



AS NOTAS DO KINDLE PARA:

## Manual do pequeno investidor em ações

de Fábio Almeida

Visualização instantânea gratuita do Kindle: <http://a.co/0SwOsQz>

193 destaques | 5 notas

---

Destaque (Amarelo) | Posição 360

Saber aguentar os dias de baixa sem perder a paciência é essencial: muitos investidores perdem dinheiro na bolsa de valores porque não aguentaram ver o valor de seu patrimônio cair bastante e venderam suas ações no pior momento possível.

---

Destaque (Amarelo) | Posição 395

(repeto: NINGUÉM) sabe o que vai acontecer no mercado de ações em 1 ou 2 meses. Mas no longo prazo, aumentam muito as chances de conseguir bons lucros no mercado de ações. No longuíssimo prazo, é praticamente inevitável. E só essa característica já torna a bolsa de valores muito diferente de um cassino.

---

Destaque (Amarelo) | Posição 450

E então? A sorte influencia no mercado de ações? Sim e não. Influencia o sucesso de trades e investidores de curto prazo, que buscam identificar pontos de entrada e de saída a partir do que julgam ser anomalias estatísticas no comportamento dos preços das ações. Para quem se torna um verdadeiro acionista de uma empresa de qualidade e acompanha o comportamento de sua atividade operacional, o fator sorte assume cada vez menos relevância.

---

Destaque (Rosa) | Posição 647

colchão

---

Destaque (Rosa) e nota | Posição 647

Muitos especialistas aconselham que se tenha, ao menos, o valor equivalente a seis meses de remuneração em reservas nesses tipos de ativo. Assim, alguém com uma remuneração de R\$ 2.000,00 por mês necessitaria de pelo menos R\$ 12.000,00 investidos com esse objetivo.

**Valor médio para um colchão de segurança de empregados não estáveis**

---

Destaque (Amarelo) | Posição 751

Embora tenham prioridade na distribuição de dividendos, as ações preferenciais não pagam, necessariamente, mais dividendos do que as ações ordinárias. A prioridade das ações ordinárias somente poderia ser percebida com maior precisão no caso de falência da empresa, hipótese na qual, não havendo dinheiro para pagar dividendos para todos os acionistas, os proprietários de ações preferenciais receberiam o dinheiro primeiro, antes dos demais.

---

Destaque (Amarelo) | Posição 911

a uma perda de valor que é efetivamente realizada por meio de uma venda do ativo,

---

Destaque (Amarelo) | Posição 911

que é causada por uma deterioração significativa da empresa,

---

Destaque (Amarelo) | Posição 912

resultado de se pagar um preço alto demais em relação ao valor intrínseco da companhia.

---

Destaque (Rosa) | Posição 915

Afinal, o investidor somente terá prejuízo com a volatilidade se efetivamente decidir vender suas ações em um momento de baixa, quando provavelmente elas estarão subavaliadas pelo mercado,

---

Destaque (Amarelo) | Posição 933

Pagar um preço muito alto por uma ação exacerba demais o risco do investimento - muito mais do que pagar um preço muito baixo por uma empresa que tem apresentado resultados financeiros e operacionais sólidos e consistentes.

---

Destaque (Amarelo) | Posição 951

análise fundamentalista privilegia o longo prazo.

---

Destaque (Amarelo) | Posição 954

é preciso ver o histórico da administração da companhia ao longo de vários anos - como a empresa se endividou e controlou suas dívidas; se as suas margens de lucro são crescentes; se a sua receita e lucro são crescentes (e se isso não é mero reflexo da atividade econômica, mas fruto da competência de sua administração); se sua eficiência aumenta ou diminui ao longo do tempo; e se os preços da empresa são adequados para o investimento no longo prazo

---

Destaque (Amarelo) | Posição 958

análise técnica, por sua vez, normalmente utiliza indicadores gráficos de curto prazo

Destaque (Azul) | Posição 970

hipótese do mercado eficiente.

Destaque (Rosa) | Posição 1029

Boa parte das corretoras associadas aos bancos cobram taxas de custódia e de corretagem altíssimas – no mínimo, comparáveis às maiores taxas cobradas pelas demais corretoras.

Destaque (Rosa) | Posição 1038

I. A segurança da corretora

Destaque (Rosa) | Posição 1045

II. Os recursos do home broker

Destaque (Rosa) | Posição 1063

III. Custos de custódia e corretagem

Destaque (Rosa) | Posição 1064

A taxa de custódia é uma taxa mensal criada pelas corretoras para manter o cadastro dos clientes, bem como para registrar suas operações em seus sistemas de home broker, além de cobrir custos operacionais da corretora.

Destaque (Rosa) | Posição 1066

Algumas corretoras associam sua cobrança à quantidade de operações realizadas no mês (normalmente, quanto mais operações, menos taxa), e outras cobram uma taxa fixa.

Destaque (Rosa) | Posição 1068

A taxa de corretagem, por sua vez, é cobrada pela corretora para que a ordem de compra ou venda seja executada. Essa taxa também varia de corretora para corretora.

Destaque (Rosa) | Posição 1070

Algumas corretoras também cobram a chamada “tabela Bovespa”, que é ideal para quem investe valores pequenos, mas muito onerosa para quem opera valores mais altos.

Destaque (Rosa) | Posição 1074

se você pretende investir valores mais baixos, talvez seja interessante optar por uma corretora que utilize a tabela Bovespa.

Destaque (Rosa) | Posição 1145

Outra desvantagem do investimento em fundos de ações é de natureza tributária.

Destaque (Amarelo) | Posição 1157

Você pode bater a rentabilidade de fundos de investimento

Destaque (Amarelo) | Posição 1174

Boa parte dos fundos não pode concentrar seus investimentos todos apenas nas

Destaque (Amarelo) | Posição 1174

empresas que considera espetaculares, porque estabelece regras que o autolimitam, por exemplo, estabelecendo um percentual máximo a ser investido em cada ação. No máximo, cada ação poderia corresponder a um percentual do patrimônio do fundo. Isso significa dizer que, se o preço de uma ação disparar, o fundo vai ter que vender aquelas ações, pelo único motivo de ter que seguir a regra do governo. Imagine um fundo que investiu em ações da Vale em 1999, e que houvesse uma regra segundo a qual o máximo do capital a ser comprometido por empresa é de 5%. Ou seja, se o preço da Vale disparar, é bem provável que o percentual investido na empresa aumente. Se o preço dela duplicou e o das demais empresas permaneceu estável, isso significa que o percentual da Vale na carteira do fundo fica próximo a 10%. Nessa situação, o fundo vai ter que vender uma parte das ações, só pra seguir a regra que ele mesmo estabeleceu. E deixou de aproveitar boa parte do crescimento do preço da Vale entre 2003 e 2010...

Destaque (Rosa) | Posição 1182

Às vezes, o fundo acaba tendo que comprar ações de empresas menos promissoras, só pra "diluir" o risco.

Destaque (Amarelo) | Posição 1201

É por isso que eu ou você, sardinhas nesse oceano de tubarões, podemos nos sair bem melhor que a maioria dos fundos. Podemos comprar ações de uma pequena empresa e deixar seus preços subirem o quanto quisermos esperar, sem ter que obedecer a qualquer regra imposta pelo governo. Só precisamos respeitar as regras que nós mesmos nos impusermos. Podemos comprar ações de qualquer empresa, desde uma blue chip até a menor das small caps (ou até das micro caps). E, principalmente, podemos comprar ações de empresas fantásticas e esperar o quanto quisermos até o mercado acompanhar nosso raciocínio e elevar o preço da cotação.

## Destaque (Amarelo) | Posição 1217

Investir diretamente em ETFs trazem a vantagem de ter uma taxa de administração bastante baixa, muito inferior à oferecida nos bancos. Por outro lado, as instituições financeiras podem oferecer fundos mais diversificados, cujas ações são escolhidas pelos analistas de investimento cuja função é selecionar as melhores opções de investimento para os clientes do banco. Na prática, contudo, a maioria dos fundos de investimento não consegue bater a rentabilidade do Ibovespa, o que torna o investimento em ETFs uma importante alternativa para quem não quer se preocupar em estudar as companhias em que investe.

## Destaque (Rosa) | Posição 1241

Os clubes de investimento agregam as principais vantagens de investir em fundos de ações, com menos desvantagens. Como os clubes de investimento têm maior volume de recursos do que um investidor individual poderia acumular num espaço curto de tempo, é possível diversificar entre mais investimentos do que seria possível para uma única pessoa. Mas a diversificação pode ser mais inteligente do que num fundo de investimentos, porque os associados podem decidir efetivamente onde investir, evitando que o fundo seja composto por ações de empresas deficitárias.

## Destaque (Amarelo) | Posição 1251

se você quiser formar o clube com pessoas próximas, é

## Destaque (Amarelo) | Posição 1251

melhor todos deixarem muito clara a estratégia a ser utilizada de antemão, antes de constituir o clube: com a metodologia de investimento já determinada, as discussões serão muito menores do que se ela permanecer em aberto.

## Destaque (Amarelo) | Posição 1346

crescimento do lucro ao longo dos anos, como a dívida tem sido equacionada, se a empresa gasta muito com pessoal e com a sua administração, se ela tem uma boa margem de lucro.

## Destaque (Rosa) | Posição 1378

a frustração é o primeiro passo para fazer besteira...

## Destaque (Rosa) | Posição 1383

Comparar ações com índices que medem o resultado de outras categorias de investimento (como o CDI ou os índices IMA, que medem a rentabilidade dos títulos públicos) pode também ser motivo de frustração, pelo simples fato de que o lastro desses índices tem características totalmente diferentes do mercado de ações.

Destaque (Rosa) | Posição 1386

utilizar o Ibovespa como parâmetro. É o índice mais

Destaque (Rosa) | Posição 1387

utilizado para medir a rentabilidade do mercado de ações no país

Destaque (Rosa) | Posição 1532

Que tal uma pequena lista como a seguinte: Petrobras, Natura, Ambev, Itaú Unibanco, Drogasil, Cielo, Amil, TAM. Com certeza você as conhece: e todas elas têm ações listadas na Bovespa.

Destaque (Rosa) | Posição 1543

O primeiro aspecto a ser considerado é a base de cálculo do Imposto de Renda, que é o lucro da operação. Por lucro, deve-se considerar o ganho obtido com a venda de ações em um determinado mês. Esse ganho é apurado a partir do preço de venda das ações, subtraindo-se o seu valor de aquisição, a partir do preço médio de compra de cada ação.

Destaque (Rosa) | Posição 1551

Note ainda que Maurício poderia abater da base de cálculo os custos de aquisição das ações. Se ele pagou R\$ 20,00 de corretagem, ele pode abater esse valor da base de cálculo, que seria de R\$ 580,00 (R\$ 20,00 abatido dos R\$ 600,00).

Destaque (Rosa) | Posição 1557

Como fazer a conta então? Nesse caso, Maurício deve calcular o preço médio de aquisição das ações, fazendo uma conta simples. No total, ele comprou 700 ações da TVAS5, pagando um valor total de R\$ 7.400,00. Essa conta é feita multiplicando-se o custo de cada ação pela quantidade de ações compradas em cada operação:  $(R\$ 10,00 \times 200) + (R\$ 13,00 \times 400) + (R\$ 20,00 \times 100) = R\$ 7.400,00$ . Mas ele vendeu as ações por R\$ 40,00 cada: como ele tem 700 ações, o valor total de suas ações TVAS5 é de R\$ 28.800,00. Para calcular o lucro, então, basta subtrair o valor total da venda (R\$ 28.800,00) pelo custo de aquisição (R\$ 7.400 + R\$ 60,00 de corretagem). O lucro de Maurício na operação é de R\$ 21.340,00. Sobre este valor é que deve ser calculado o imposto.

Destaque (Rosa) | Posição 1563

isenção para o investidor que vende ações no valor de até R\$ 20.000,00 em um mês.

Destaque (Rosa) | Posição 1567

operações day trade (compra e venda de uma ação no mesmo dia) são tributadas com outra alíquota, de 20%. Nesse caso, 1% é retido na fonte, e o investidor deve recolher os outros 19%, preenchendo o DARF com o

código 6015, até o último dia do mês seguinte ao da operação. Note-se que nas operações day trade não há isenção das transações para nenhum valor: obtido lucro, é devido o imposto.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1570

No caso das operações de venda no mercado de ações que ultrapassem o valor de R\$ 20.000,00 por mês, o investidor deve pagar o imposto devido nos mesmos moldes - via DARF com o código 6015, até o último dia do mês seguinte ao da operação.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1572

isenção para as vendas abaixo de R\$ 20.000,00 é que esse valor se refere ao total das operações realizadas pelo investidor.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1690

Monark (BMKS3),

---

Destaque (Rosa) | Posição 1690

Yara Brasil Fertilizantes (ILMD4),

---

Destaque (Rosa) | Posição 1701

Dê preferência a empresas que paguem bons dividendos e consigam manter baixo o seu índice de liquidez (de preferência, superior a 1).

---

Destaque (Rosa) | Posição 1745

Quando utilizamos o dividend yield, temos acesso apenas à razão entre a cotação e os dividendos pagos em um único ano.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1751

Randon Participações (uso os dados da RAPT4).

---

Destaque (Rosa) | Posição 1773

Ambev (AMBV4),

---

Destaque (Rosa) | Posição 1792

CPFL Energia (CPFE3):

---

Destaque (Rosa) | Posição 1854

Ao longo do tempo, boas empresas aumentam o valor pago em dividendos como uma consequência do crescimento de seus lucros.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1855

Mais lucros, mais dividendos. A consequência direta disso é que o lucro por ação (LPA) da empresa aumenta, mas como os dividendos também aumentam, o DY pode ficar permanente.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1891

investir em empresas que pagam historicamente bons dividendos, com bom dividend yield, superior a 5% ao ano e que apresentem viés de crescimento.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1916

É por isso que muitas pessoas destacam empresas do setor de consumo (cigarros, gilete, por exemplo) e de utilidade (energia elétrica, gás, telefonia, por exemplo) como empresas para uma carteira de dividendos. Essas empresas têm uma previsibilidade maior quanto a seus lucros e, além disso, normalmente pagam bons dividendos, pois têm uma necessidade menor de reinvestir seus lucros.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1941

“Preço é o que você paga. Valor é o que você leva”.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1945

O preço é o quanto o mercado, em determinado dia, aceita pagar por uma empresa; o valor, por sua vez, é obtido pela análise dos fundamentos empresariais e de suas perspectivas futuras.

---

Destaque (Rosa) | Posição 1996

I. Onde conseguir informações para investir em ações? Todas essas informações estão disponíveis no site da própria Bovespa, de graça, para qualquer um que deseje acessá-las. Lá, você pode ler os relatórios trimestrais e anuais de todas as empresas e verificar se vale a pena investir seu dinheiro nelas. Além disso, todas as empresas listadas na bolsa de valores têm nos seus sites páginas de Relações com Investidores, nas quais também é possível obter essas informações.

---

Destaque (Rosa) e nota | Posição 2005

Bovespa

**Link site Bovespa**

---



Destaque (Rosa) e nota | Posição 2012

Fundamentus O site Fundamentus traz disponíveis as mesmas informações do Bovespa, mas de uma maneira que é possível visualizar a evolução dos indicadores ao longo do tempo.

**Link site fundamentus**

---

Destaque (Rosa) | Posição 2048

**VPA = Patrimônio Líquido / Número total de ações**

---

Destaque (Rosa) | Posição 2053

**P/VPA = Preço/Valor Patrimonial por Ação**

---

Destaque (Rosa) | Posição 2062

a empresa pode não precisar tanto assim do seu patrimônio para gerar valor para o acionista, ou porque as expectativas de crescimento do lucro são tão altas que o patrimônio líquido possivelmente crescerá a uma taxa relativamente elevada nos próximos anos.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2065

Um índice P/VPA inferior a 1, por sua vez, indica que o acionista está comprando ações da empresa por um preço inferior ao do seu patrimônio líquido. Um dos critérios propostos por Benjamin Graham para encontrar empresas baratas era justamente procurar por ações que estivessem negociadas abaixo de  $\frac{2}{3}$  do seu valor patrimonial. Ou seja, que as ações estivessem negociados a uma relação P/VPA inferior a 0,66.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2092

crescimento do lucro por ação ao longo do tempo.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2095

O lucro por ação é um indicador que pode ser calculado facilmente: basta dividir o lucro líquido da empresa pelo número total de ações de uma companhia.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2110

O primeiro passo a ser dado é definir o quanto o lucro por ação cresceu ao longo do tempo. É uma tarefa simples: divida o lucro por ação do último ano (2011) pelo lucro por ação do primeiro ano (2001), e diminua 1 do resultado final. No caso, a conta seria a seguinte: Crescimento do LPA =  $(5/1,2) - 1 = 3,1666667$  ou 316,67%

---

## Destaque (Rosa) | Posição 2114

Para fazer isso, você pode usar uma calculadora financeira ou uma planilha do Excel ou do Numbers, como eu fiz. No Numbers, a fórmula a ser usada é a seguinte:  $\text{=POTÊNCIA}(1+\text{TAXA TOTAL DE CRESCIMENTO}; 1/10)-1$ . A TAXA TOTAL DE CRESCIMENTO é 316,67%; e o 1/10 significa que a planilha elevará a taxa total de juros por 1/10, onde 10 é o número total de anos da conta. Costumo utilizar os últimos 8 anos, mas o livro recomenda que se use ao menos os 10 últimos anos. Bom, o resultado dessas contas é 15,34% - ou seja, o lucro por ação tem crescido a uma taxa de 15,34% ao ano.

## Destaque (Rosa) | Posição 2133

Por isso, eu prefiro fazer uma média entre várias projeções diferentes, estipulando um crescimento diferenciado em cada cenário (e você pode testar vários cenários diferentes, conforme aquele que vá te deixar mais confortável). O primeiro cenário é o que eu chamo otimista: o lucro por ação crescerá à mesma razão dos últimos 10 anos. No nosso caso, crescerá à taxa de 15,34%. No segundo cenário, estipulo que o crescimento se reduzirá à metade (no caso, 7,67% ao ano). Com isso, a nova projeção seria a seguinte: Você percebe como o preço justo caiu consideravelmente? Para 2013, caiu de R\$ 86,50 para R\$ 80,75. Quem comprou a ação por R\$ 75,00, teria a expectativa de ganhar apenas 7,66% - algo em linha com a renda fixa.

## Destaque (Rosa) | Posição 2141

O que eu faço, então? Estipulo uma média entre essas duas projeções. Não acredito que a empresa vai crescer como cresceu nos últimos 10 anos, mas também não acho que ela vá crescer à metade dessa projeção. Com isso, o preço médio para 2013 seria  $(80,75+86,50)/2 = 83,62$ .

## Destaque (Rosa) | Posição 2148

$\text{PREÇO JUSTO} = \text{LUCRO POR AÇÃO PROJETADO PARA O ANO SEGUINTE} \times (8,5 + (2 \times \text{TAXA DE CRESCIMENTO DO LUCRO POR AÇÃO})) \times (4,4/\text{TAXA DE JUROS DOS TÍTULOS PÚBLICOS})$

## Destaque (Rosa) | Posição 2177

E isso é muito fácil: o P é o preço da ação (a cotação da ação no mercado) e o L é o lucro da empresa por ação. Ou seja, se uma empresa tem lucro de R\$ 1.000.000,00 e tem 1.000.000 de ações, isso significa que o lucro por ação (LPA) é de R\$ 1,00. Se cada uma de suas ações está cotada a R\$ 10,00, o P/L é de 10, porque 10,00 (a cotação da ação) dividido por 1,00 (o lucro por ação) é igual a 10.

## Destaque (Rosa) | Posição 2207

estabelecer a rentabilidade inicial, basta inverter o P/L, ou calcular a relação L/P.

## Destaque (Rosa) | Posição 2218

Ele funciona como o dividend yield, que informa a rentabilidade da empresa em termos de dividendos. Se uma ação custa R\$ 10,00 e ela pagou R\$ 1,50 em dividendos, seu dividend yield é de 15% - ou seja, o investidor

recebeu, em um determinado ano, 15% sobre o valor total do seu patrimônio investido nas ações. Da mesma forma, o indicador Lucro por Preço informa o yield (retorno), mas em termos do lucro por ação - não é por menos que esse indicador é conhecido como earnings yield. Se o lucro por ação de uma empresa é de R\$ 3,00, e suas ações custam R\$ 18,00, seu earnings yield é de 16,67% (resultado da divisão de R\$ 3,00 por R\$ 18,00).

---

Destaque (Rosa) | Posição 2261

Portanto, ao calcular o índice P/L, o investidor deve tomar o lucro futuro da empresa como parâmetro.

---

Destaque (Laranja) | Posição 2266

Examinando o P/L de empresas seculares (anticíclicas)

---

Destaque (Rosa) | Posição 2319

Um investidor cuidadoso, que desejasse se tornar um verdadeiro acionista da empresa, teria projetado que, dali a vinte anos, o crescimento dos lucros seria responsável pela redução do índice P/L com relação aos preços de hoje.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2337

Quanto mais os preços estiverem abaixo desse patamar, melhor será o

---

Destaque (Rosa) | Posição 2337

ativo como investimento. E, quanto menor a taxa Selic, mais alto será o valor pelo qual você poderá comprar a ação.

---

Destaque (Laranja) | Posição 2339

Utilizando o P/L para avaliar empresas cíclicas

---

Destaque (Laranja) | Posição 2368

V. PEG: um importante indicador para investir em ações

---

Destaque (Rosa) e nota | Posição 2372

De maneira parecida com o P/L, um indicador PEG baixo significa que a ação está desvalorizada.

**P/Lucro / lucro por ação, PEG**

---

Destaque (Laranja) | Posição 2399

Uma empresa é mais do que o seu lucro - mas é importante investir sempre em empresas que apresentam um crescimento constante e confiável no seu lucro líquido. VI. Outros indicadores importantes

---

Destaque (Rosa) | Posição 2405

EBIT significa o lucro antes dos impostos e despesas financeiras.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2418

O ROIC significa o retorno sobre o capital investido da empresa.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2419

O ROE, por sua vez, indica o retorno sobre o patrimônio líquido da empresa, ou seja, a eficiência da empresa de produzir lucro a partir de seu patrimônio.

---

Destaque (Azul) | Posição 2435

Jeremy Siegel,

---

Destaque (Rosa) | Posição 2475

aconselhável que o investidor adote uma diversificação razoável em seu patrimônio, para diluir os riscos de uma fraude nos balanços ou de que a empresa que ele julgava excelente se torne, rapidamente, numa empresa ruim.

---

Destaque (Azul) | Posição 2478

“Investindo em ações no longo prazo”,

---

Destaque (Azul) | Posição 2493

Benjamin Graham

---

Destaque (Rosa) | Posição 2496

A distinção mais realista entre o Investidor e um Especulador se relaciona a sua atitude com relação aos movimentos do mercado. O interesse primário do Especulador é o de se antecipar e lucrar das flutuações do mercado. O interesse primário do Investidor está em adquirir e permanecer com a propriedade de bons ativos a preços adequados. Movimentos de mercado são importantes para ele a partir de uma perspectiva prática, porque criam, alternadamente, preços baixos em que seria sábio comprar ações e preços altos em que seria melhor evitar comprar e provavelmente seria sábio vender.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2505

muitas vezes uma única operação especulativa equivocada pode fazer com que se jogue fora boa parte dos lucros obtidos até então.

Destaque (Rosa) | Posição 2514

A escola de análise fundamentalista distingue duas categorias de ações: as relacionadas a empresas de valor (value stocks) e as relacionadas a empresas de crescimento (growth stocks).

Destaque (Rosa) | Posição 2523

investidor em valor

Destaque (Rosa) | Posição 2524

.

Destaque (Rosa) | Posição 2525

baixo P/L · baixo P/VPA · baixa relação entre o Preço e o Fluxo de Caixa · alto dividend yield

Destaque (Rosa) | Posição 2534

investidor em crescimento

Destaque (Rosa) | Posição 2535

· alta taxa de crescimento dos lucros · alta taxa de crescimento das vendas · alto ROE · alta margem de lucro

Destaque (Rosa) | Posição 2564

equity bond

Destaque (Rosa) | Posição 2565

as ações podem ser compreendidas como títulos de renda fixa com juros crescentes.

Destaque (Rosa) | Posição 2587

equity bond de Warren Buffett. Segundo o bilionário americano, ações de empresas com vantagem competitiva durável são capazes de, ao longo do tempo, aumentarem sua taxa de retorno ao longo do tempo. E, por isso, podem ser concebidas como títulos de renda fixa com juros crescentes.

Destaque (Rosa) | Posição 2591

A ideia de Buffett é que o investidor não deve se concentrar no valor da cotação da ação, mas na relação entre o lucro por ação e o preço pago por ela, e na taxa de crescimento do lucro por ação.

---

Destaque (Laranja) | Posição 2596

Equity bond: compreendendo o conceito por meio de um exemplo

---

Destaque (Rosa) | Posição 2607

A teoria da equity bond prevê que o mercado de ações irá atribuir o preço de uma empresa com vantagem competitiva durável com base em um patamar que reflita o valor de seus lucros relativos à rentabilidade de títulos corporativos de longo prazo.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2614

A estratégia Buy and Hold parte da premissa de que a melhor maneira de investir no mercado de ações é adquirir empresas que têm vantagem competitiva durável.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2623

1. A companhia consegue um retorno consistente sobre o patrimônio do acionista e sobre o seu capital total (acima de 12%)?

---

Destaque (Rosa) | Posição 2626

O segredo aqui é a consistência.

---

Destaque (Rosa) | Posição 2627

2. A empresa tem uma tendência forte de crescimento do seu lucro por ação?

---

Destaque (Rosa) | Posição 2630

3. A companhia é financiada conservadoramente?

---

Destaque (Rosa) | Posição 2633

4. A empresa tem algum produto ou é detentora de alguma marca que lhes confere vantagem competitiva no mercado?

---

Destaque (Rosa) | Posição 2636

5. A companhia depende de uma força de trabalho sindicalizada?

---

Destaque (Rosa) | Posição 2641

6. A empresa pode ajustar seus preços de modo a pelo menos acompanhar a inflação?

Destaque (Rosa) | Posição 2646

7. Como a empresa distribui os lucros retidos?

Destaque (Rosa) | Posição 2650

8. A companhia recompra as suas ações?

Destaque (Rosa) | Posição 2654

9. O preço da ação e o seu valor patrimonial estão subindo?

Destaque (Amarelo) | Posição 2657

O pequeno investidor, antes de decidir em quais ações investir, deve verificar esses fatores. Dificilmente se arrependerá de ter comprado ações com base nesses critérios.

Destaque (Amarelo) | Posição 2760

Lírio Parisotto.

Destaque (Rosa) | Posição 2843

verificar o crescimento do LPA ao longo do tempo é importantíssimo para que o investidor possa acompanhar se o seu investimento tende a ter sua cotação aumentada ou não. Outros indicadores importantes a serem acompanhados são o ROE (que deve permanecer com média superior a 15%), o índice de endividamento e o crescimento das vendas da empresa.

Destaque (Rosa) | Posição 2847

Note apenas que pode ocorrer de os preços da empresa retrocederem mesmo com o aumento no lucro por ação. Isso pode acontecer por diversos motivos, como uma crise generalizada. Se isso acontecer, não se preocupe: no longo

Destaque (Rosa) | Posição 2849

prazo, a cotação tenderá a acompanhar o crescimento do LPA.

Destaque (Rosa) | Posição 2860

abordagem mista.

Destaque (Rosa) | Posição 2868

The Motley Fool apresentam, no livro “The Motley Fool Investment Guide”,

Destaque (Rosa) | Posição 2870

O primeiro critério para investir em uma blue chip sugere que o investidor deva procurar investir em empresas que "façam" as regras de seu setor de atuação (os autores a chamam de Rule Makers). São empresas que constituem quase um monopólio, tamanho a sua influência no mercado.

Destaque (Rosa) | Posição 2879

1. Marca dominante

Destaque (Rosa) | Posição 2885

2. Negócio baseado na compra repetitiva dos produtos

Destaque (Rosa) | Posição 2891

3. Conveniência

Destaque (Rosa) | Posição 2896

4. Possibilidades de expansão

Destaque (Rosa) | Posição 2903

5. Sua familiaridade e interesse

Destaque (Rosa) | Posição 2909

6. Crescimento anual nas vendas de pelo menos 10%

Destaque (Rosa) | Posição 2912

7. Margem de lucro bruta superior a 50%

Destaque (Rosa) | Posição 2917

8. Margem de lucro líquida superior a 10%

Destaque (Rosa) | Posição 2921

9. Caixa superior a 1,5 vezes o valor da dívida



Destaque (Rosa) | Posição 2926

10. Foolish flow ratio abaixo de 1,25

---

Destaque (Rosa) | Posição 2929

(Ativos circulantes - caixa)/(passivo circulante - dívida de curto prazo).

---

Destaque (Rosa) | Posição 2932

11. Margem de Cash king de pelo menos 10%

---

Destaque (Rosa) | Posição 2936

(caixa operacional - despesas de capital)/receita de vendas. O ideal é que esse cálculo seja superior a 10%.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3022

um índice P/L alto pode ocorrer logo após uma crise, quando os lucros das empresas caíram bastante e ainda não tiveram o tempo necessário para se recompor.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3032

Como saber se o índice P/L está alto demais? Uma maneira de fazer isso é comparar os P/L atuais com os índices P/L médios das ações nos últimos dez anos.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3040

Philip Fisher também apresenta algumas razões interessantes para que o investidor venda uma ação. Uma delas (talvez a mais óbvia) seja a circunstância de a empresa não apresentar a rentabilidade originalmente esperada. Veja bem: estou falando da hipótese em que a empresa não tem a rentabilidade esperada, e não do caso de suas cotações começarem a cair.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3067

Um índice mais baixo indica que a ação está "mais barata", e um índice mais alto indica que a ação está "mais cara"

---

Destaque (Rosa) | Posição 3086

E é importante que o leitor perceba que um  $P/L = 20$  não é baixo. Se considerarmos um  $P/L = 10$  como mais razoável,

---

Destaque (Rosa) | Posição 3089

Outra lição importante: o lucro da empresa conta!

---

Destaque (Azul) | Posição 3107

Invista em companhias que tenham boa (e constante) demanda, margem de lucro

---

Destaque (Azul) e nota | Posição 3108

e fluxo de caixa:

**A gafisa vinha tendo lucro positivo ano a ano financiada pelos empréstimos tomados na praça, e seu fluxo de caixa líquido no negativo. Recentemente teve que pagar as dívidas, deu prejuízo às ações não param de cair.**

---

Destaque (Rosa) | Posição 3220

E como avaliamos se está ocorrendo esse descolamento dos preços? A principal maneira de fazer isso é avaliar o retorno do ativo para seu proprietário.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3232

É para avaliar se os preços das ações estão descolados de seus fundamentos que os investidores utilizam indicadores como o Preço por Lucro (P/L).

---

Destaque (Rosa) | Posição 3238

A bolha é o descolamento dos fundamentos; a queda brusca nos preços pode ser apenas a consequência disso.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3452

Buffett, Benjamin Graham, Philip Fisher, Peter Lynch

---

Destaque (Rosa) | Posição 3452

Décio Bazin,

---

Destaque (Rosa) | Posição 3464

Parece existir alguma característica humana que gosta de transformar coisas simples em difíceis.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3469

Melhor é destrinchar balanços das empresas para verificar as que se comportaram melhor no passado e continuem com lucros crescentes e previsíveis, poucas dívidas e tenham vantagem competitiva durável.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3485

para investir, é preciso ter conhecimento.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3555

Earning yield pelo menos duas vezes maior que o yield de um título público AAA

---

Destaque (Rosa) | Posição 3561

P/L abaixo de 40% do maior P/L que a ação teve nos últimos 5 anos

---

Destaque (Rosa) | Posição 3566

Dividend Yield de pelo menos 2/3 do yield do título público AAA

---

Destaque (Rosa) | Posição 3570

Preço da ação 2/3 abaixo do Valor Patrimonial por Ação

---

Destaque (Rosa) | Posição 3575

Preço da ação 2/3 abaixo do Valor Patrimonial Tangível por Ação

---

Destaque (Rosa) | Posição 3584

Dívida total inferior ao patrimônio tangível da empresa

---

Destaque (Rosa) | Posição 3588

Dívida total inferior ao dobro dos valor do ativo circulante líquido

---

Destaque (Rosa) | Posição 3590

Crescimento do lucro ao longo dos últimos 10 anos de pelo menos 7% ao ano

---

Destaque (Rosa) | Posição 3592

Um máximo de 2 quedas anuais de 5% ou mais no lucro ao longo dos últimos 10 anos

---

Destaque (Rosa) | Posição 3642

O que é importante é verificar se o crescimento na cotação de uma empresa foi justificado: às vezes o mercado avalia equivocadamente o ativo, e uma bolha é construída e pode explodir no momento exato em que um investidor desavisado adquire o ativo.

Destaque (Rosa) | Posição 3655

Hypermarcas (empresa com ações listadas na bolsa sob o ticker HYPE3).

Destaque (Rosa) | Posição 3656

(NATU3).

Destaque (Rosa) | Posição 3656

(HGTX3)

Destaque (Rosa) | Posição 3657

(VGOR3)

Destaque (Rosa) | Posição 3657

(DROG3),

Destaque (Rosa) | Posição 3658

(BOBR4)

Destaque (Rosa) | Posição 3659

(GGBR4),

Destaque (Rosa) | Posição 3660

(PETR4)

Destaque (Rosa) | Posição 3660

(CIEL3).

Destaque (Rosa) | Posição 3662

(POMO4),

Destaque (Rosa) | Posição 3662

(POSI3),

---

Destaque (Rosa) | Posição 3663

(ITUB4).

---

Destaque (Rosa) | Posição 3664

(AMBV4).

---

Destaque (Rosa) | Posição 3665

(CPFE3)

---

Destaque (Rosa) | Posição 3666

(NETC4)

---

Destaque (Rosa) | Posição 3669

Para Peter Lynch, observar os produtos de que gostamos e tentar entender o porquê de gostarmos tanto deles é um passo importantíssimo para que alguém se torne um bom investidor. Se gostamos tanto de um produto ou serviço e acreditamos que é o melhor de seu setor, por que não aproveitar para também lucrar junto com a empresa que o produz?

---

Destaque (Rosa) | Posição 3691

Uma empresa que consiga crescer mais que a média de seu setor indica alguma vantagem competitiva.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3720

O histórico do índice P/L

---

Destaque (Rosa) | Posição 3723

4. O índice P/L médio do setor de atuação da empresa

---

Destaque (Rosa) | Posição 3727

5. O índice P/L relativamente à taxa de crescimento dos lucros

---

Destaque (Laranja) | Posição 3743

"Faça fortuna com ações - antes que seja tarde".

---

Destaque (Rosa) | Posição 3783

O principal elemento da estratégia de investimentos de Bazin é o dividend yield, ou o quanto uma empresa paga de proventos (dividendos e juros sobre capital) a seus acionistas: para Bazin, só pode ser considerada digna de investimento uma ação de empresa que remunere seus acionistas com pelo menos 6% de dividendos regularmente.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3785

Para determinar o "preço" justo de aquisição de uma ação, basta multiplicar o dividendo pago anualmente por 100 e dividir por 6 (ou multiplicar o dividendo por 16,67). O resultado da conta é o preço máximo a ser pago pela empresa.

---

Destaque (Rosa) | Posição 3937

(RAPT4),

---

Destaque (Rosa) | Posição 3941

(SLED4),

---

Destaque (Rosa) | Posição 4015

(MNDL3)

---

Destaque (Rosa) | Posição 4076

Basta pegar o crescimento do lucro ao longo dos anos, como a dívida tem sido equacionada, se a empresa gasta muito com pessoal e com a sua administração, se ela

---

Destaque (Rosa) | Posição 4077

tem uma boa margem de lucro e vantagens competitivas.

---