

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

FÓRMULAS

1

Conteúdo desta aula:



Recapitulando a aula anterior



Greenblatt



Índice PEG



Graham



Planilha



Resumo

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

2

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13
Fórmulas

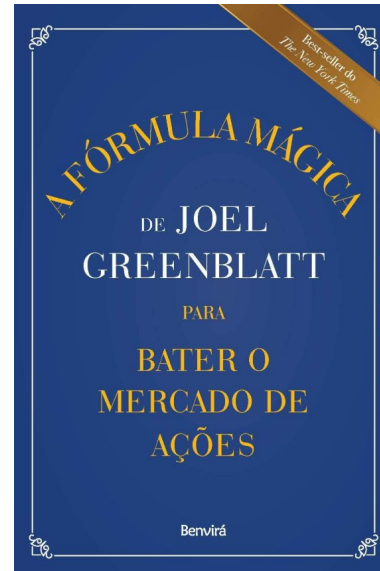
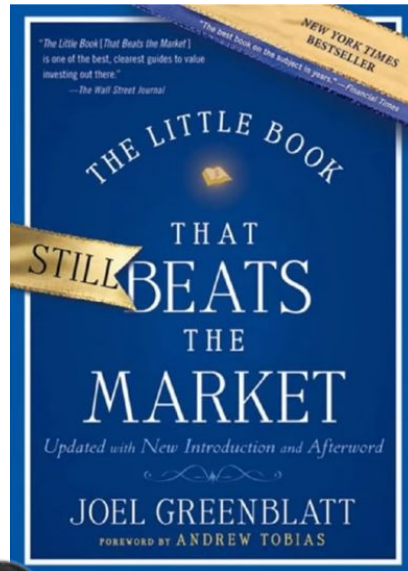


GREENBLATT

3

Greenblatt

Joel Greenblatt é professor da Universidade de Columbia e Gestor de Fundos.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

4

Greenblatt

A fórmula mágica, como foi batizada por **Greenblatt**, parte de indicadores fundamentalistas para poder filtrar os ativos e isso torna essa fórmula de fácil execução e reprodução.

O racional da fórmula está baseado em preço e valor, pra isso ele usa 1 indicador de preço e outro de valor, ou melhor, indicador de geração de valor.

$$\text{Preço} \times \text{Valor}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

Greenblatt

No livro Greenblatt faz estudos com alguns indicadores, mas tem preferencia por **4 indicadores**:

EV/EBIT

ROIC

P/L

ROE

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

Montagem da Fórmula

Passo a passo:

1. Separar todos os ativos e ordená-los, por ordem de melhor resultado e atribuindo a maior nota e o de pior resultado a menor nota.
2. Excluir as empresas com prejuízo.
3. Excluir os bancos e deixar as seguradoras da lista de ações.
4. A carteira de Greenblatt é anual.

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13
Fórmulas



ÍNDICE PEG

8

Índice PEG

Traduzindo para o português, o PEG Ratio é o **Preço sobre Lucro em Crescimento**.

É o resultado do Preço sobre Lucro sobre uma taxa de crescimento.



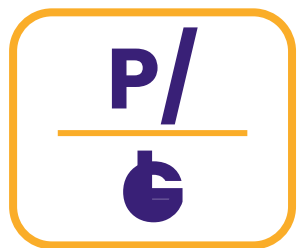
Created by Daniel Grohotolski
from the Noun Project

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13 Fórmulas

Índice PEG - Fórmula



P/L = Preço sobre Lucro

G = Expectativa de crescimento anual

Como calcular a expectativa de crescimento anual:

$$G = (1 - \text{Payout}) * \text{ROE} \text{ ou o CAGR}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13
Fórmulas



GRAHAN

Grahan

O Sr. **Benjamim Graham** é o pai do Valuation e desenvolveu uma fórmula para que possamos calcular o preço justo dos ativos.

A formula de Graham é bem simples e tem 2 premissas básicas.

São elas:

- **O ativo não pode ter um P/L (preço sobre lucro) acima de 15**
- **Não pode ter um P/VP acima de 1,5**

Partindo dessas premissas ele criou a seguinte fórmula:

$$\text{Preço Justo (Valor Intrínseco)} = \sqrt{22,5 \times \text{LPA} \times \text{VPA}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

12

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13
Fórmulas



PLANILHA

13

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13
Fórmulas



RESUMO

14

Nesta aula nós vimos:



Greenblatt



Índice PEG



Graham



Planilha

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 13

Fórmulas

15

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM
Me Poupe !

OBRIGADO!

16