

Uma pequena parte de um negócio real

Para entender uma empresa real, observe o que existe por trás do ticker. A Petrobras, negociada na B3 como PETR3 e PETR4, atua em pesquisa, produção, refino, transporte e comercialização de petróleo, gás e derivados. O resultado pode ser afetado por preços internacionais, câmbio, investimentos, custos e decisões de governança. O fato de muita gente conhecer a marca não elimina a necessidade de estudar o negócio.

Uma companhia aberta é mais complexa, mas a ideia de participação é parecida. Uma ação representa uma fração do capital social. Comprar ações permite participar dos resultados econômicos e exercer os direitos daquela classe. Você não ganha um salário da empresa e não recebe uma promessa de valorização.

Para visualizar a proporção, imagine uma companhia real com 100 mil ações em uma situação puramente matemática. Se Ana possuíse 100, teria 0,1% daquela classe. Uma distribuição hipotética de R\$ 50 mil entre todas as ações equivaleria a R\$ 0,50 por ação e daria R\$ 50 a Ana, antes de eventuais tributos. O cálculo é didático; não descreve um pagamento da Petrobras.

O que muda quando a empresa vai bem?

Lucro e geração de caixa podem aumentar a capacidade de investir e distribuir recursos. Porém, o preço da ação também depende das expectativas e do valor que os compradores aceitam pagar. Uma boa notícia pode já estar refletida na cotação.

UMA EMPRESA, MUITAS PARTICIPAÇÕES



100 mil ações emitidas

Ana possui 100 ações = 0,1% da empresa

Proporção didática de participação no capital.

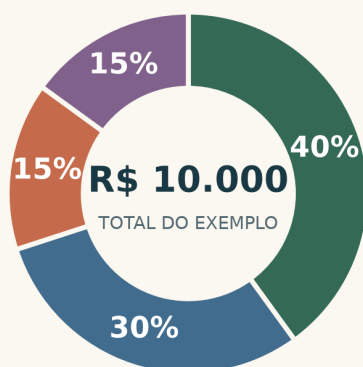
Ideia central: antes de olhar um código na tela, descubra qual negócio existe por trás dele, como ganha dinheiro e o que pode prejudicá-lo.

Uma carteira em fatias

Imagine R\$ 10 mil distribuídos entre quatro grupos. O círculo inteiro representa o total; cada cor identifica uma parte. Os valores e percentuais abaixo foram escolhidos apenas para facilitar a leitura, não para indicar como você deve investir.

DIVERSIFICAÇÃO EM UM CÍRCULO

EXEMPLO FICTÍCIO • NÃO É CARTEIRA RECOMENDADA



- **Renda fixa • 40%**
R\$ 4.000
- **Ações brasileiras • 30%**
R\$ 3.000
- **FIIs • 15%**
R\$ 1.500
- **Exterior • 15%**
R\$ 1.500

Cada fatia é uma parte do dinheiro — não uma promessa de rendimento.
Percentuais escolhidos apenas para ensinar. Diversificar não elimina todos os riscos.

Como ler o círculo

A fatia de renda fixa representa 40% do total: R\$ 4.000. A de ações brasileiras corresponde a 30%: R\$ 3.000. FIIs e exterior ocupam 15% cada, ou R\$ 1.500 por grupo. Juntas, as quatro partes somam 100% e R\$ 10.000.

Peso não é rentabilidade

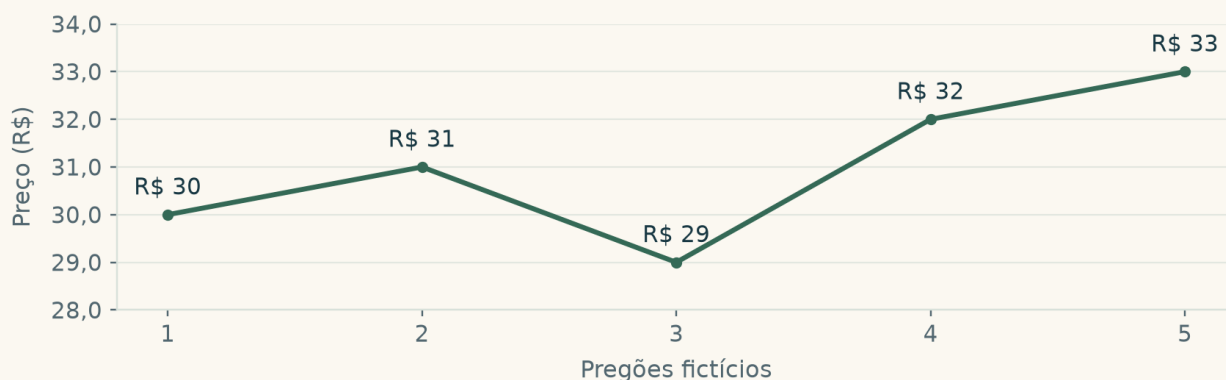
Uma fatia de 30% não significa ganhar 30%. Ela mostra quanto dinheiro está naquele grupo. Neste desenho, a parcela no exterior fica separada das ações brasileiras e dos FIIs, sem contar o mesmo investimento duas vezes. Dentro de cada grupo ainda pode existir concentração.

O gráfico ilustra composição, não uma carteira ideal ou recomendação de compra. A divisão real depende de objetivos, prazos, liquidez e capacidade de suportar perdas. Diversificar não elimina todos os riscos.

Petrobras: comece pelo gráfico de linha

Vamos imaginar cinco pregões de PETR4. Pregão é um dia de negociação na bolsa. No desenho, cada ponto representa o preço de fechamento de um pregão fictício; a linha apenas conecta esses pontos.

PETROBRAS • PETR4 | uma linha de fechamentos
EXEMPLO FICTÍCIO • SOMENTE PARA ESTUDO



Valores, períodos e volumes inventados; não são cotações nem previsões.

Leia o desenho em duas direções

Na horizontal, acompanhe o tempo: primeiro vem o pregão 1, depois o 2, e assim por diante. Na vertical, procure o preço em reais. O ponto do pregão 3 está em R\$ 29; ele não representa três ações nem o dividendo pago pela Petrobras.

Conte a história com suas palavras

A sequência inventada é R\$ 30, R\$ 31, R\$ 29, R\$ 32 e R\$ 33. Houve uma queda no meio do caminho, mas o último fechamento ficou acima do primeiro. A variação de preço entre as pontas foi de R\$ 3 por ação: $3 \text{ dividido por } 30, \text{ multiplicado por } 100, \text{ resulta em } 10\%$.

Essa conta não inclui proventos, custos ou tributos e não descreve o resultado de alguém que comprou em outro momento. A linha também esconde as oscilações dentro de cada dia: passar de um ponto ao outro não significa que o preço percorreu um caminho reto.

Sua vez: encontre o menor e o maior fechamento. Depois explique por que terminar acima do início não significa ter subido todos os dias. Confira também os números do eixo: uma escala estreita pode fazer uma oscilação parecer maior.