

Aprenda a Investir na Bolsa **MINI CURSO GRATUITO**

Por : Alessandro de Lima

WorkBook

AULA 2

Princípios Análise Fundamentalista

Mais conteúdos Gratuitos:



Seja bem vindo à aula 2 do nosso mini curso!!

Desde já recomendo que preste muita atenção, pois esse conteúdo é de extremo valor e crucial na sua jornada para os investimentos.

E lembrando, caso não tenha visto e lido totalmente o Workbook da aula 1, é essencial ler ele antes desse, um é sequência do outro (inclusive feito as atividades do final dele).

Na aula 1, você entendeu que:

- Renda fixa, tesouro e poupança. São maneiras de “poupar dinheiro”, mas não de investir com bons retornos. Sofrem para bater a inflação (e as vezes nem batem, fazendo você perder dinheiro).
- A bolsa possibilita investir em empresas e imóveis, estes são os investimentos que fazem seu dinheiro render DE VERDADE.
- Porém existem riscos, que fazem a maioria PERDER DINHEIRO. Mas isso é facilmente resolvido com estudo e cautela. Ou seja, estudando corretamente você não vai ficar a mercê de riscos desnecessários como a maioria das pessoas que não quer investir em conhecimento antes.
- Mesmo investindo pouco dinheiro, você poderá rentabilizar muito bem ele. (Na aula de hoje te darei exemplos de juros compostos, daí melhorará ainda mais sua visão sobre isso).
- O maior investimento é o conhecimento, esse vai te proporcionar ter ótimos resultados sem correr riscos de perder dinheiro (como a maioria).

Quanto valeria seu conhecimento de saber que na rua que você irá passar hoje ocorrerá um acidente? Isso teria algum valor para você? Se sim, você e eu sabemos, conhecimento vale e VALE MUITO!

Vamos lá então para a análise fundamentalista.

Obviamente que como meu tempo nesse mini curso é pouco, não terei como te ensinar tudo passo a passo, mas na próxima aula você verá como você pode prosseguir e obter um passo a passo de altíssimo valor para investir na bolsa de valores e ter sucesso.

Como já falei anteriormente nas aulas, a aula e o Workbook são complementares, ou seja, existem conteúdos que eu falei nas aulas e não estão aqui e vice-versa. Por isso, um completa o outro. Nesse Workbook você entenderá como fazer uma análise 80/20 dos fundamentos da empresa (Através do balanço).

Sobre o Balanço Patrimonial

Ele é um documento que pode ser encontrado no site de R.I. (relação com investidores) da empresa analisada, disponível dentro do documento de "release", este que por sua vez é padronizado conforme as normas da CVM (comissão de valores mobiliários), normalmente um caderno com dezenas de páginas de leitura densa devido aos detalhes.

É importante saber que o balanço é uma fotografia da empresa na data do balanço, ou seja, o balanço de um dia é diferente do balanço de outro dia.

No balanço vemos:

- Caixa
- Estoque
- Estrutura de capital
- Perfil de dívida (Se é de curto ou longo prazo)

Veja como podemos fazer um "pré-filtro" desse balanço, numa simples análise da composição do balanço patrimonial:

A	P	A	P	A	P
	PL		PL	(PL)	P
Empresa "OK" onde $PL > P$		Empresa "endividada" onde $PL < P$		Empresa "situação crítica" onde PL é (Negativo)	

E com esse pré-filtro, temos uma filtragem muito boa (que muitos se quer, fazem) sobre o perfil da dívida da empresa.

Isso complementa-se com indicadores e o processo de Valuation (que você aprenderá um deles na aula 3 desse mini curso).

Tudo isso serve para buscarmos as ótimas empresas compradas a preços bons. Focando para ter um retorno ótimo para nosso dinheiro.

Um desses retornos é na compra e venda (a venda é feita quando passa-se o preço justo da ação, que você aprenderá a calcular na aula 3) e o retorno em dividendos vem através do Dividend Yield on Cost.

Yield on Cost

O Yield on Cost é a relação percentual entre o valor distribuído em dividendos e o preço pago na compra do ativo.

Veja que o YOC é diferente do Dividend Yield (DY), visto que esse último mede o rendimento dos proventos de um ativo com relação ao seu preço de mercado.

O YOC é calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{YOC} = \text{DPA} / \text{Pmc}$$

O DPA é o valor dos Dividendos Por Ação pagos no período (geralmente de 1 ano) e PMc é o Preço Médio de Compra do ativo em questão.

Suponha, por exemplo, a compra de 100 ações de uma determinada empresa no ano de 2018 por R\$ 20,00 por ação e que, em 2019, essa empresa pagou R\$ 3,00 por ação em proventos.

Podemos calcular o YOC da seguinte forma:

$$\text{DPA} = 3,00$$

$$\text{PMc} = 20,00$$

$$YOC = 3 / 20 = 0,15 \text{ (15\%)}$$

Agora considere que o preço atual da ação no final de 2019 tenha subido para R\$ 40,00.

Podemos perceber rapidamente, ao analisar a fórmula, que o YOC não sofre nenhuma alteração, pois não tem relação com o preço de mercado da ação.

Então, nesse exemplo, o investidor poderia continuar com a ação e receber seus 15% de dividendos (continuando sendo sócio da empresa).

Ou poderia vender a ação e executar o lucro (Que nesse caso seria 100%).

Ou seja, o Investidor poderia optar pela estratégia de venda ou de buy and hold.

Então veja o VALOR que tem o conhecimento, pois o CONHECIMENTO CORRETO atua em duas pontas: Na ponta de EVITAR perder e na ponta de GANHAR da melhor maneira possível.

ATIVIDADES DE FIXAÇÃO
NA PRÓXIMA PÁGINA



Exercícios para fixação

1) Para que serve aprender a fazer uma boa análise de uma empresa? Serve só para não perder dinheiro, serve para ganhar dinheiro, ou serve para não perder e ganhar o máximo possível?

2) Para você, quanto valeria o conhecimento de:

- Saber fazer uma análise fundamentalista de uma ação de empresa;
- Saber fazer a análise de indicadores de mercado da ação de uma empresa;
- Aprender a evitar cobranças de taxas que "acabam" com a rentabilidade do investidor;
- Aprender a calcular o preço justo de uma ação, para saber quando está "barata" e "cara"

3) O que você diria para alguém que entendeu que para ganhar dinheiro de verdade precisa investir na bolsa, mas não quer investir em conhecimento antes? quer só abrir uma conta e comprar qualquer ação sem analisar corretamente?

Aprenda a Investir na Bolsa
MINI CURSO GRATUITO

Mais conteúdos Gratuitos:

