



BOLSA DE VALORES AO ALCANCE DE TODOS

UMA MANEIRA FÁCIL E SEGURA DE LUCRAR NO MERCADO DE CAPITAIS

A globalização provocou uma revolução no mundo corporativo. Muitos negócios deixaram de existir, foram absorvidos ou incorporaram concorrentes. A competição obrigou as empresas ao aperfeiçoamento tecnológico em busca de ganhos de produtividade, aprimoramento das formas de gestão, logística, remuneração, marketing, treinamento e seleção de pessoas e visão empresarial. O processo é contínuo e exige investimentos.

Uma vez que os recursos financeiros do sistema bancário são escassos, e caros, as empresas buscam recursos mais baratos de outras formas. Uma das estratégias mais inteligentes e com baixo custo é o mercado de capitais, uma fonte financeira

permanente. A plena abertura de capital acontece quando uma empresa lança ações ao público, emitidas e negociadas nas bolsas de valores.

Após um longo período de austeridade política e monetária, em que o governo aumentou os custos do capital para estabilizar a economia e controlar a inflação, provocando uma redução das empresas de capital aberto, a economia brasileira hoje dá sinais de uma retomada e o mercado de capitais ganhou novo fôlego.

Entretanto, a presença de investidores pessoa física em fundos de renda variável ou diretamente na bolsa de valores é tímida, 



atingindo apenas 5% dos brasileiros. Para mudar esse quadro, a Bolsa de Valores de São Paulo criou o projeto Bovespa Vai Até Você, que divulga a importância do mercado de ações para o desenvolvimento econômico do país. Já foram visitadas fábricas, clubes e faculdades e até um estande de informações foi montado na praia.

Os Clubes de Investimento em Ações têm tido especial atenção da Bovespa. Há 879 clubes registrados que movimentam mais de R\$ 4 bilhões em patrimônio. Esta é uma maneira simples e fácil de investir em ações. Um clube reúne grupos de pessoas – familiares, amigos, colegas de trabalho, membros de entidades de classe – para investir uma carteira com diferentes ações com estratégia e objetivos comuns. A parte operacional de compra e venda dos papéis das empresas é feita por profissionais qualificados das corretoras, os gestores. O grande atrativo é a redução dos custos operacionais individuais, que são diluídos entre vários quotistas. A fatia do leão (Imposto de Renda) incide apenas sobre a valorização das cotas e é cobrada quando ocorre resgate da cota pelo investidor.

Muito antes do aumento no número dos clubes de investimento, a Spirit Corretora de Valores, empresa líder em volume negociado no mercado de ações e futuros no Paraná, já oferecia um produto dessa natureza. O Spirit Stocks, criado em 2001, tem a sua administração de carteira feita pela Spirit Asset Management. O mínimo para aplicação e movimentação é R\$ 300. São cobradas taxas de administração de 3% e de performance de 20% sobre a valorização do patrimônio líquido que exceder o Ibovespa médio. Desde que foi criado, o Clube de Investimento Spirit Stocks ampliou seus quotistas em 423%, com volume negociado de R\$ 8,4 milhões.

Os resultados do Spirit Stocks são expressivos. Pesquisa feita pelo site especializado Fortuna, envolvendo 48 fundos ativos, mostra que apenas sete deles conseguiram atingir seu objetivo de superar o Ibovespa em 2003, ficando a maioria bem atrás em relação ao seu benchmark (ponto de referência). Os dados mostram que o Spirit Stocks superou o Ibovespa Médio em (+) 4,05% em 2003. Historicamente o Spirit Stocks está 15,18% acima do Ibovespa Médio em rentabilidade nominal.

VISÃO DO PROFESSOR

📌 CASE SPIRIT

O caso apresentado pela Spirit mostra uma maneira mais barata de se aplicar no mercado acionário sem abrir mão da orientação de especialistas, incentivando então a poupança de longo prazo e em atividades produtivas (empresas). Esta é uma das maneiras entre outras que a Bovespa, junto com o governo, criou para popularizar o mercado acionário. Já se notam os reflexos dessas estratégias. Atualmente a participação do investidor pessoa física na Bovespa está em cerca de 30% dos negócios contra 15% no fim da década de 90. Para a Spirit, a empresa conseguiu através deste produto aumentar significativamente o volume operado pelos

seus clientes diluindo seus custos fixos, além de receber receitas em taxa de administração e em taxa de performance diretamente do produto (clube de investimento). O clube de investimento tem dado sua contribuição para o aumento da presença de pessoas físicas no mercado de capitais. Desde que foi criado, o clube ampliou seus quotistas em 423% com um volume negociado de R\$ 8,4 milhões.

Profs. Luis Roberto Antonik e André Tadeu P. de Souza, FAE

VISÃO DOS ALUNOS

📌 INVESTIMENTO A LONGO PRAZO

Conhecendo os clubes de investimentos em ações

O clube de investimentos é uma aplicação financeira criada para um grupo de pessoas que desejam investir seu dinheiro em ações de empresas, ou seja, tornarem-se sócio delas. Ao se associar você terá direito a uma parcela dos lucros da empresa. Ação é um investimento de risco. E, como tal, está sujeita a oscilações de preço, podendo até apresentar perda do valor investido a curto prazo. No entanto, no longo prazo tem sempre se mostrado um investimento com excelente retorno.

As ações que farão parte da carteira de investimentos, a compra e a venda desses papéis, o prazo mínimo para deixar o dinheiro aplicado e as regras para a entrada de novos participantes são

relacionados no estatuto social do clube, aprovado em uma assembléia. O clube de investimentos não tem data para acabar, porém pode ser extinto de acordo com a vontade dos participantes.

Quanto o clube deve investir dependerá do acordo entre os participantes e do número de participantes. Aplicação inicial deve variar entre R\$ 100 e R\$ 5.000. As contribuições mensais podem ficar entre R\$ 100 e R\$ 1.000. O objetivo é reunir o maior volume de recursos possível. Com esses recursos o clube poderá ter várias ações diferentes na carteira, podendo assim diversificar o investimento e reduzir o risco.



Um clube de investimento em ações é uma sociedade, portanto, é preciso assinar um termo de adesão e um estatuto. Os quotistas devem concordar em um período de comprometimento, de um ano ou cinco anos, por exemplo. Cinco anos é o prazo ideal. É o tempo suficiente para uma estratégia de longo prazo, como necessita um investimento em mercado acionário. Investimentos de cinco ou mais anos apresentam taxas de retorno consideráveis, superando as taxas de juros do período.

Isto não significa que os membros do clube devam permanecer por cinco anos. É possível sair a qualquer hora, mediante uma notificação com 30 dias de antecedência. Mas significa a participação em um clube com o horizonte de cinco anos em mente. É muito fácil deixar o clube. Cada membro tem direito à sua parte na carteira. Se um membro deseja sair, ele simplesmente leva a parte que lhe é devida. Nenhum membro é prejudicado pela saída de um outro. Entretanto, é recomendável que não se acrescente nenhum membro ao grupo, a menos que todos os demais concordem com a indicação. Assim a chance de conflito é reduzida e todos são forçados a estarem confortáveis com o novo integrante do grupo.

Para manter os registros de todos os investidores há softwares no mercado especializados neste assunto. No entanto, a corretora contratada será responsável pela administração. A Spirit, empresa paranaense, foi criada para oferecer serviços diferenciados nos mercados de renda variável, ações e futuros e na gestão de fundo de investimentos. A partir de 2001 alcançou a liderança em volume negociado no mercado de ações e futuros entre as corretoras do Paraná. Em agosto do mesmo ano foi criado o Spirit

Stocks, muito antes do aumento do número de clubes de investimentos.

O clube de investimento Spirit Stocks tem dado sua contribuição para o aumento da presença de pessoas físicas no mercado de capitais. A Spirit vem atuando ativamente através de palestras promovidas em clubes, associações, faculdades e empresas, bem como através de participação em eventos e feiras com o objetivo de estimular a formação de novos clubes de investimentos com políticas de investimentos apropriadas para seus quotistas. :-

CASE: Spirit Stocks

AValiação: Acadêmicos Aline Ferreira da Silva, Andréa Soare, Débora Oswald e Mariele Josiane Wilsek



nãmme

Não é só você que precisa estar preparado para as mudanças do mercado. Seu **MBA** também.

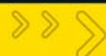
Na FAE Business School – Centro Universitário você tem liberdade para escolher quando iniciar seu programa de MBA e também as disciplinas que deseja realizar, compondo um curso totalmente direcionado aos seus interesses.

O MBA da FAE tem exigência acadêmica de mestrado, equipe de professores formada por mestres e doutores e módulo internacional, no caso do MBA Executivo Semi-internacional. Ao término desse programa, você tem a opção de cursar um semestre letivo no campus da Baldwin-Wallace, acrescentando à sua formação mais um diploma de MBA, internacional, e a experiência de uma das mais respeitadas escolas de negócios dos EUA.

- > Gestão em Finanças e Controladoria
- > Gestão Empresarial
- > Executivo Semi-internacional



FAE
BUSINESS
SCHOOL
CENTRO UNIVERSITÁRIO



Informações 2105 4100