



# INVISTA COMO LUIS BARSÍ

**UM GUIA PASSO-A-PASSO**

*Aprenda os segredos de quem acumulou  
mais de US\$ 120 bilhões do zero!*



**Prime**

# Sumário



Capítulo 1 - Estratégias de Investimento	04
Capítulo 2 - Luiz Barsi, o "rei da bolsa"	07
Capítulo 3 - Método Barsi	13
Capítulo 4 - Seleção de ações pelo método Barsi	18
Capítulo 5 - A carteira de Barsi	25
Capítulo 6 - Dicas Importantes	27
Capítulo 7 - Checklist do método Barsi	30

# Seja bem-vindo!

## O começo de tudo!

Parabéns pela iniciativa de buscar novos conhecimentos para investir melhor e seja bem-vindo ao mundo fascinante do investimento em ações!

Este ebook é um convite para explorar e dominar uma das estratégias de seleção de ações que mais têm atraído curiosos e investidores no Brasil: **o método Barsi de investimento**.

Barsi mescla estratégias de investimento já conhecidas e consagradas, como o **Value Investing** e o **Dividend Investing**, porém com algumas peculiaridades que o transformaram no maior investidor individual no Brasil.

Essa estratégia tem se mostrado vencedora ao longo dos anos, fazendo com que Barsi se tornasse **bilionário** ao longo dos anos. É um feito e tanto, ainda mais para **um investidor que começou do zero**.

Esse método é voltado para quem busca renda passiva por meio do recebimento de dividendos que, no caso de Barsi, pagou nos últimos anos **mais de 1 milhão por dia** ao investidor.

Ao longo das próximas páginas, **desvendaremos os segredos** por trás da estratégia dessa estratégia de investimento.

Este ebook oferece informações valiosas e práticas para a seleção de ações que vão gerar **renda passiva** para que você conquiste a sua **liberdade financeira!**

Juntos vamos aprender o **passo a passo** para selecionar essas ações e também ter sucesso no mercado financeiro. Mas antes de começar é importante fazer um **disclaimer**.



**Este ebook não constitui, de forma alguma, uma sugestão de investimento!**

As informações e diretrizes fornecidas ao longo do conteúdo têm caráter educativo e informativo, visando auxiliar os leitores na compreensão da estratégia de investimento de Luiz Barsi Filho.

Ressaltamos que os **valores** sugeridos como parâmetros para seleção de ativos estão **sujeitos a variações** significativas devido a fatores como alterações no cenário político-econômico, a maturidade do mercado, a localização geográfica (países ou mercados onde são negociados os papéis) e também o setor específico da economia em que a empresa atua.

Alertamos expressamente que as informações contidas neste ebook **não substituem a orientação de um profissional** financeiro qualificado.

Recomendamos que os investidores busquem a orientação e consultoria de especialistas financeiros e realizem uma análise individualizada de sua situação antes de tomar decisões de investimento.

É sempre bom lembrar que apenas analistas credenciados por instituições regulatórias, como a CVM, estão aptos a fornecer indicações específicas de investimento.

Agora que o disclaimer foi feito, vamos ao que interessa!

Preparado para aprender as estratégias que fizeram de Barsi o maior investidor do Brasil?

A partir deste momento vamos começar juntos esta jornada de aprendizado e enriquecimento! Desejamos uma boa jornada e excelentes investimentos!



# Estratégias de Investimento

MÉTODO BARSÍ

## CAPÍTULO 1

# Estratégias na bolsa

No mercado financeiro, adotar estratégias de investimento bem fundamentadas é essencial para quem busca não apenas preservar, mas também fazer crescer seu patrimônio.

Quatro abordagens consagradas ganham destaque nesse cenário diversificado, cada uma oferecendo uma perspectiva única para os investidores: o investimento em **valor**, o investimento em **dividendos**, o investimento em **crecimento** e o GARP, uma estratégia que mescla investimento em ações de crescimento, porém que não estejam caras demais.

**Luiz Barsi Filho**, no entanto, criou seu **próprio método de investimento**, mesclando alguns conceitos das estratégias anteriores. E deu muito certo!

Durante sua carreira como investidor e com uma estratégia consolidada, **Barsi se tornou bilionário** e seu sucesso atraiu os holofotes do mercado financeiro. Todo mundo queria saber quais eram seus segredos como investidor!

E isso é justamente o que faremos aqui.

Ao longo deste ebook, exploraremos os fundamentos e os conceitos sobre investimento que fizeram de Barsi um investidor de sucesso! Veremos sua estratégia em detalhes, fornecendo insights valiosos para orientar investidores em sua jornada pelo mercado financeiro.



No **Capítulo 2**, conheceremos a história de Luiz Barsi e a partir disso vamos entender como sua formação acadêmica e experiências ajudaram a moldar seu estilo de investimento.

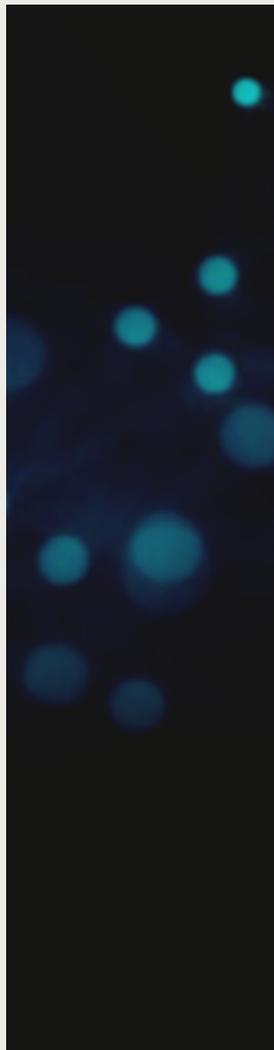
No **Capítulo 3**, exploraremos os principais fundamentos do Método Barsi, desvendando como identificar oportunidades de investimento em empresas pagadoras de dividendos.

No **Capítulo 4** vamos aprender por meio de indicadores financeiros e múltiplos de mercado, como selecionar pagadoras de dividendos. E além disso, veremos quais outros critérios podem refinar a busca por empresas da estratégia de Barsi.

No **Capítulo 5** vamos analisar a carteira de Barsi e entender, na prática, quais empresas fazem (ou fizeram) parte do seu portfólio e quais empresas foram substituídas recentemente.

No **Capítulo 6** veremos dicas importantes para os investidores sobre o investimento com foco em dividendos, que ajudarão a maximizar os resultados e evitar erros.

E por fim, no **Capítulos 7** vamos ter um checklist para a seleção de ações segundo o método Barsi, além de um quadro resumo dos principais indicadores e parâmetros utilizados no mercado financeiro para esse fim.



# Luiz Barsi

O “REI DA BOLSA”

## CAPÍTULO 2

# Luiz Barsi Filho

Luiz Barsi Filho é um **megainvestidor brasileiro** que construiu sua fortuna apenas investindo em ações. Ele é reconhecidamente o maior investidor pessoa física na bolsa de valores brasileira e, não por acaso, tem sido acompanhado de perto pelo mercado financeiro.

Investidor com foco no longo prazo, em 2023 Barsi contava com mais de 50 anos de aportes regulares e uma estratégia consolidada, tendo acumulado uma fortuna de mais de R\$ 4 bilhões, o que gerou **mais de R\$ 1 milhão por dia em dividendos no último ano**.

Devido ao seu sucesso, experiências e conhecimento acumulado ao longo dos anos, Barsi ficou conhecido como o **"rei da bolsa"** e é frequentemente chamado de **"Warren Buffet brasileiro"**.

Apesar de bilionário, Barsi é um **homem de hábitos simples**, que se desloca gratuitamente de metrô em São Paulo usando bilhete de passe livre e que eventualmente faz pequenas costuras em suas próprias roupas, resquícios de um de seus trabalhos na infância.

Atualmente Barsi mora em um condomínio em Tatuapé, longe da Faria Lima, região que concentra a maior parte dos escritórios de corretoras e gestoras de fundos de investimentos de São Paulo. Ele justifica a escolha do seu local da residência dizendo que **quanto mais longe da Faria Lima, mais próximo ele estará dos seus valores**.



## O início de tudo!

A história de Barsi é repleta de dificuldades e desafios.

Filho de imigrantes (pai italiano e mãe espanhola), Barsi **perdeu seu pai** quando ele tinha apenas um ano de idade. Sua mãe se mudou para o Brasil após a família perder todos os bens em uma **grande enchente** na cidade em que moravam.

Na infância, ele e a mãe viveram no Brás, bairro em São Paulo onde enfrentaram muitas dificuldades. Em algumas entrevistas, ao comentar sobre sua infância, Barsi relatou que **tomou banho quente pela primeira vez quando tinha mais de cinco anos**.

Com 7 anos, Barsi começou a trabalhar **engraxando sapatos** para ajudar no sustento da família. Neste período Barsi ainda trabalhou como **vendedor de balas no cinema** e, mais tarde, como **aprendiz de alfaiate** ao lado da mãe, que era costureira e havia aberto uma pequena loja.

Aos 14 anos, Barsi conseguiu um **emprego em uma corretora de valores**. E foi justamente neste momento que sua vida começou a mudar.

Barsi deu seus primeiros passos no mercado financeiro e, com o dinheiro que sobrava, **começou a investir parte do seu salário em ações**.

Durante seu período na corretora, Barsi notou que muitos investidores ganhavam muito dinheiro em um único dia e, logo em seguida, perdiam tudo. Isso o alertou para os **riscos em operações de curto prazo**, como nas operações de day trade por exemplo.

Durante o período que trabalhou corretora, Barsi passou a se interessar mais sobre o mercado financeiro e investimentos, onde foi **incentivado a buscar formação técnica em contabilidade**, o que o ajudaria a entender melhor os balanços das empresas.

Isso faria uma **grande diferença na sua forma de investir** no futuro!



## A vida acadêmica

Apesar das dificuldades financeiras, **os estudos nunca foram deixados de lado.**

O trabalho na corretora motivou Barsi a aprimorar seus conhecimentos em **áreas correlatas**, que seriam muito úteis no futuro para o desenvolvimento de seu método de investimento.

Depois de ter concluído seu curso técnico em **Contabilidade**, Barsi formou-se em **Direito** pela Faculdade de Direito de Varginha (FADIVA) e em **Economia** pela Faculdade de Economia, Administração, Contabilidade e Ciências Atuariais da Universidade de São Paulo (FEA-USP).

Barsi inclusive chegou a dar **aulas sobre estrutura e análise de balanços**, ampliando sua capacidade analítica da saúde financeira das empresa e de seus indicadores de desempenho.

Juntamente com o conhecimento em contabilidade, essas duas formações complementares (economia e direito) foram **essenciais para a análise de balanços e análise de empresas.**

Esse conhecimento também foi útil para o entendimento sobre o funcionamento do **mercado financeiro** e do **cenário político-econômico** para investimentos.

Devido a sua expertise e interesse nessa área, e para aumentar seus ganhos, **Barsi começou a trabalhar como auditor de empresas** onde aprimorou ainda mais sua capacidade de analisar empresas, aliando teoria e prática.

Como auditor e em contato direto com os empresários, Barsi notou que os **donos das empresas** estavam entre as pessoas que **não precisavam se preocupar com a situação financeira na velhice**, pois eles recebiam lucros de seus empreendimentos e não dependiam exclusivamente da aposentadoria.

Isso chamou a atenção para **sua própria situação no futuro**, o que despertou o gatilho para a construção da sua nova fase, agora como investidor de sucesso.



## Carreira como investidor

Pensando no futuro e buscando **alternativas para não retornar à vida modesta** que teve na infância, Barsi começou a planejar sua própria **aposentadoria**.

Ao analisar o **sistema previdenciário nacional** (responsável por garantir aposentadoria), Barsi chegou à conclusão de que este sistema **não seria sustentável** no longo prazo.

E de fato ele estava certo! As **mudanças sociais** (alteração na estrutura da pirâmide etária) e **aumento da longevidade** das pessoas iria "quebrar o sistema previdenciário brasileiro".

Esse problema é tão eminente que **recentemente tivemos algumas alterações** nas regras da aposentadoria, aumentando o tempo de serviço e contribuição e limitando o valor recebido para um teto preestabelecido. E mais alterações estão por vir.

Ao perceber que ele poderia ter **dificuldades em se aposentar** dependendo do INSS, Barsi começou a analisar as **opções que poderiam garantir um futuro mais tranquilo**.

As duas opções mais óbvias naquele momento, seriam entrar para o **serviço público** (que naquela época não havia teto para aposentadoria para os funcionários públicos) ou a **iniciativa privada**, onde a criação de uma empresa de sucesso poderia continuar gerando rendimentos futuros para ele como empresário.

Dentre essas opções, ele **preferiu seguir no mundo dos negócios**. Barsi levou em conta os **riscos** de investir em um pequeno empreendimento e concluiu que seria melhor e menos arriscado **ser sócio de várias grandes empresas** do que ser dono de uma empresa pequena.

Esse raciocínio de ser **um pequeno acionista de várias empresas** o levaria a comprar suas primeiras ações.

Como sua preocupação na época era **direcionada principalmente para a aposentadoria**, Barsi buscou desenvolver **um método** para selecionar ações para esse fim, adotando o lema que as **"ações garantem o futuro"**.



Essa trajetória toda o levou a desenvolver seu método de investimento, que ficou conhecido como **"carteira previdenciária de ações"**.

A "carteira previdenciária" sugerida por Barsi consistia em comprar ações de empresas com **alta qualidade** a **preços razoáveis**, que ofereciam **pagamentos de bons dividendos**.

Essa estratégia, voltada para o longo prazo, continua válida até hoje e é frequentemente replicada no mercado financeiro.

Barsi costuma orientar os investidores que, para **maximizar os resultados** e obter ainda mais sucesso com essa estratégia, o investidor deve ter **paciência de esperar** (o que costuma ser a parte mais difícil) e ter a **disciplina de fazer aportes e reinvestir os dividendos**, fazendo o dinheiro investidor crescer sob o **"efeito bola de neve"**.

Sob o efeito dos juros compostos esse montante de dinheiro aplicado vai sendo multiplicado gerando **ganhos extraordinários ao longo do tempo**, como ocorrido com Barsi.

Então, em resumo, essa estratégia permite que **qualquer pessoa** conquiste a **aposentadoria** ou mesmo a **liberdade financeira** seguindo alguns passos simples. E apesar de ser simples de ser seguida, essa metodologia **exige** do investidor **disciplina e paciência**, o que na prática é seu maior desafio.



# Método Barsi

O “REI DA BOLSA”

## CAPÍTULO 3

# Método Barsi

Luiz Barsi criou uma metodologia própria de investimentos, que mescla tanto estratégias ligadas ao **Value Investing** (comprar ações baratas de boas empresas) quanto de estratégias relacionadas ao **Dividend Investing** (comprar ações de empresas pagadoras de bons dividendos).

O método Barsi é simples entender, mas tem alguns pequenos segredos: comprar ações de **boas empresas**, em setores **perenes**, que pagam ao ano mais de **6% em dividendos** (dividend yield) e, que por alguma razão, estejam sendo negociadas com preço **abaixo do seu valor patrimonial**.

Em raras exceções algumas empresas podem continuar em sua carteira mesmo não pagando dividendos no presente, desde que tenham perspectivas de pagar bons dividendos no futuro.

Barsi acredita que os dividendos são uma **importante fonte de renda passiva** e um indicador do desempenho financeiro saudável de uma empresa. Até mesmo porque, para pagar dividendos uma empresa precisa gerar lucro, que **é um bom indicativo de desempenho da empresa**.

Isso sem contar que **os dividendos podem ser reinvestidos** na empresa, eventualmente substituindo os aportes periódicos, gerando um **efeito multiplicador** nos investimentos.



## Influências do Value e Dividend Investing

Luiz Barsi é conhecido por adotar uma abordagem de investimento que combina princípios do **Value Investing** e do **Dividend Investing**, duas estratégias fundamentais para os investidores de longo prazo.

O **Value Investing**, popularizado por investidores como Warren Buffett, foca na busca por **ações subvalorizadas no mercado**. Isso implica identificar empresas com fundamentos sólidos, mas cujas ações estão sendo negociadas abaixo de seu valor intrínseco (seu valor justo).

Barsi, ao seguir o Value Investing, busca empresas que tenham um **potencial de crescimento substancial**, mas que, por algum motivo, estejam sendo subestimadas pelo mercado.

Por outro lado, o **Dividend Investing**, ou investimento em dividendos, concentra-se na escolha de ações de empresas que **pagam dividendos regulares** aos acionistas. Essa estratégia é atraente para investidores que buscam **renda passiva** e estabilidade a longo prazo.

Barsi, ao incorporar o Dividend Investing em sua abordagem, busca empresas não apenas com potencial de valorização, mas também com **histórico consistente de pagamento de dividendos**. Isso não apenas proporciona um fluxo de renda regular, mas também pode indicar a saúde financeira e a estabilidade da empresa.

A combinação dessas estratégias permite que **Barsi** identifique ações que possuem não apenas um **potencial de valorização a longo prazo**, mas também a **capacidade de fornecer retornos consistentes** aos acionistas ao longo do tempo.

Em resumo, Barsi procura empresas que estejam sendo negociadas "baratas" pelo mercado e que tenham uma prática saudável de distribuição de lucros aos investidores.

Essa abordagem permite a Barsi construir uma **carteira diversificada de ações**, equilibrando crescimento do capital e a estabilidade proporcionada pelos dividendos.



## Onde Barsi investe seu dinheiro?

Um dos segredos da estratégia de Barsi é selecionar empresas de **setores resilientes**.

Em sua busca para encontrar as melhores ações para investimento, Barsi avaliou de maneira criteriosa todos os setores e o seu “**nível de perenidade**”.

Setores **perenes** referem-se a segmentos da economia que são considerados duradouros, resilientes e essenciais, geralmente com uma demanda constante ao longo do tempo.

Barsi concluiu que alguns setores da economia teriam maiores chances de resistirem ao tempo mesmo em períodos de crise, como o setor de **alimentos**, os serviços de **utilidade pública** (saneamento, energia, telecomunicações e gás) e o **setor de saúde**. Não dá para viver sem eles!

Outros setores essenciais e perenes estão ligados ao **setor financeiro** (**serviços bancários** e **seguros**) e ao **setor de base**.

Dentre esses setores, Barsi selecionou seus preferidos para investimento e criou o chamado “**setores BESST**”. O termo BESST é uma sigla formada pelas iniciais de “Bancos, Energia, Seguros, Saneamento e Telecomunicações”.

Empresas desses setores são vistas como investimentos sólidos, especialmente para quem procura **estabilidade** e **renda** a longo prazo.

Além disso são **menos suscetíveis às flutuações econômicas** e tendem a manter uma **demanda estável** mesmo durante crises ou recessões, como ocorrido durante a pandemia da Covid.

Apesar de investir nos setores BESST, nem todas as empresas desses setores são selecionadas para investimento por Barsi.

A empresa precisa ter uma **boa gestão**, **boa saúde financeira** e perspectivas de **lucros futuros**, regularidade na distribuição de **dividendos** e seus papéis devem ser negociados **abaixo de seu valor patrimonial**, critério para que a empresa seja comprada descontada (o que aumenta a segurança na operação).



## Investimentos fora do BESST

Apesar de não ser muito frequente, Barsi mantém uma **reserva financeira** para investir em companhias que estão “fora” da sua carteira de previdência ou de seus objetivos de longo prazo.

Essas **oportunidades de investimento** servem apenas para alavancar sua estratégia, fazer dinheiro no mercado e voltar a investir em seu portfólio, segundo seu método já consagrado.

Barsi costuma ser muito **focado no seu método** e por isso evita comprar ações que fogem de sua estratégia, especialmente se forem de alguns setores da bolsa, como **turismo, aviação, varejo, construtoras e shoppings** que historicamente pagam poucos dividendos ou são de alto risco.

Barsi costuma investir em negócios que conhece, acredita e confia, e por essa razão ele evita seguir tendências da moda (como o investimento em **criptomoedas**) ou de fazer operações de curto prazo para obter lucros rápidos (como o **day trade**).

Barsi também costuma ser **crítico da renda fixa** e por isso não destina recursos para investimento nesse segmento, o qual ele chama de “perda fixa”.

O mesmo ocorre com **fundos imobiliários** (FIIs) e com o mercado futuro, segmentos que ele também não investe.

No caso dos fundos imobiliários, Barsi acredita que **os FIIs remuneram próximo da renda fixa**, porém **estão expostos ao risco de renda variável**. E já que ele está correndo maiores riscos, seu retorno tem que ser superior ao de renda fixa.

Com relação ao **mercado futuro**, Barsi também o evita porque ele tende a ser muito arriscado, especialmente se o investidor estiver alavancado (operando com opções).

É lógico que **essa estratégia não é infalível!**

Barsi cometeu alguns **erros durante sua carreira** (como o Banco do Progresso, o Banco Nacional), mas seus acertos foram muito superiores aos seus erros no longo prazo.



# Seleção de ações pelo método Barsi

MÉTODO BARSÍ

## CAPÍTULO 4

# Seleção Método Barsi

O método Barsi seleciona ações de **boas empresas**, de setores **perenes**, que sejam boas **pagadoras de dividendos** e, que por alguma razão, estejam sendo negociadas com preço abaixo do seu **valor patrimonial**.

Então o primeiro passo para selecionar ações seguindo a estratégia de Barsi é buscar por empresas que se encaixem nestes critérios. Na B3 existem **mais de 350 empresas** que negociam ações ordinárias, preferenciais e units, totalizando **mais de 450 ações distintas**.

Com tantas empresas e ações para escolher, investidor pode utilizar **indicadores financeiros** e **múltiplos de mercado** para ajudar no **processo de filtragem** desses papéis, facilitando a identificação de empresas de alta qualidade que se enquadrem nos critérios propostos por Luiz Barsi.

Esses indicadores vão avaliar a qualidade e o desempenho da empresa, a capacidade de pagar bons dividendos e o preço negociado em bolsa.

Junta-se a esses critérios a possibilidade de limitar a busca apenas para **empresas perenes**, geralmente ligadas ao setor **BESST** (bancos, energia, saneamento, seguros e telecomunicações), mas que também podem fazer parte de outros setores, como o da **indústria pesada** (ou indústria de base).



## Indicadores e Múltiplos no Método Barsi

Os indicadores financeiros e múltiplos são frequentemente utilizados para selecionar ativos.

Relembrando os critérios de seleção, o método Barsi seleciona:

- (1) ações de **boas empresas**,
- (2) de setores **perenes**,
- (3) que sejam **boas pagadoras de dividendos** e
- (4) negociadas com preço abaixo do seu **valor patrimonial**.

Para selecionar boas empresas nos vamos utilizar o indicador Retorno sobre o PL (**ROE**), porém um outro indicador que poderia ser utilizado é a Dívida Líquida sobre o EBITDA (**DL/EBITDA**), que considera não apenas as dívidas da empresa, mas também seus recursos disponíveis em caixa e bancos.

Para selecionar empresas perenes nós vamos utilizar o método **BESST** e adicionar outras **indústrias pesadas**, do setor de base da economia.

Para selecionar empresas boas pagadoras de dividendos nós vamos utilizar o **Dividend Yield (DY)** e o **Dividend Payout**.

Juntos eles podem indicar a qualidade dos dividendos pagos para os acionistas. Eles também podem ser utilizados para analisar os dados históricos, que vão revelar a **consistência** no pagamento de dividendos e **pagamentos extraordinários**.

E finalmente, para selecionar empresas descontadas, nós vamos utilizar o índice **P/VPA**. Ele vai selecionar empresas com valor de mercado inferior ao valor patrimonial, gerando uma **margem de segurança** para o investidor.

Um pré-requisito importante para que uma empresa distribua dividendos é que essa empresa seja lucrativa. **Empresas que não geram lucros não pagam dividendos**.

Então, se o investidor quiser ele pode usar os indicadores complementares **margem líquida (ML)** e crescimento da receita de vendas e lucros, medido pela **taxa de crescimento anual composta (CAGR)**.



### Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE)

O Retorno sobre o Patrimônio Líquido, também conhecido como Return on Equity (ROE), avalia a eficiência com que a empresa gera lucro em relação ao seu patrimônio líquido.

Um **alto ROE** pode sugerir que a empresa está aproveitando eficientemente seus recursos para gerar lucros, o que pode indicar maior capacidade de distribuir dividendos consistentes.

Valores **acima de 15% ou 20%** são considerados robustos e interessantes para investidores em dividendos. No entanto, setores diferentes podem ter métricas variadas, então é essencial comparar com empresas similares do mesmo setor.

### Dívida Líquida sobre o EBITDA

O **EBITDA** é uma sigla formada pelas iniciais do termo em inglês Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), que corresponde ao nosso LAJIR, ou seja, juros antes do pagamento de impostos, depreciação e amortização.

O EBITDA uma variação do lucro operacional (EBIT), que na prática é mais considerado como uma **aproximação do caixa gerado** pela empresa.

A Dívida Líquida sobre o EBITDA é um indicador que avalia **quanto tempo** uma empresa levaria para pagar sua dívida com base em seu EBITDA (caixa gerado).

**Quanto menor a relação, melhor**, pois indica que a empresa levaria menos tempo para pagar sua dívida com base nos seus ganhos operacionais. Valores altos podem indicar que a empresa pode ter dificuldades em lidar com sua dívida.

Barsi, ele é conhecido por preferir empresas com menor endividamento. Para estratégias de Value e Dividend Investing, um valor **abaixo de 3,5** é frequentemente considerado razoável. Porém isso pode variar de acordo com o setor e o perfil de risco do investidor.



### Dividend Yield (DY)

O Dividend Yield é um indicador-chave para investidores em dividendos. Ele é calculado com base na relação entre os **dividendos** anuais por ação e o **preço atual da ação**.

Barsi, que valoriza o recebimento de dividendos como fonte de renda passiva, busca ações com Dividend Yield atrativos.

Por essa razão, Barsi pode preferir ações com Dividend Yield mais elevado (**acima de 6%**), pois isso indica um potencial retorno de investimento adicional através dos dividendos.

Barsi também avalia se a empresa tem histórico consistente de pagamento de dividendos. Ou seja, um dividend yield mais alto pode ser atrativo, mas é importante analisar se é **sustentável** e está **alinhado com a saúde financeira da empresa**.

Um Dividend Yield muito alto pode indicar que a empresa está enfrentando dificuldades financeiras ou que o pagamento de dividendos pode não ser sustentável.

### Dividend Payout

O Dividend Payout é a proporção dos lucros de uma empresa que é distribuída como dividendos. É calculado dividindo os **dividendos anuais** pelo **lucro líquido** anual da empresa.

Para Barsi, um **Dividend Payout moderado** pode indicar que a empresa está equilibrando a distribuição de lucros com o crescimento. Em outras palavras, isso sugere que a empresa está **comprometida em reinvestir parte de seus lucros para sustentar o crescimento futuro**.

Geralmente, um percentual saudável fica na **faixa de 30% a 60%** dos lucros. No entanto, setores específicos podem ter diferentes faixas consideradas ideais.

Caso esse percentual seja **muito baixo**, os acionistas podem não receber muitos dividendos da empresa. Valores **muito altos**, por sua vez, podem comprometer o crescimento futuro da empresa.



## Índice P/VPA

O índice P/VPA (Preço sobre Valor Patrimonial por Ação) é um indicador que compara o preço de mercado de uma ação com seu valor patrimonial.

Na estratégia de Luiz Barsi, que busca comprar empresas negociadas abaixo do seu valor patrimonial, o P/VPA desempenha um papel importante.

Barsi busca **identificar oportunidades** em que o mercado está precificando uma empresa **abaixo do seu valor intrínseco** ("justo"), proporcionando potencial de valorização.

Por essa razão, a estratégia de Barsi seleciona ações com um índice **P/VPA abaixo de 1**, indicando justamente que o mercado está precificando a ação abaixo do valor do patrimônio líquido por ação.

Para Barsi, isso pode ser interpretado como uma **oportunidade de compra**, pois a empresa pode estar sendo subvalorizada pelo mercado.

Além disso, um P/VPA inferior a 1 também pode gerar uma **maior margem de segurança** para o investidor, pois mesmo se houver uma redução no valor dos ativos da empresa, os acionistas ainda teriam algum valor residual por terem pago "barato" pela empresa.

O índice P/VPA também pode ser utilizado para **comparar uma empresa com a média do setor** ou com seu próprio histórico. Um P/VPA abaixo da média do setor ou do histórico da empresa pode sugerir que a ação está relativamente barata.

Embora o P/VPA seja uma ferramenta valiosa, ele não deve ser o único critério de decisão. Ele deve ser **utilizado em conjunto** com outros múltiplos para garantir que a empresa atenda a todos os seus critérios de investimento de longo prazo.

Então um P/VPA mais baixo pode indicar uma oportunidade de compra interessante para Barsi, **desde que outros aspectos fundamentais estejam alinhados** com sua estratégia de investimento.



### Taxa de crescimento anual composta (CAGR)

A taxa de crescimento anual composta, também conhecida como **CAGR** (Compound Annual Growth Rate), é uma das formas mais utilizadas pelo mercado para analisar o retorno potencial de um investimento.

Ela geralmente é utilizada para avaliar o crescimento da receita de vendas ou dos lucros, porém pode ser utilizada em outros tipos de análise, como o lucro operacional.

Embora o CAGR esteja mais ligado ao crescimento do que aos dividendos, um **crescimento consistente nos lucros** ao longo do tempo pode indicar uma empresa saudável e com capacidade de sustentar e potencialmente aumentar os pagamentos de dividendos.

Por isso, um crescimento consistente nos lucros ao longo do tempo pode ser considerado atrativo.

Não há um valor fixo, mas um **crescimento estável de dois dígitos (acima de 10%)** ao longo de vários anos pode ser considerado positivo para empresas de alto dividendo.

Como os lucros dependem das vendas, um crescimento nas vendas também pode ser um indicador ou um preditor para uma geração de lucros futuros ainda maior.

**Estes valores são referenciais e não regras rígidas.** É essencial considerar o contexto, o histórico da empresa, a consistência dos dividendos ao longo do tempo para avaliar se os indicadores estão alinhados com as práticas habituais e com a saúde financeira da empresa.

Por fim, a análise dos múltiplos para seleção de empresas pagadoras de dividendos deve ser sempre complementada com uma avaliação detalhada da empresa e do mercado em que ela atua.

E por isso é importante fazer uma análise comparativa com outras empresas do mesmo setor. Isso vai dar um parâmetro de desempenho da empresa em relação às outras.



## Margem Líquida

A margem líquida é um indicador que expressa a **lucratividade de uma empresa**, representando a porcentagem de lucro líquido em relação às suas vendas. Ele é calculado dividindo o lucro líquido pela receita líquida de vendas.

Empresas com margens líquidas altas e consistentes indicam eficiência operacional e resistência a variações econômicas, especialmente em períodos de crise.

Empresas com margens líquidas saudáveis são capazes de manter sua lucratividade mesmo em cenários desafiadores. Por essa razão, elas podem ser consideradas potenciais candidatas a compor a carteira de investimentos de longo prazo na estratégia de Barsi.

Uma empresa com margens líquidas saudáveis geralmente possui uma **capacidade sólida de gerar lucros**, o que, por sua vez, sustenta o pagamento de dividendos (pois eles dependem do lucro).

Para Barsi, que busca empresas com bom desempenho financeiro e que pagam dividendos consistentes ao longo do tempo, a margem líquida é um indicador-chave, pois ela contribui para a análise da **capacidade de uma empresa de manter lucros consistentes** e, por conseguinte, cumprir suas obrigações de pagamento de dividendos.

Os valores considerados interessantes para corte e seleção de empresas na bolsa, utilizando a margem líquida como indicador, podem variar dependendo do setor em que a empresa atua.

Para uma análise alinhada à estratégia de Luiz Barsi, que foca em setores perenes como BESST (Bancos, Energia, Saneamento, Seguros e Telecomunicações), bem como indústrias de base, é importante considerar padrões setoriais.



# A carteira de Barsi

MÉTODO BARSÍ

## CAPÍTULO 5

# A carteira de Barsi

Luiz Barsi é um investidor que tem uma estratégia fundamentada no "**buy and hold**" (comprar e segurar). Por isso ele seleciona ações de boas empresas e as mantém em sua carteira de investimentos, recebendo dividendos ao longo do tempo.

O portfólio de Barsi reflete sua **abordagem de longo prazo**, com a maioria das companhias pertencendo a setores considerados **perenes**, especialmente aquelas alinhadas ao **BESST** (Bancos, Energia, Seguros, Saneamento e Telecom). Algumas dessas empresas fazem parte de sua carteira há **décadas**, evidenciando a dedicação ao princípio de "comprar e segurar".

Apesar de comprar ações com objetivo de ficar com elas por tempo indeterminado, a carteira de Barsi não é estática. Muito pelo contrário, **ela é dinâmica e evolui ao longo do tempo**. Periodicamente Barsi reavalia sua posição em algumas empresas e eventualmente faz correções em sua carteira. Em 2024, o investidor tornou público alguns **ajustes que fez em sua carteira**.

Essas decisões são resultado da **constante revisão**, onde empresas cujos fundamentos se enfraquecem são **substituídas por oportunidades mais atrativas** no contexto atual do mercado. A capacidade de Barsi de adaptar sua carteira destaca a importância da revisão periódica para fazer escolhas alinhadas à sua estratégia de longo prazo e maximizar os resultados no mercado dinâmico de investimentos.



## A carteira de Barsi

A estratégia de investimento de Luiz Barsi tem se mostrado extremamente bem-sucedida, fazendo com que ele se tornasse bilionário ao longo do tempo e o maior investidor pessoa física da bolsa.

Atualmente, a maior parte das companhias que fazem parte de seu portfólio são de **setores considerados perenes**, na sua maioria pertencentes ao **BESST**.

Investidor com foco em **“buy and hold”** (comprar e segurar a ação), algumas delas estão em sua carteira há mais de 30 anos.

Dentre as ações que fazem ou já fizeram parte de sua carteira estão a **Isa Cteep** (TRPL4), **Taes** (TAE11), **Cemig** (CMIG4), a **Klabin** (KLBN4), a **Eternit** (ETER3) e a **IRB Brasil Resseguros** (IRBR3).

Recentemente em uma entrevista Barsi disse que ainda mantém as empresas **Auren** (AURE3), **Eletrobras** (ELET6) e **AES Brasil** (AESB3) do setor de energia, além da **Vibra** (VBBR3) e **Cosan** (CSAN3).

Do setor financeiro fazem parte de sua carteira as ações do **Banco do Brasil** (BBAS3) e **Caixa Seguridade** (CXSE3). Barsi ainda tem empresas que fogem um pouco do setor BESST como a **Taurus** (TASA4).

No início de 2024 Barsi confirmou que se desfez de posições em **Ultrapar** (UGPA3), a ação ordinária da **Eletrobras** (ELET3), **Sabesp** (SBSP3), **Itausa** (ITSA4) e **BB Seguridade** (BBSE3).

As ações que saíram da carteira de Barsi foram retiradas porque **perderam seus fundamentos** e deixaram de ser interessantes para a estratégia por vários motivos.

Em alguns casos, por exemplo, outras empresas do mesmo setor BESST **passaram a ser atraentes** por estarem mais baratas ou por pagarem melhores dividendos.

Por isso é sempre importante **rever a carteira periodicamente** para fazer sempre as melhores escolhas.



# Dicas Importantes

MÉTODO BARSI

## CAPÍTULO 6

# Dicas importantes

Finalmente estamos chegando ao fim da nossa jornada! **Parabéns por concluir seu ebook sobre a metodologia utilizada por Luiz Barsi Filho!** Agora, vamos explorar algumas dicas valiosas para consolidar o aprendizado e orientar os investidores interessados nesta estratégia.

Antes de começar a investir, assegure-se de ter uma compreensão sólida sobre a proposta e os fundamentos por trás dessa estratégia. Ela é uma estratégia que envolve a busca por **ações de empresas sólidas, bem administradas** e que pagam **bons dividendos**, alinhando-se às filosofias de Value Investing e Dividend Investing.

E como o **foco é o longo prazo**, investir segundo a metodologia de Luiz Barsi requer **paciência e disciplina**, porém o resultado tende a ser muito positivo para o investidor que busca **renda passiva, liberdade financeira** e maior **segurança** na aposentadoria.

Uma dica crucial é entender a importância da seleção de boas empresas por meio dos **indicadores financeiros** e múltiplos de mercado. Eles podem ajudar a filtrar as melhores empresas para serem analisadas, facilitando o processo.

Mas é sempre ter em mente que esta é a primeira etapa apenas, já que outros **critérios menos objetivos** também devem ser analisados, como a qualidade da gestão por exemplo.



Um ponto importante da metodologia de Barsi é que ele valoriza empresas com histórico constante de pagamento de dividendos e busca um equilíbrio entre **dividendos atrativos** e a **capacidade de reinvestir para o crescimento**.

E pensando neste sentido, uma das maneiras de potencializar o crescimento é por meio do **reinvestimento dos dividendos** em novas ações de empresas da estratégia e da realização de **aportes periódicos** na compra de novas ações dessas empresas.

É importante destacar também que a metodologia de Barsi não está isenta de riscos. Investidores devem sempre **realizar sua própria pesquisa**, entender o mercado e as empresas em que estão investindo.

Por isso esteja disposto **a aprender continuamente**. O mercado financeiro é dinâmico, e aprimorar suas habilidades de análise, entendimento dos mercados e adaptação a mudanças é fundamental para o sucesso a longo prazo.

Outra dica interessante é que o investidor deve adotar uma abordagem sólida de **gerenciamento de riscos**. É uma das melhores maneira de fazer isso é diversificando a carteira de investimento. Por meio da diversificação os riscos naturalmente tendem a se pulverizarem.

Por fim, **mantenha um monitoramento ativo da sua carteira**. Acompanhe o desempenho das empresas, faça ajustes quando necessário e esteja preparado para se adaptar a mudanças no cenário econômico.

Essas dicas devem servir como um guia útil para os investidores interessados em adotar a metodologia de Barsi como parte de sua estratégia financeira.

Lembre-se, o sucesso no mercado financeiro muitas vezes está associado à paciência, disciplina e aprimoramento constante.

**Boa sorte em sua jornada de investimentos!**



# Checklist Método Barsi

MÉTODO BARSÍ

## CAPÍTULO 7

# Checklist

Adotar um checklist estruturado para a seleção de ações, especialmente quando se pratica o **stock picking**, é uma prática que transcende a mera organização de tarefas.

A complexidade do mercado de ações muitas vezes pode sobrecarregar os investidores, tornando fácil negligenciar fatores cruciais. O checklist **age como um guia**, proporcionando uma abordagem sistemática que ajuda a assegurar que todos os aspectos essenciais são devidamente considerados durante o processo de seleção de empresas.

Ao incorporar um checklist à prática do stock picking, os investidores ganham uma ferramenta que vai além de um simples roteiro; ela representa um escudo contra decisões impulsivas e baseadas apenas em intuição.

A seguir, apresentaremos um checklist abrangente que visa facilitar a vida do investidor no desafiador cenário do stock picking. Este guia oferecerá uma orientação para avaliação de empresas, destacando elementos críticos de estratégias como Value, Dividend, Growth e GARP.

Com ele os investidores terão à disposição uma ferramenta prática e orientadora que proporciona uma análise robusta, permitindo decisões de investimento mais informadas e alinhadas aos objetivos financeiros individuais.



## DICAS EXTRAS

# Checklist para investidores

- ✔ Verifique se a empresa selecionada está alinhada ao seu **perfil de risco e aos objetivos de investimento**.
- ✔ Realize uma **análise aprofundada dos fundamentos da empresa**, examinando indicadores financeiros como lucro líquido, margens, endividamento e fluxo de caixa.
- ✔ **Value Investing**: Avalie se a empresa está sendo negociada descontada, considerando métricas como o índice P/L, o índice P/VPA e Dividend Yield.
- ✔ **Dividend Investing**: Verifique a consistência no pagamento de dividendos ao longo do tempo, analisando a política de distribuição de lucros e sua sustentabilidade.
- ✔ **Growth Investing**: Avalie o potencial de crescimento da empresa, examinando indicadores como o CAGR, PEG, e indicadores qualitativos.
- ✔ **GARP**: considere empresas que apresentam um equilíbrio entre crescimento e valor, analisando se o preço da ação reflete adequadamente o potencial de crescimento.
- ✔ Investigue o **histórico de desempenho da empresa** em diferentes condições de mercado, identificando padrões de comportamento e resiliência.
- ✔ Analise a **qualidade da gestão**, examinando a experiência e histórico dos líderes da empresa, bem como suas estratégias para o futuro.
- ✔ Considere o **contexto do setor em que a empresa atua**, avaliando as perspectivas de crescimento, concorrência e tendências do mercado.
- ✔ Avalie os **riscos específicos** associados à empresa, como **volatilidade do setor, concorrência**, riscos regulatórios e **eventos macroeconômicos**.



**“Prefiro ser um pequeno parceiro  
de grandes empresas do que  
dono de pequenos negócios.”**

**Luiz Barsi Filho**



# *Prime Investing*

[www.investindonabolsa.com.br](http://www.investindonabolsa.com.br)

[@investindonabolsa](https://www.instagram.com/investindonabolsa)