

# Investimentos e Independência

---

Marcelo S. Perlin

*EA-UFRGS*

06/04/2026

# Sumário

- Introdução
- Alguns exemplos ilustres
- A Matemática da independência
- Por que renda variável?
- Dicas para iniciantes

# Introdução

## **Imagine uma vida onde:**

- você define a sua agenda e as suas atividades;
- você trabalha com o que gosta, independente da renda;
- liberdade para dizer não, quando quiser;
- tem uma verba mensal para gastar com excentricidades e experiências;
- sem preocupação com a sua aposentadoria;

# A independência

*I did not intend to get rich. I just wanted to get independent.* Charlie Munger (1924 - 2023)

- A independência pessoal deveria ser um propósito de vida, e a única maneira de atingir é via renda passiva
- A renda passiva acontece quando se tem negócios que geram fluxo de caixa, sem esforço adicional ou com mínimo esforço
- Ser sócio de empresas é a forma mais fácil de ter renda aproximadamente passiva
- Fácil na teoria, difícil na prática
- Um problema mais comportamental do que técnico

# Alguns exemplos ilustres

# Ronald James Read (1921 - 2014)

# História

- Ronald James Read (1921-2014) foi um **frentista, zelador, e filantropo** americano
- Após voltar da Segunda Guerra Mundial, trabalhou como frentista e mecânico por cerca de 25 anos.
- A vida de Read era marcada pela **frugalidade**: roupas gastas e carros de segunda mão.
- Read investia consistentemente em empresas de primeira linha (blue-chips) que pagavam dividendos, como Procter & Gamble, JPMorgan Chase, General Electric e Johnson & Johnson.
- Após sua morte, em 2014, aos 92 anos, de um total de 8M USD, ele doou 6M USD do seu patrimônio

# Luiz Barsi Filho



# História

- Filho de imigrantes espanhóis, Barsi teve uma origem modesta no bairro do Brás, em São Paulo.
- Após a morte prematura de seu pai, começou a trabalhar desde cedo como engraxate e vendedor de balas
- Trabalhou em uma corretora de valores e também atuou como jornalista econômico no “Diário Popular.
- Atualmente, Luiz Barsi possui um patrimônio estimado em 6 bi (BRL), e continua a ser um investidor ativo e um grande defensor da educação financeira no Brasil.

# Por que não temos tantos outros Luis Barsi?

- poucos conseguem investir por tanto tempo
  - exige um esforço enorme em contenção de consumo, principalmente nos primeiros anos de acumulação
- o paradoxo de investir no longo prazo é que deves almejar mais renda futura, mas sem almejar mais gastos
- geralmente, quem quer maior renda atual, almeja maior consumo..

# A Matemática da independência

# Premissas

Uma pessoa normal tem uma renda total composta por renda ativa e renda passiva, e gastos periódicos para viver

Matematicamente, podemos representar o problema como:

$$RendaTotal_t = RendaAtiva_t + RendaPassiva_t$$

$$RendaPassiva = Juros_t * TotalInvestido_t$$

$$AporteMensal_t = RendaTotal_t - Gastos_t$$

$$TotalInvestido_t = TotalInvestido_{t-1} + AporteMensal_t$$

# A independência

Uma pessoa é **independente** quando  $RendaPassiva_t > Gastos_t$ . Se isso é verdade, então:

$$RendaAtiva_t = 0$$

$$RendaTotal_t = RendaPassiva_t$$

Dado que  $RendaTotal_t > Gastos_t$ :

$$AporteMensal_t > 0$$

Isto é, uma pessoa com independência financeira **não precisa mais trabalhar** para suportar os seus gastos, e **continua investindo** o que resta da renda passiva após o pagamento de seus boletos.

# Como chegar lá?

Em uma simulação simples, vamos assumir que:

---

Salário anual = R\$ 60.000 (R\$ 5.000 ao mês)

Taxa de juros real anual (*Juros*) = 8,00%

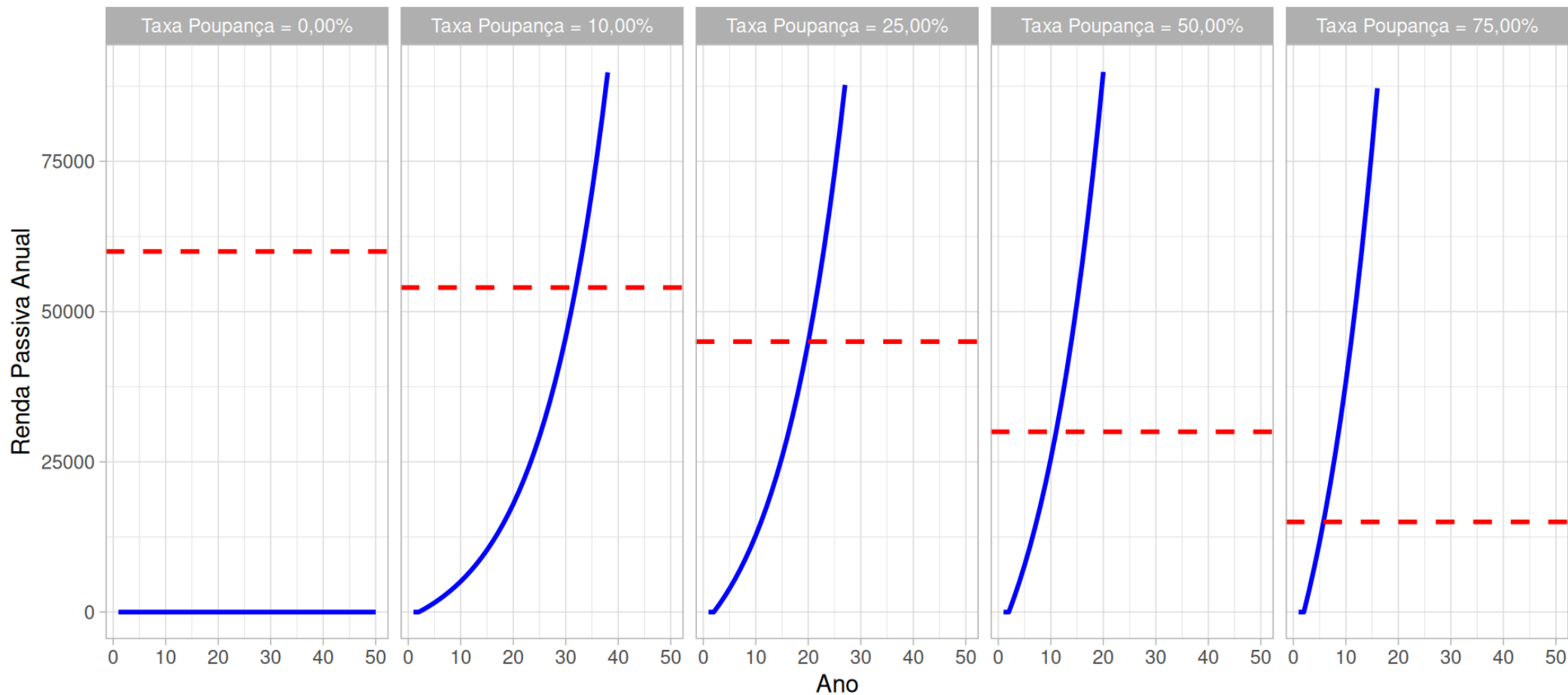
---

Podemos verificar a renda passiva ao longo do tempo em relação aos custos totais.

Lembre que a independência é atingida quando renda passiva é maior que os gastos.

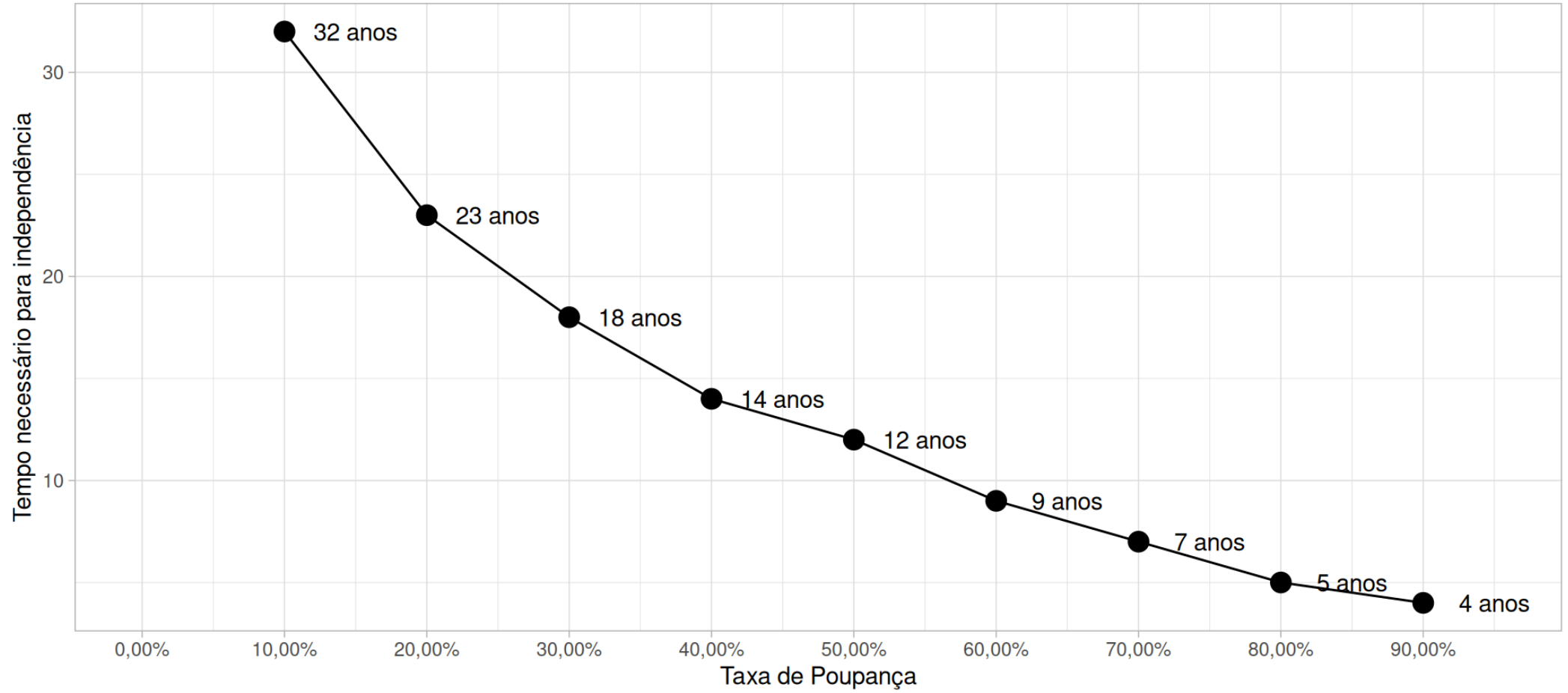
# Taxa de Poupança, Renda Passiva e Custo Anual

Linha vermelha é o Custo Anual



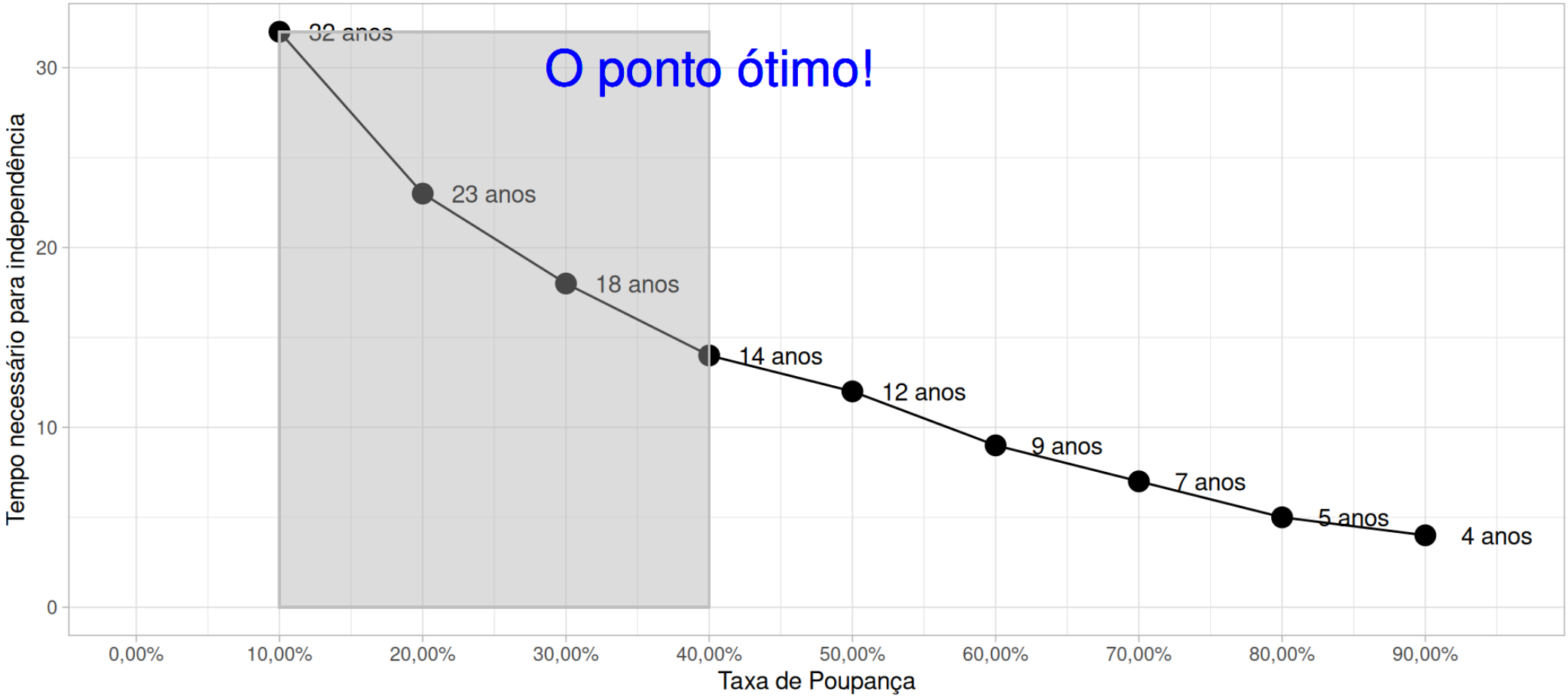
## Taxa de Poupança e Tempo para Independência

Assume taxa de juros de 8,00% ao ano



# Taxa de Poupança e Tempo para Independência

Assume taxa de juros de 8,00% ao ano



# O que aprendemos

- quanto maior a taxa de poupança, menos gastos e menor a renda passiva necessária para a independência
- uma vida mais simples, com menos gastos, tem mais chances de se tornar independente
- é possível se aposentar em 5 anos com uma taxa de poupança de 80%, mas cuidado com os excessos!!
- mesmo poupando por 32 anos a uma taxa de poupança de 10%, ainda é melhor que os sistemas de aposentadoria público e privado

# A psicologia do dinheiro

Algumas lições de Housel (2025) e Housel (2021):

1. Em finanças pessoais, **comportamento** é mais importante do que inteligência
2. Na escolha entre consumo e poupança, **minimize o seu arrependimento futuro**
3. Sua avaliação **intrínseca** de valor é mais importante do que a avaliação extrínseca
4. Uma vida **simples** é uma vida virtuosa e mais feliz. É fundamental saber o que é “suficiente” para você.
5. A verdadeira riqueza é o que você **não vê** não vida das pessoas
6. Paciência e o poder dos juros compostos

# Livros do Morgan Rousel

BEST-SELLER INTERNACIONAL

# A PSICOLOGIA FINANCEIRA



LIÇÕES ATEMPORAIS SOBRE  
FORTUNA, GANÂNCIA E FELICIDADE

**MORGAN HOUSEL**

“Um dos livros de finanças mais originais dos últimos anos.”

— JASON ZWEIG, *THE WALL STREET JOURNAL*



DO MESMO AUTOR DE *A PSICOLOGIA FINANCEIRA*

**MORGAN HOUSEL**



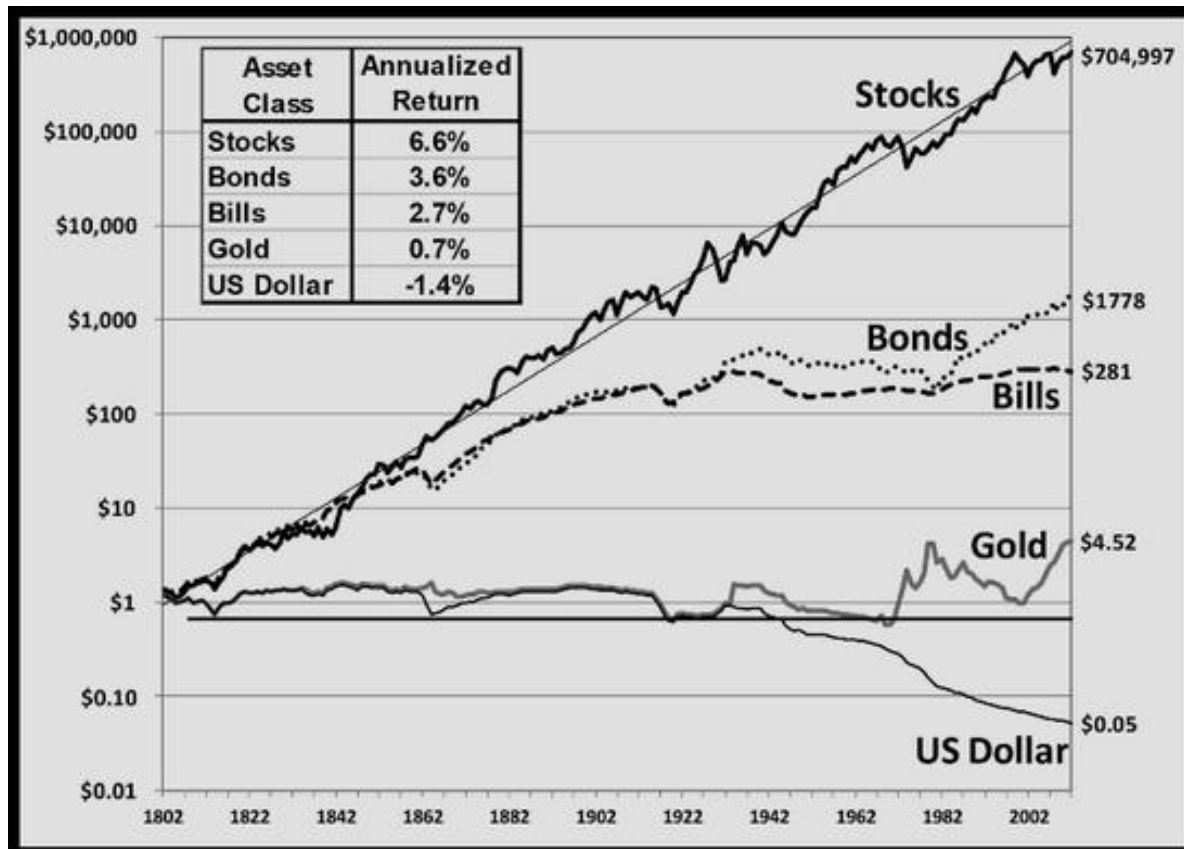
# A ARTE DE GASTAR DINHEIRO

ESCOLHAS SIMPLES PARA  
UMA VIDA EQUILIBRADA



# Por que renda variável?

A renda variável é onde estão os maiores ganhos financeiros, geralmente acima da inflação. Porém, tem mais risco que renda fixa..



# How often bonds beats stocks?

<b>How Often Do Long-Term Bonds Beat Stocks?</b>	
<b>1 Month</b>	<b>43.0%</b>
<b>1 Year</b>	<b>37.5%</b>
<b>3 Years</b>	<b>30.4%</b>
<b>5 Years</b>	<b>27.8%</b>
<b>10 Years</b>	<b>17.1%</b>
<b>20 Years</b>	<b>8.7%</b>
<b>30 Years</b>	<b>0.8%</b>
<b>40 Years</b>	<b>0.3%</b>

Source: Returns 2.0

Rolling monthly returns: 1926-2020

<https://awealthofcommonsense.com/2020/06/how-often-do-long-term-bonds-beat-stocks/>

# Dicas para iniciantes

# Como começar?

1. **obrigatoriamente**, uma parcela do seu salário tem que sobrar..
2. defina pesos para cada classe de ativo. Sugestão, comece com 75% RF 25% RV e faça uma lista de investimentos que gostaria de fazer
3. abra conta em em corretora, de preferência uma grande e conhecida
4. mande dinheiro para a corretora via TED (ou pix se tiver conta digital vinculada a corretora)
5. junte o dinheiro do passo anterior com a renda passiva e compre ações/fundos na bolsa ou títulos renda fixa via home broker
6. repita passos anteriores até se tornar independente..

# Como selecionar investimentos?

- comece pelo simples, renda fixa em Tesouro Direto
- aos poucos, aporte em renda variável:
  - critério principal é qualidade do negócio (e não somente renda/dividendos)
  - priorize ativos que gerem renda via dividendos ou rendimentos
- não tenha investimento individual maior do que 5% a 10% da carteira (mínimo de ativos será 20/10)

# Outras sugestões

- Na RV (renda variável), comece com fundos imobiliários (menos volátil e mais simples de entender)
- Foque em **qualidade**, e não preço/yield!
- tenha paciência. **O processo é lento** e demora uns 5-8 anos para ver o resultado em renda passiva
- Faça **aportes frequentes** para diluir o preço de compra (estratégia DCA - *dollar cost average*)
- Aceite que o mais importante é se **manter no jogo**, não ganhar mais que o ibovespa ou IFIX
- Não tente prever o futuro (ninguém consegue)
- aproveite, a renda passiva é sua, para ser **feliz..**
- **Esteja disposto a errar, estudar e aprender**

# Referências

Housel, Morgan. 2021. *A Psicologia Financeira: Lições Atemporais Sobre Fortuna, Ganância e Felicidade*. HarperCollins Brasil.

Housel, Morgan. 2025. *A Arte de Gastar Dinheiro: Escolhas Simples Para Uma Vida Equilibrada*. Editora HR Ltda.