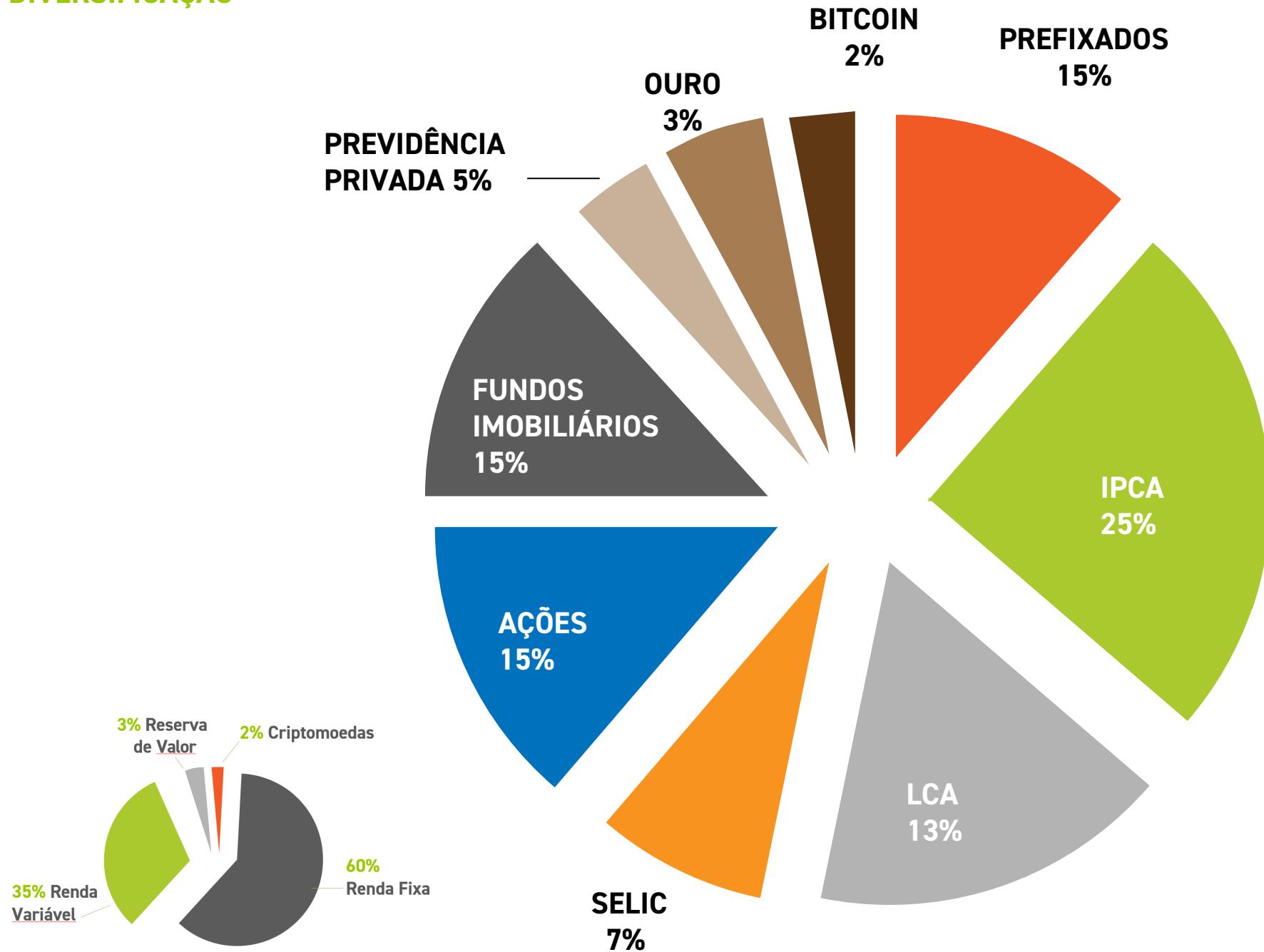




## DIVERSIFICAÇÃO



## 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

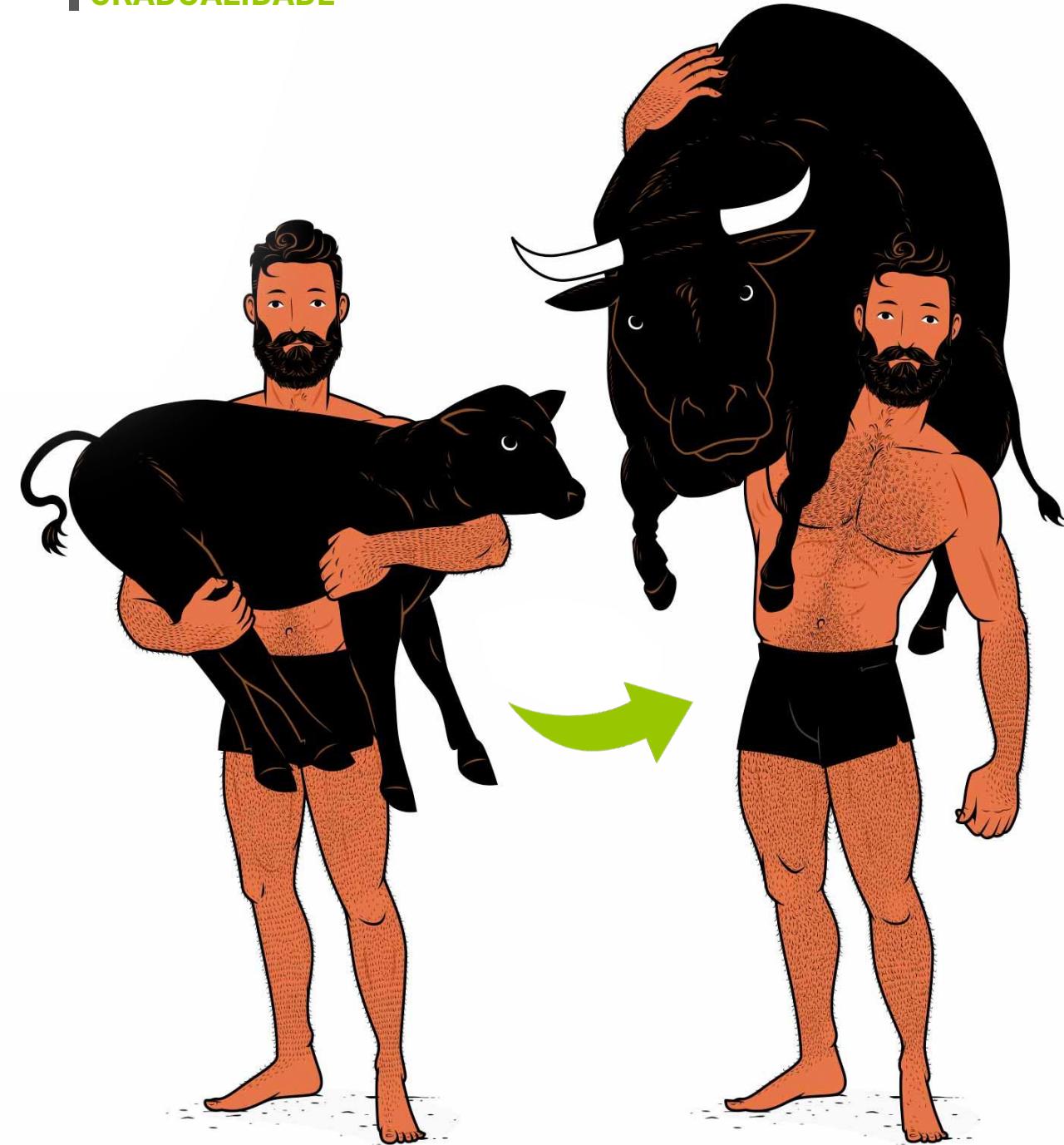
Diversificação

Gradualidade

Rebalanceamento

“Não são 100 metros rasos, são 42 km”





# Mílon de Crotona

O inventor do treino com evolução progressiva de carga

# 5 PONTOS

Balanço  
De vida

Balanço  
De risco

Diversificação

Gradualidade

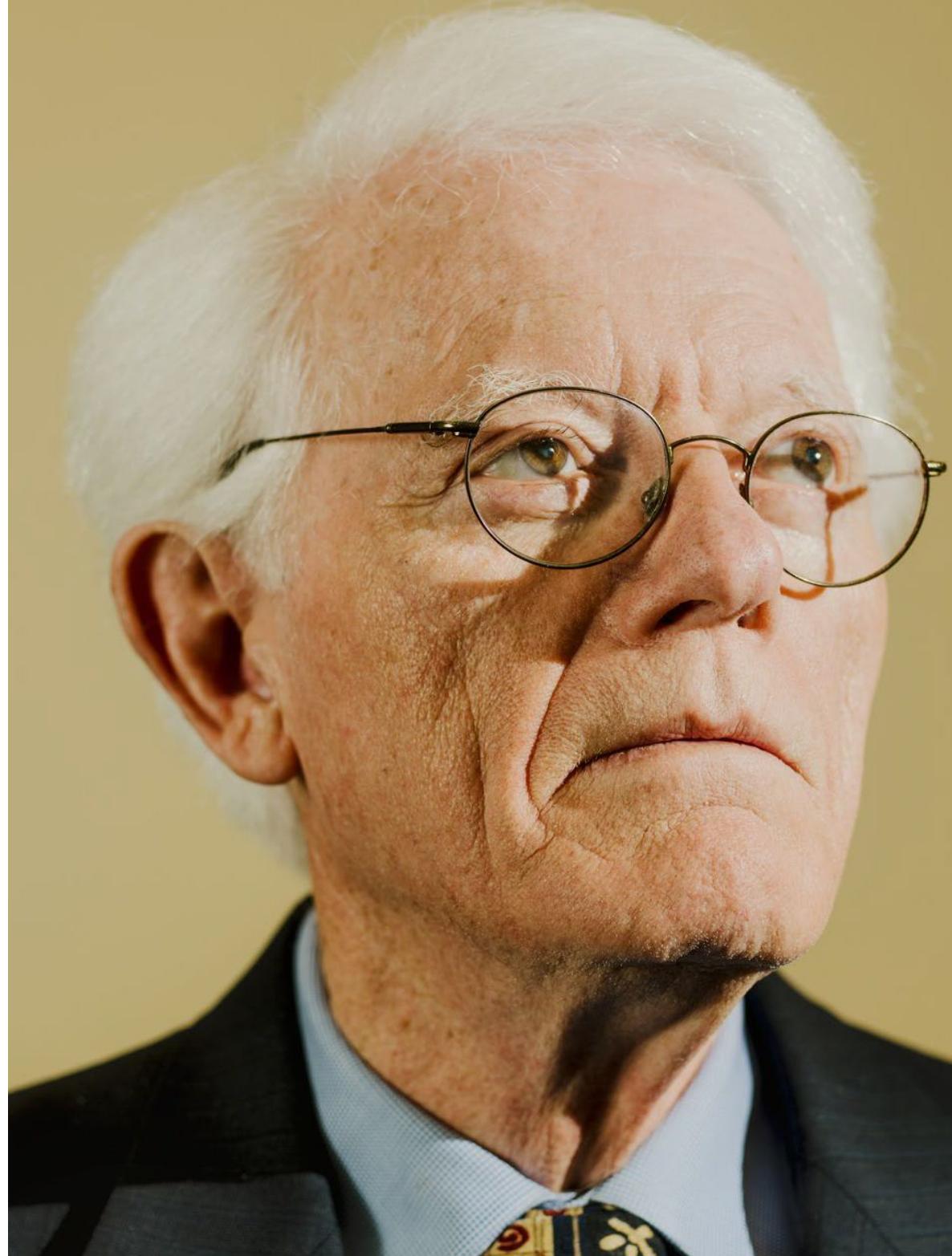
Rebalanceamento

## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA



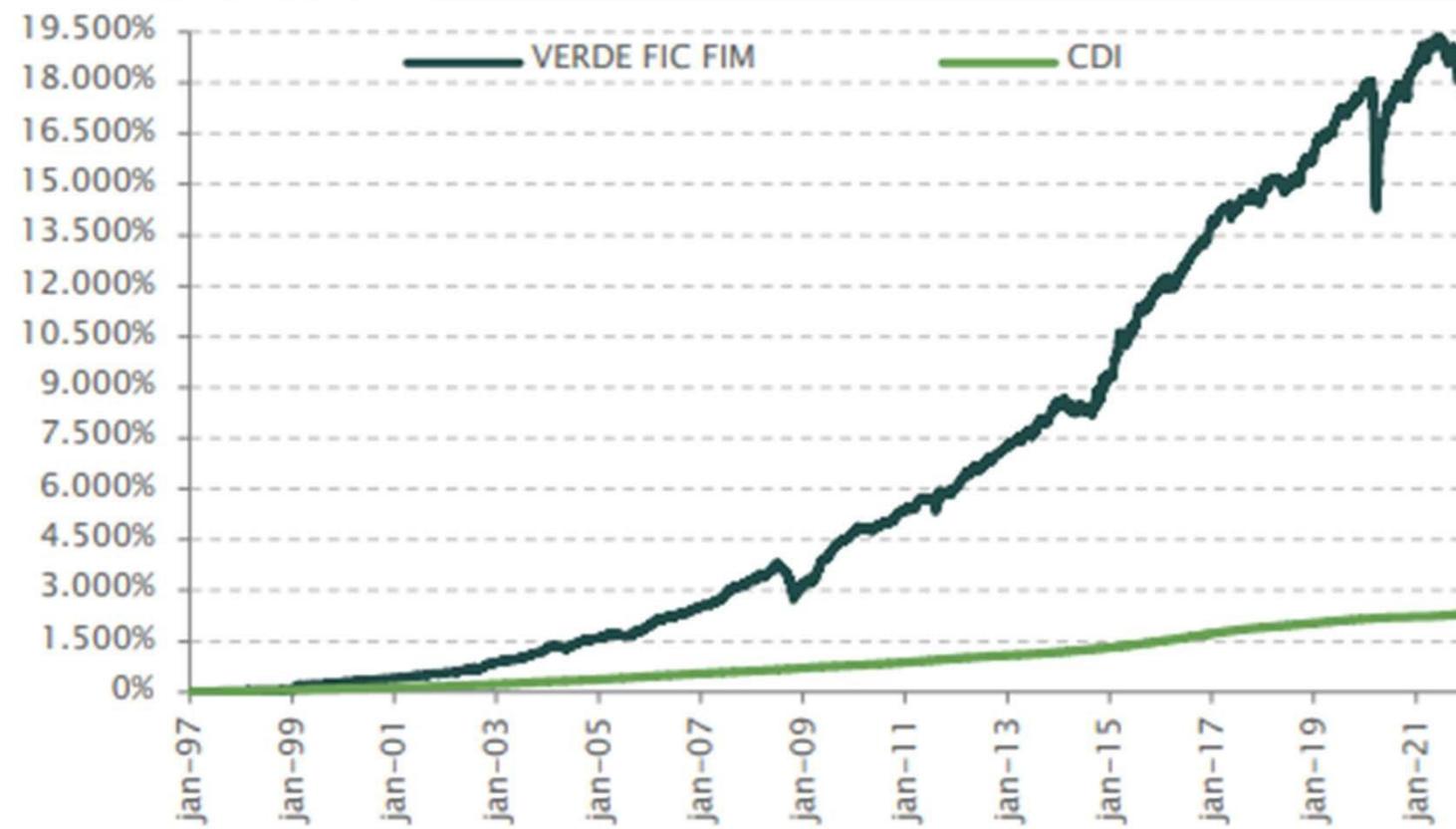
“Vender o que sobe e comprar o que cai é o equivalente a ter um jardim e **cortar as rosas** enquanto se rega as ervas daninhas.”

*Peter Lynch*



## CONSTRUÇÃO DE CARTEIRA

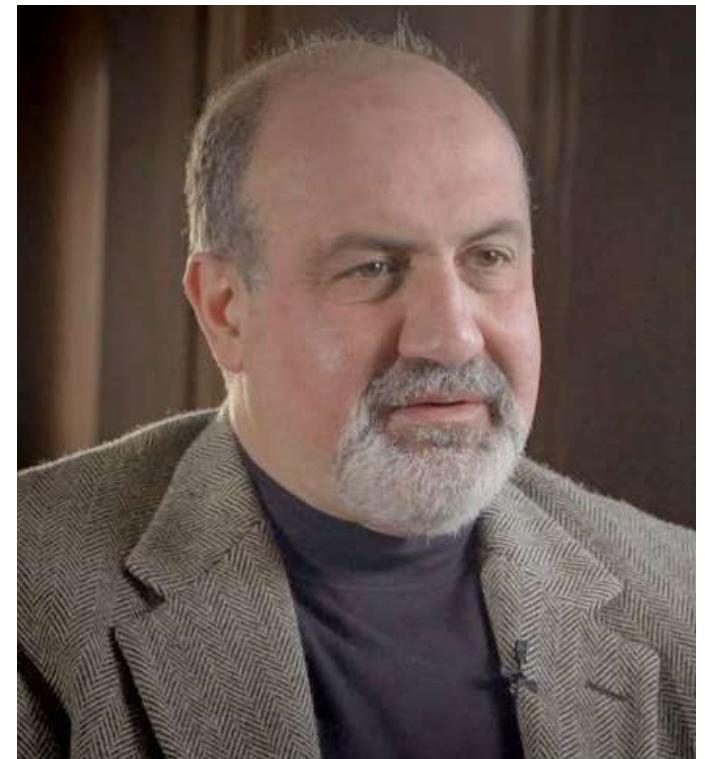
### VERDE FIC FIM x CDI



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