



Perguntas e Respostas

Módulo 3

Aula 13 e Aulas ao Vivo
Fórmulas e Últimas Dúvidas

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Aula 13 e Aulas ao Vivo - Fórmulas e Últimas Dúvidas

Quando eu deveria vender uma ação?

Quando os fundamentos da empresa ficam ruins ou quando ela fica grande demais na sua carteira, caso em que você pode vender um pedaço de sua participação nela, para reequilibrar.

Para fazer a carteira, eu coloquei a taxa de crescimento dos últimos 5 anos, encontrada no site fundamentus. Mas o payout tem vários valores diferentes. Qual escolher?

O ideal é pegar algum payout médio dos últimos 5 anos. Dependendo de onde você pega os dados, o payout mostrado é o do último período somente e pode gerar uma distorção ex: ano de pandemia .

Se o beta também é variável, qual escolher?

O beta também depende da quantidade de períodos que foram considerados na análise. O ideal é calcular entre 50 e 200 períodos.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

O BOVA11 é de qual setor? Ele não tem beta e nem payout?

O BOVA11 é um ETF, ou seja, não é uma ação e não pertence a nenhum setor. Ele é um fundo fechado passivo de referência de índice. Resumindo: ele segue o IBOV, tem beta igual a 1.

Preço médio é o que paguei ou é o preço de hoje?

O preço médio é o valor total que você gastou para adquirir as ações, dividido pela quantidade de cotas. Ex.: Comprei 10 ações, por 10,00 cada. O PM é 10,00. Aí, comprei mais 10 dessas ações por 15,00 cada. Gastei $10 \times 10,00$ (da 1ª compra) + $10 \times 15,00$ (da 2ª compra) e fiquei com 20 ações. Portanto, meu PM passou a ser $(100,00 + 150,00) / 20$, que dá 12,50. Lembrando que, nessa conta, entram também os custos das operações.

Essa carteira recomendada tem como objetivo trade ou longo prazo?

Essa carteira é fundamentalista e, por isso, foi montada pensando no longo prazo. Enquanto os fundamentos permanecerem, ela é válida.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Empresas de crescimento terão um valuation ruim, por Gordon e Bazin?

Sim, terão uma precificação ruim, segundo esses métodos. Para analisar empresas de crescimento, predominam a análise qualitativa e o método de Fluxo de Caixa Descontado.

Qual o melhor indicador para observar se uma empresa de crescimento é uma boa escolha?

Apenas por indicadores, é difícil analisar empresas de crescimento. Alguns que podem ser acompanhados são o PSR e o EV/Ebitda ou o EV/Receita. Mas a melhor forma é pela análise qualitativa e pelo fluxo de caixa descontado.

É preciso colocar stop nas empresas escolhidas na carteira montada em aula?

O stop, nesse caso, é a perda dos fundamentos e, por isso, é importante acompanhar os resultados da empresa a cada trimestre e ver sua evolução. De uma forma geral, uma empresa de bons fundamentos é uma empresa que apresenta lucros, receitas e geração de caixa crescentes.

MINHA CARTEIRA NÚMERO UM

Me Poupe !

Uma dúvida: o prof. já falou que toda ação tem seu stop. E que, se você entrou por fundamentos, o stop é quando a empresa perde o fundamento. Quando montamos a carteira, na aula ao vivo, algumas ações foram escolhidas baseadas somente nos indicadores, sem conhecimento profundo sobre a empresa. Como vou saber o stop nesse caso?

Se a sua entrada for feita pelos indicadores, quando eles deixarem de ser interessantes, você pode trocar, sim. Também pode acontecer de a expectativa de crescimento ser atingida antes do prazo de 1 ano da carteira e, devido a isso, pode haver mudança de cor na planilha de valuation. Mas é muito importante considerar que cada empresa colocada em carteira deve ser escolhida de acordo com uma criteriosa análise quantitativa e qualitativa. Em suma, o stop em papel escolhido pra longo prazo por fundamentos ocorrerá quando esses fundamentos qualitativos ou quantitativos deixarem de existir. Mas não é muito comum que uma empresa boa perca seus fundamentos, por isso é essencial conhecer bem os papéis que temos em carteira, pois isso nos deixa seguros quanto à tese, mesmo que a cotação eventualmente caia um pouco.



Até a próxima aula!

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM
Me Poupe !