

Investimentos e Independência

Marcelo S. Perlin

EA-UFRGS

21/07/2026

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;

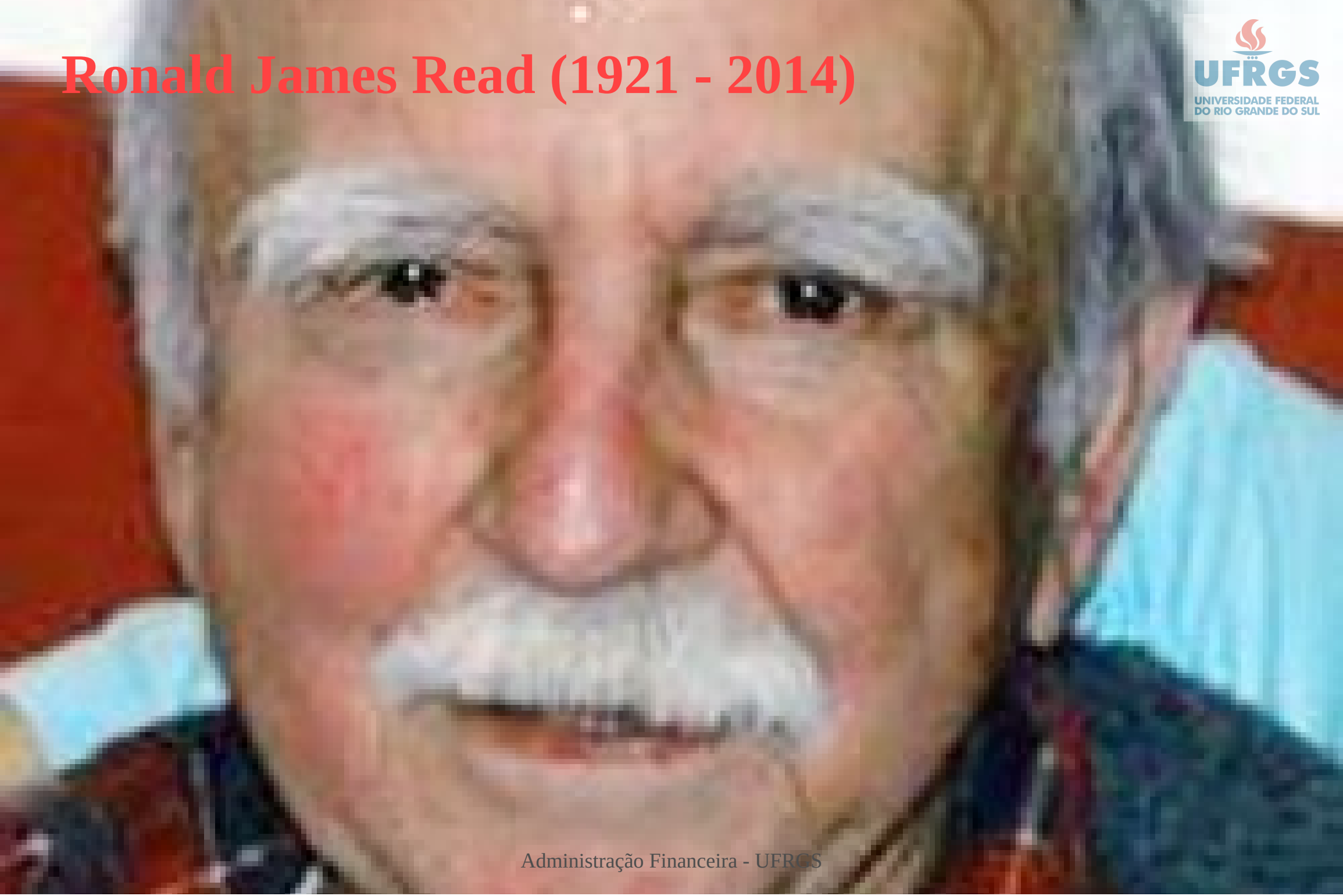
A independência

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 patrimonio 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 debes 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:

$$RendaTotal_t = RendaAtiva_t + RendaPas$$

A independência

Uma pessoa é **independente** quando . Se isso é verdade, então:

Dado que :

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\$ 60.000,00 (R\$ 5.000,00 ao mês)

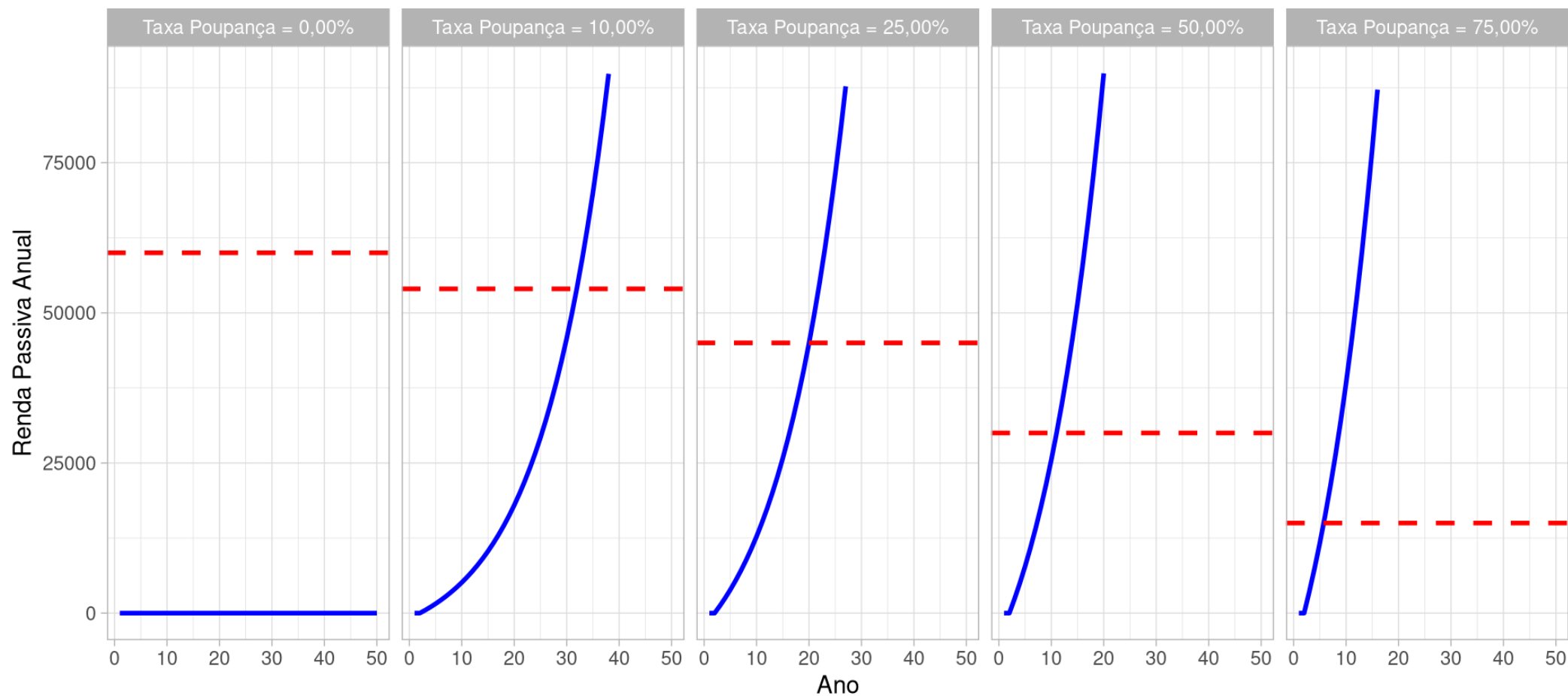
Taxa de juros real anual () = 8,00%

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.

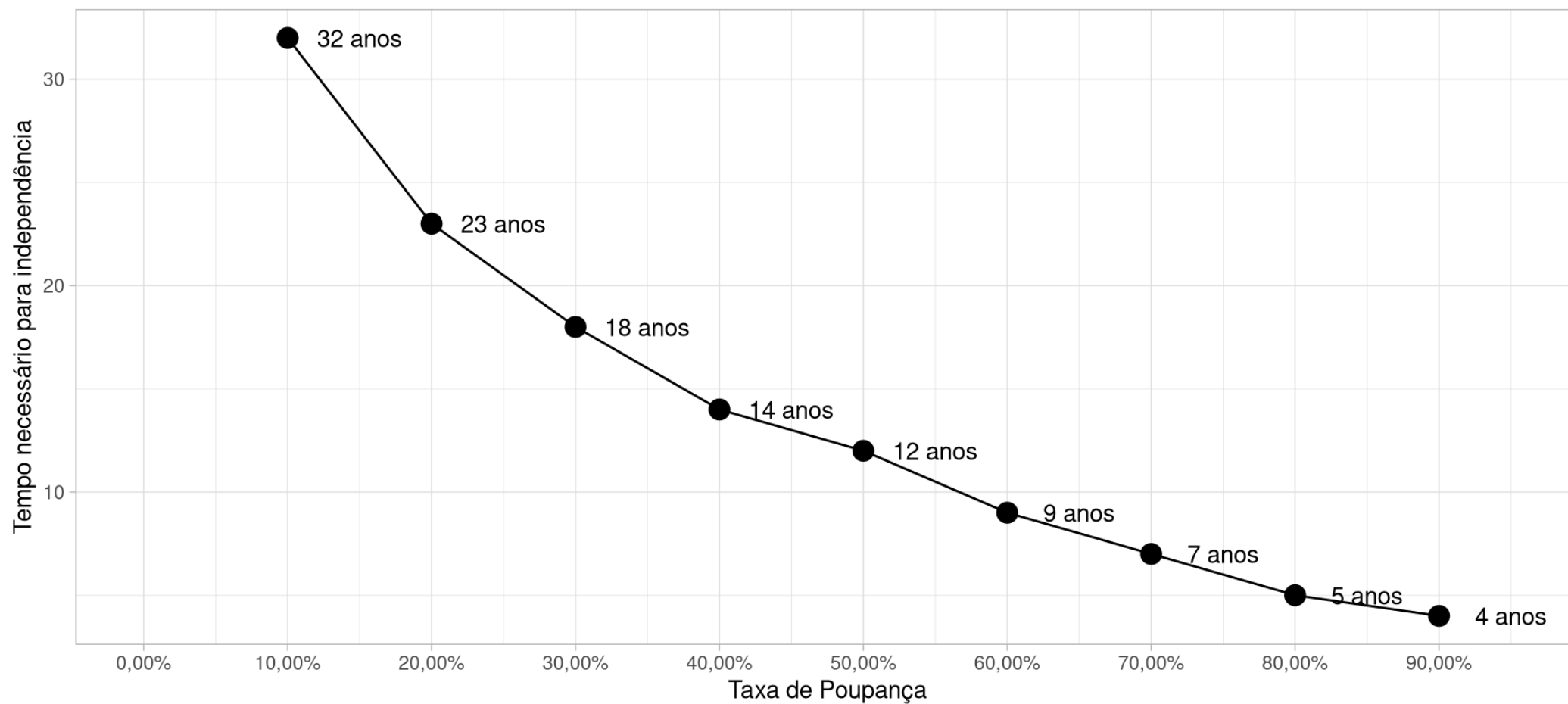
Taxa de Poupança, Renda Passiva e Custo Anual

Linha vermelha é o Custo Anual



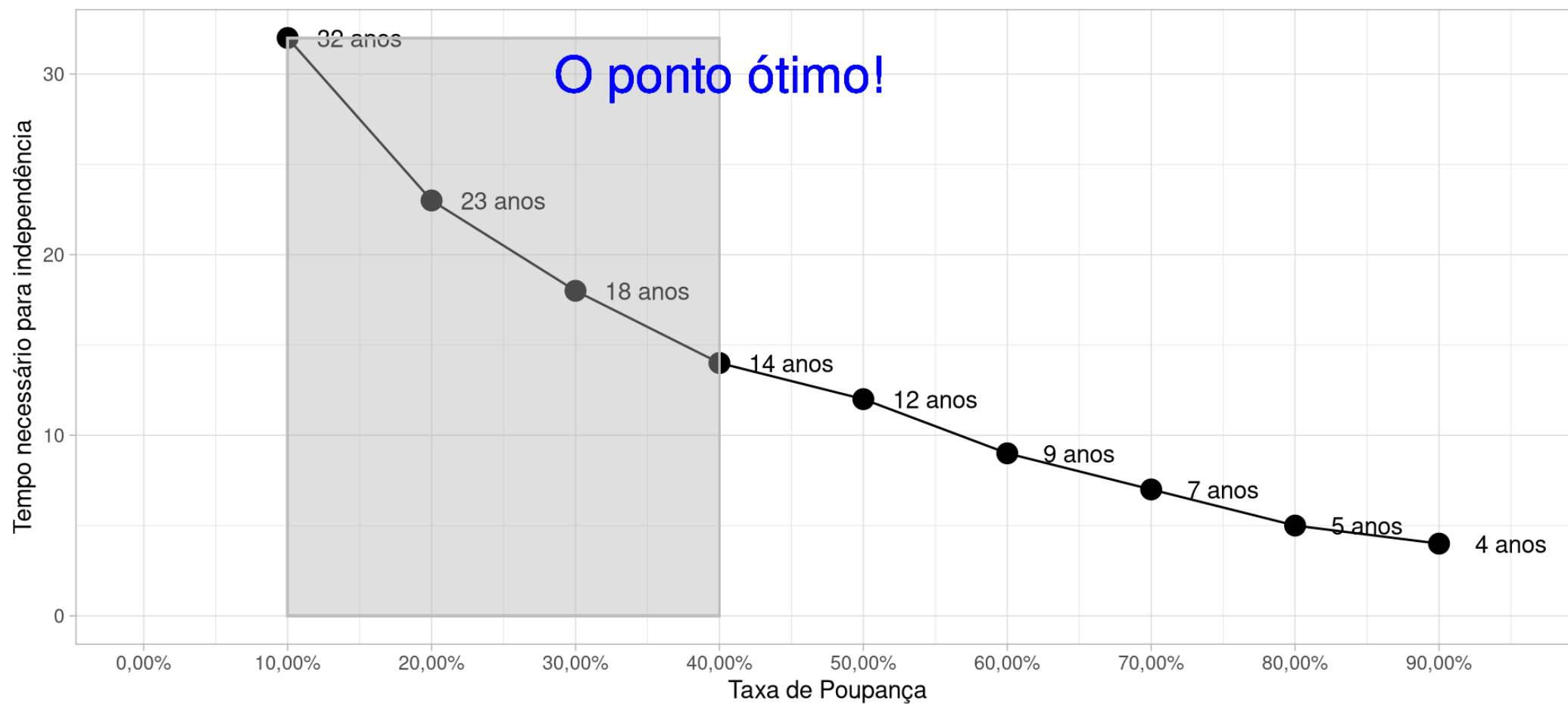
Taxa de Poupança e Tempo para Independência

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



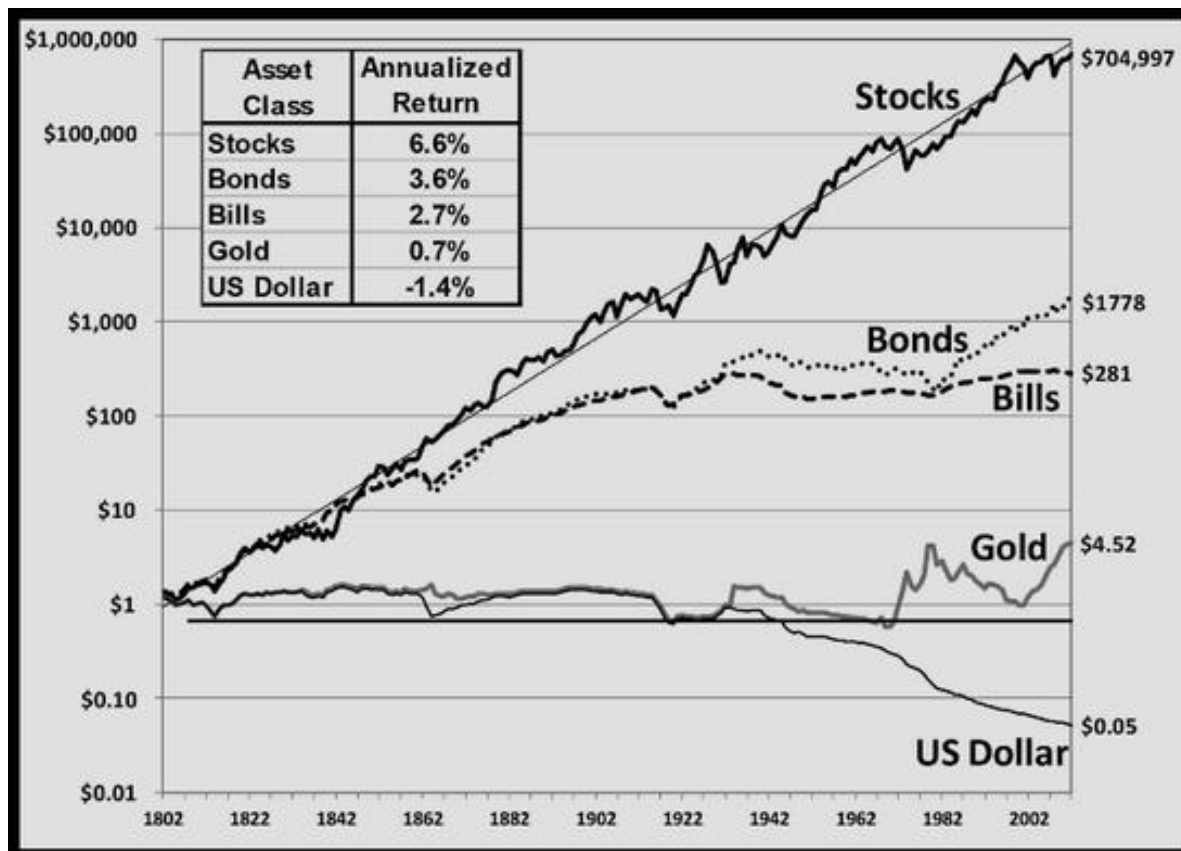
A ARTE DE GASTAR DINHEIRO

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?

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

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 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.