

## 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

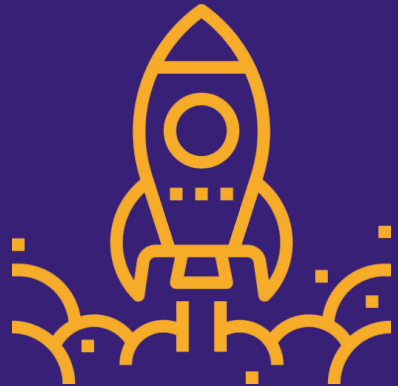
### Estratégias

2

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 12**  
**Estratégias**



# SMALL CAPS

3

# 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

# 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

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 12**  
**Estratégias**



# TURNAROUND

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

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 12**

**Estratégias**



# VACÂNCIA



# 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

# 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

**ALM11 – Torre Almirante**

**Localização: Centro do Rio**

**Vacância: 80%**

**XPCM11 – XP Macaé**

**Localização: Macaé**

**Vacância: 100%**

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 12

### Estratégias

**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

# 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



# 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

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 12**  
**Estratégias**



# RESUMO

18

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

**AULA 12**  
**Estratégias**

# Nesta aula nós vimos:



Small Caps



Turnaround



Vacância



Dividendos

MINHA CARTEIRA  
**NÚMERO UM**  
Me Poupe !

**OBRIGADO!**

**20**