

Modelos de Decisão sob a Ótica de Benjamin Graham

Engenharia de Impacto e Inteligência Artificial em Soluções para o Mundo Real



Engenharia + Decisões + Mente Aumentada por IA

O Dilema Humano: Investidor vs. Especulador

O Especulador (Emoção/FOMO)



- Tenta antecipar o timing.
- Foca na cotação.
- Age por emoção.

O Investidor Inteligente (Valor Intrínseco)



- Analisa o valor intrínseco.
- Busca segurança do principal.
- Foca na disciplina e retorno adequado.



“O Sr. Mercado é um maníaco-depressivo.”

“Uma operação de investimento é aquela que, após análise detalhada, promete segurança do principal e um retorno adequado.”

A Engenharia do Valor Intrínseco



LPA (Lucro por Ação):
Capacidade de geração de caixa.



VPA (Valor Patrimonial por Ação):
Valor dos ativos tangíveis.

$$VI = \sqrt{22,5 \times LPA \times VPA}$$



LPA (Lucro por Ação):
Capacidade de geração de caixa.



22,5:
Multiplicador de
Segurança (Limite de 15x
Lucro e 1,5x Patrimônio).



VPA (Valor Patrimonial por Ação): Valor dos ativos tangíveis.

Esta fórmula busca identificar ativos descontados com base em fundamentos financeiros, ignorando o ruído de curto prazo.

Sistematizando a Margem de Segurança

CrITÉRIOS de Engenharia aplicados à **B3** (Estudo UFMG)

Solvência: Liquidez Corrente > 1.0
(Capacidade de pagar contas).

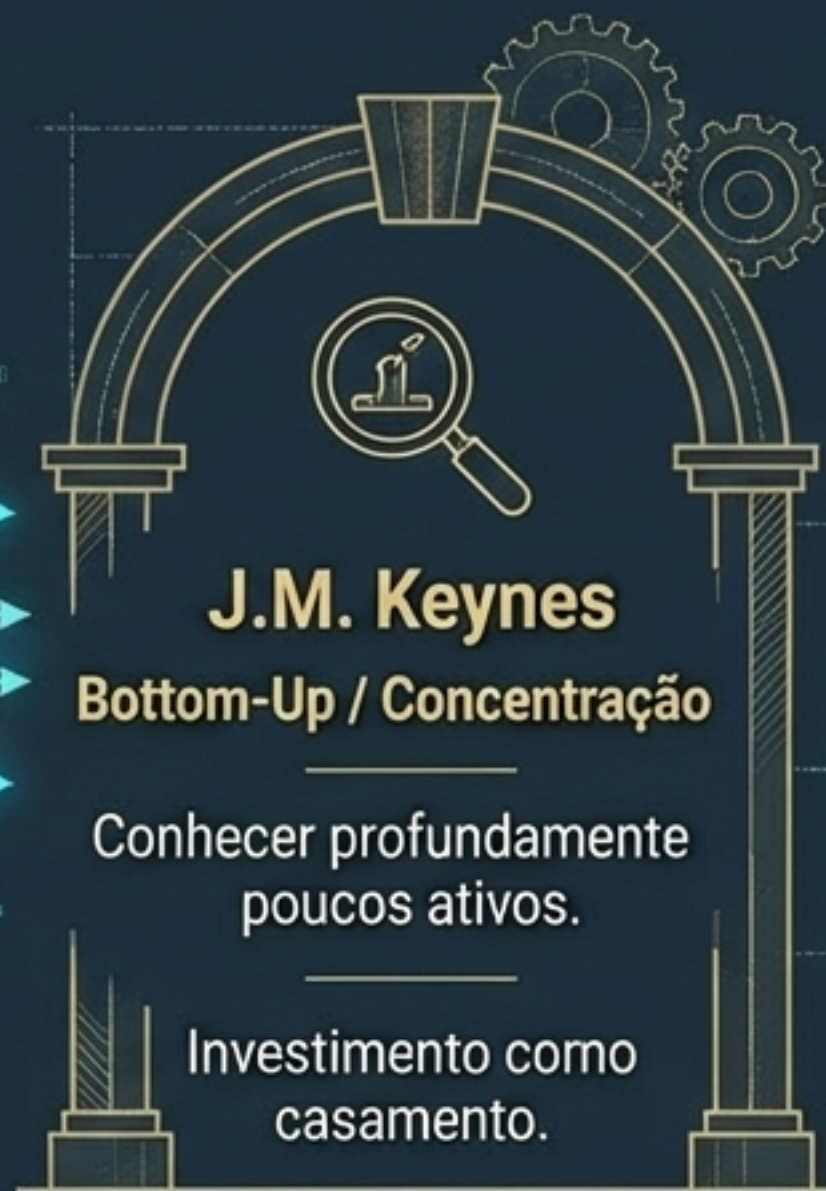
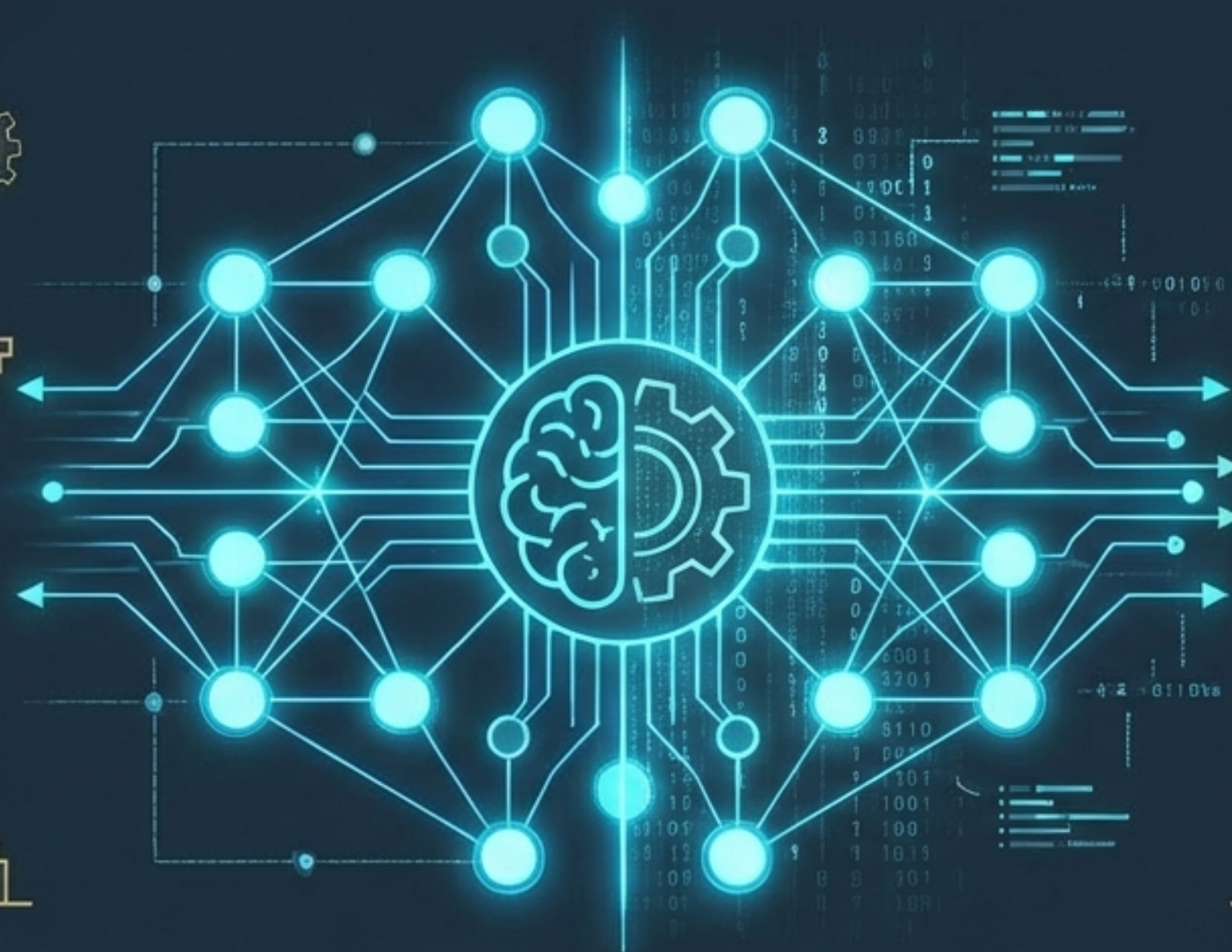
Saúde Financeira: Dívida Total
 $< 50\%$ do Patrimônio Líquido.

Histórico de Retorno: Lucros crescentes
e dividendos consistentes (20 anos+).

Tamanho: Receita Bruta robusta
($> R\$ 250$ milhões ajustados).

Carteiras históricas baseadas nesses filtros obtiveram valorização média de **235% a 309%**, superando largamente o Ibovespa e o CDI.

A Evolução: Keynes, Graham e a Mente Aumentada



IA + Engenharia

Diversificação da Concentração: Analisar massivamente o mercado (Graham) com a profundidade fundamentalista (Keynes).

O Radar de Oportunidades: B3 sob a Ótica de Graham

The Opportunities Light (LIGT3)

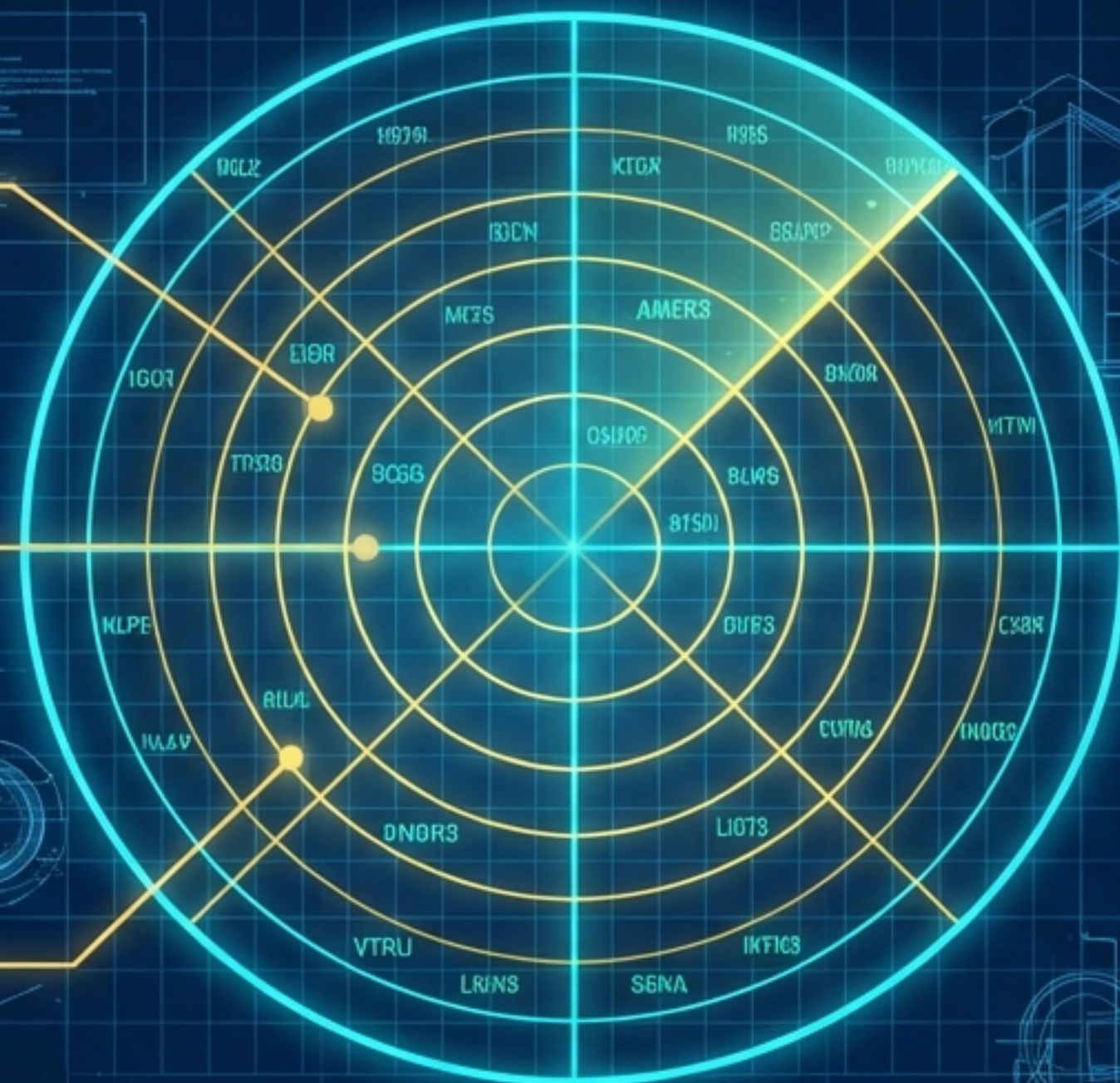
Upside teórico > 700%

Banco do Nordeste (BNBR3)

Upside > 230%

Vitru Educação (VTRU3)

Upside > 220%



The Warning

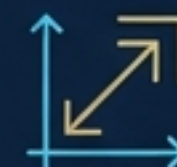
Americanas (AMER3)

Upside teórico
> 2.000%

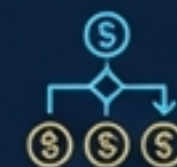
***Alerta de Engenharia:** * Value Trap.
O modelo matemático aponta
desconto, mas a governança
aponta risco estrutural. Barato
não significa sem risco.

O Tijolo Digital: FIIs e Renda Recorrente

Case: RBVA11
(Rio Bravo Renda Varejo)



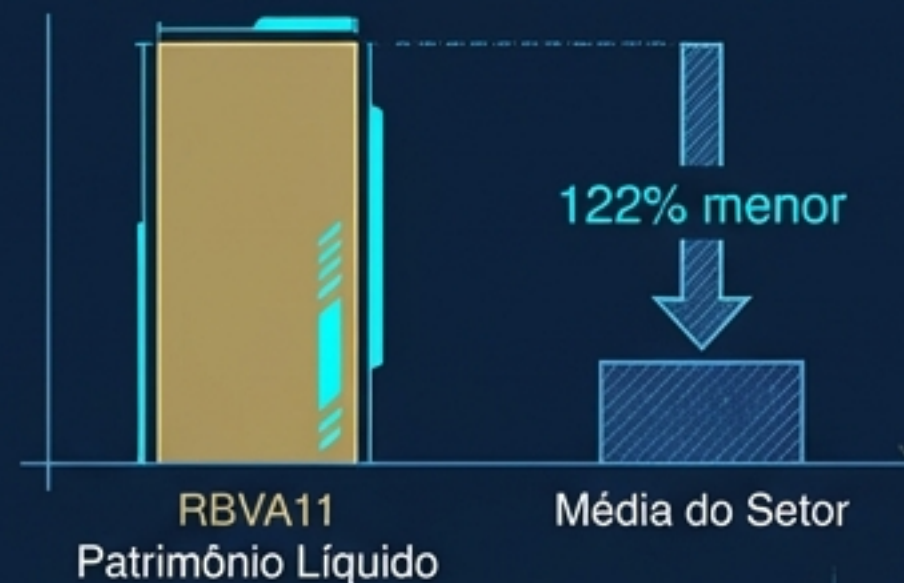
Desconto Patrimonial: $PVP < 1$
(Abaixo do custo de reposição).



Yield Recorrente: ~11% ao ano.

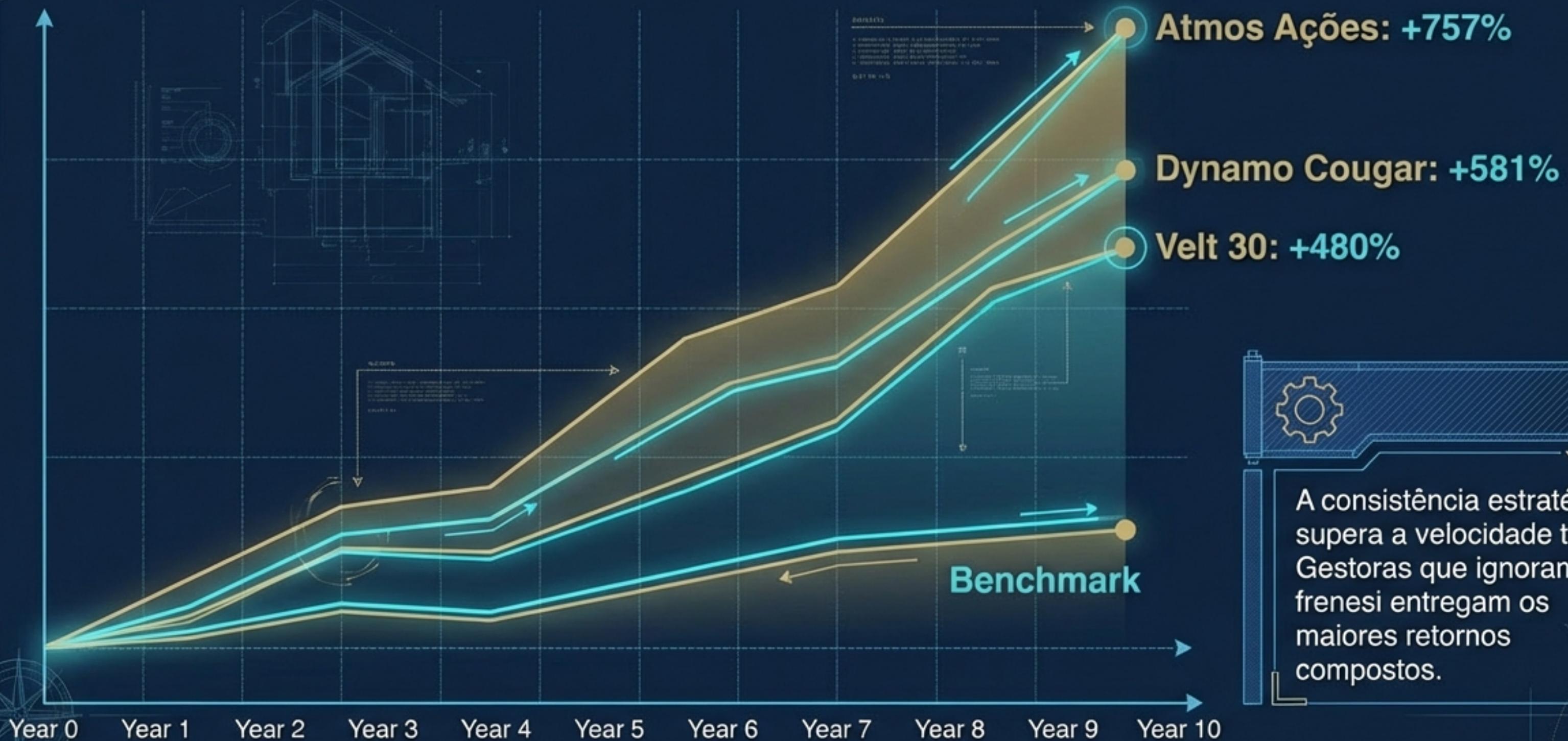


Engenharia de Portfólio: Reciclagem
de ativos gerando TIR de 16,5%.



Transformando imóveis físicos em fluxo de caixa digital previsível.

A Prova do Tempo: Performance Decenal



A consistência estratégica supera a velocidade tática. Gestoras que ignoram o frenesi entregam os maiores retornos compostos.

O Ecossistema de Gestão Profissional



Crédito & Infra:

Yield em debêntures
incentivadas e FIDCs.

Gestão Ativa:

Navegação em juros
altos e volatilidade.

Cenário 2026:

Recuperação de
crédito e Special
Situations.

#Investimentos #GestaoDeRecursos

Tecnologia com Propósito: O Novo Valor Intrínseco (ESG)

- **Data Centers & Energia Limpa:**

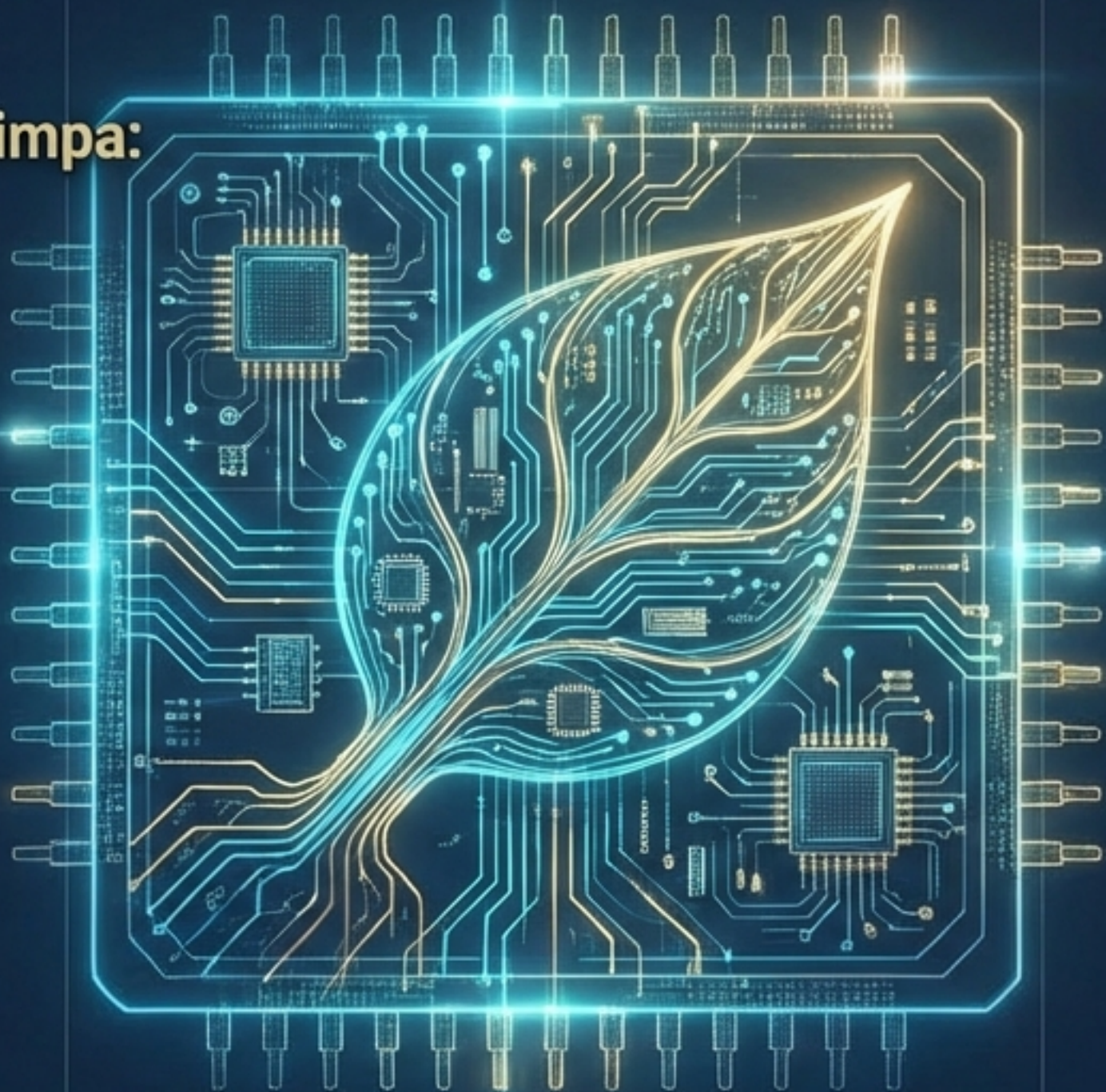
O Brasil como hub global de processamento verde.

- **Minerais Críticos:**

Terras raras e transição energética (Projeto Caldeira/Meteoric).

- **Banco de Dados de Carbono:**

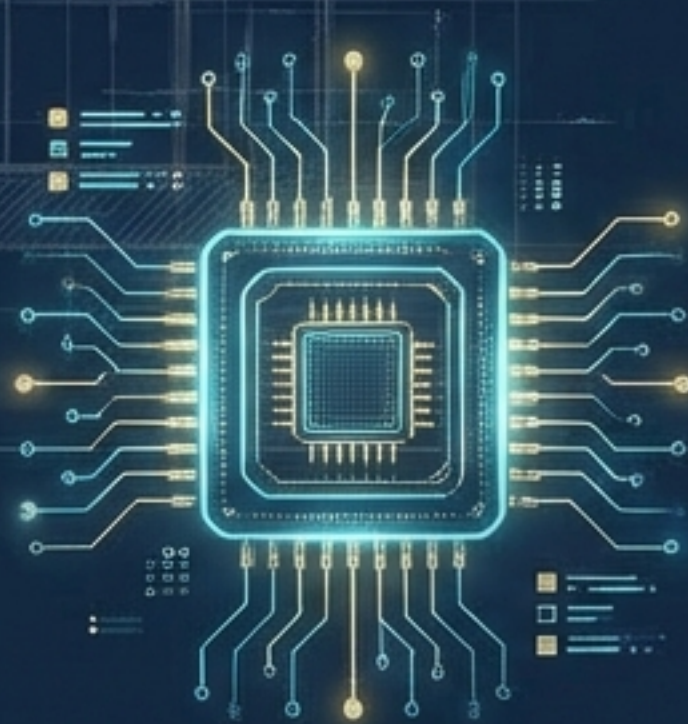
Mensuração científica de estoques (Shell/Petrobras/USP).



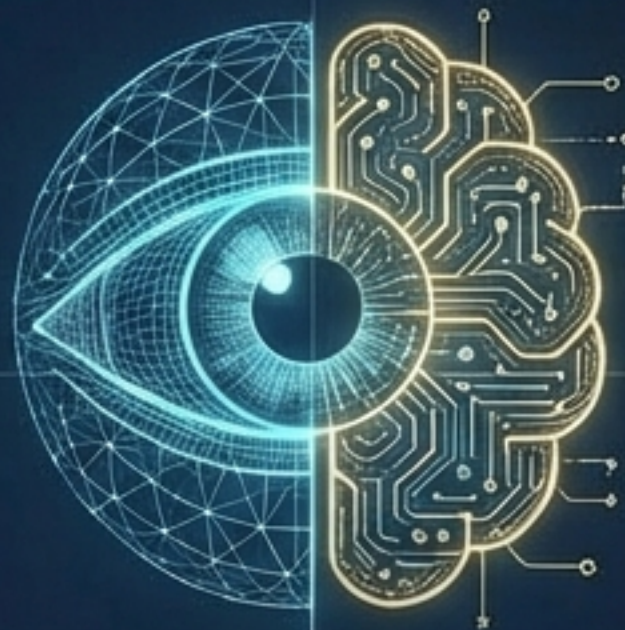
Sustentabilidade não é apenas ética; é uma vantagem competitiva de engenharia.

#TecnologiaComProposito #ESG

A Mente Aumentada: Humano + Máquina



1. Triagem (IA):
Processamento de milhares de balanços e macro-dados (Graham's Formula at Scale).



2. Análise de Qualidade (Humano):
Governança, risco de "Value Trap", e visão estratégica.



3. Execução:
Decisões desprovidas de viés emocional.

**A IA retira o medo e a ganância da equação.
O resultado é pura Engenharia de Decisão.**

#AmenteAumentada #EngenhariaDeDecisão

Decidir Melhor é Construir Futuro

- **Fundamentos** de Graham
- **Profundidade** de Keynes
- **Velocidade e Escala** da IA



Não prevemos o futuro. **Nós o construímos** através de **decisões calculadas, robustas e inteligentes.**

