

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

ESTRATÉGIAS

1

Conteúdo desta aula:

-  Recapitulando a aula anterior
-  Small Caps
-  Turnaround
-  Vacância
-  Dividendos
-  Resumo

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12 Estratégias

2

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias



SMALL CAPS

3

Prof. Eduardo Mira

Small Caps

Empresas de menor capitalização, ou seja, de menor valor de mercado.

VANTAGENS:

- Alto potencial de valorização e de crescimento.
- Podem ser alvo de aquisição de suas concorrentes.
- Muitos analistas não olham pra essas empresas e a maioria dos investidores também não.
- O “abandono” por parte do mercado, muitas vezes acarreta em uma precificação errada.
- Baixa Liquidez é uma vantagem, pois isso afasta os fundos de investimento.

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

4

Small Caps

Mas não só de oportunidades vivem as **Small Caps**, elas também tem seus riscos. Vou destacar alguns deles:

DESVANTAGENS:

- Baixa liquidez
- O “abandono” do mercado pode gerar falta de análise e de informação sobre as pequenas empresas
- Incertezas de mercado
- Incertezas operacionais

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

5



TURNAROUND

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12
Estratégias

6

Turnaround

São empresas em situação ruim e que estão dando a volta por cima ou que deram a volta por cima.

Essa volta por cima seria grosseiramente reverter prejuízo para lucro, ou deixar de ser uma empresa que dá prejuízo e ser uma empresa lucrativa.

É muito comum pensar em empresas em dificuldades e “apostar” nelas, isso não é turnaround.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12 Estratégias

7



VACÂNCIA

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

8

Vacância

Essa é uma estratégia voltada aos fundos imobiliários, pois o risco de vacância está associado a eles.

A vacância é o risco do imóvel ficar vago, por isso vacância. Mas como todo risco, ele pode ser também uma oportunidade.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

9

Vacância

Os maiores riscos na compra de vacância estão associados a uma **má avaliação**.

Devemos nos atentar a localização, tipo de fundo (multi imóvel ou mono imóvel), tipo de inquilino (multi inquilino ou mono inquilino), qualidade do imóvel e qualidade do gestor.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

10

Vacância

ALMI11 – Torre Almirante

Localização: Centro do Rio

Vacância: 80%

XPCM11 – XP Macaé

Localização: Macaé

Vacância: 100%

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

11

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias



DIVIDENDOS

12

Dividendos

A estratégia de dividendos é até bem simples pra vocês que chegaram até aqui, mas vou ressaltar alguns pontos e armadilhas.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

13

Dividendos

O primeiro ponto é que devemos nos atentar aos lucros da empresas e não ao valor nominal do dividendo pago.

Pegar as maiores pagadoras de dividendos é um erro.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12 Estratégias

14

Dividendos

Outro fator a ser analisado é o **Payout**, saber o quanto a empresa distribui de dividendos é o mínimo que devemos fazer pra pensar em dividendos.

Além do Payout temos de entender o **crescimento da empresa**, uma empresa que cresce distribuindo muito dividendo não terá um crescimento sustentável ou distribuição sustentável.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12 Estratégias

15

Dividendos

Outro fator importante a se considerar é que empresas não pagam dividendos mensalmente.

Por outro lado, os dividendos em empresas de “dividendos”, tendem a ser maiores do que em Fundos Imobiliários.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

16

Dividendos

O maior risco dos dividendos é olhar somente dividendos recentes, pois eles podem ter alguma distribuição não recorrente e isso mascarar o verdadeiro valor do dividendo.

Para não cair nessa armadilha, olhe sempre a distribuição dos últimos 5 anos e o seu crescimento deve ser constante.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

Estratégias

17

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12

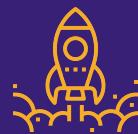
Estratégias



RESUMO

18

Nesta aula nós vimos:



Small Caps



Turnaround



Vacância



Dividendos

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 12
Estratégias

19

MINHA CARTEIRA
NÚMERO ÚM
Me Poupe !

OBRIGADO!

20