INVESTIDOR
DE VERDADE

MÓDULO 04

FUNDAMENTOS DAS AÇÕES - SOCIEDADE

CAMADA DO CONFORTO

4.2 FUNDAMENTOS DAS AÇÕES - SOCIEDADE

FUNDAMENTOS

Um dos três principais fundamentos para escolher as melhores ações:

- Sociedade
- Lucro
- Negócio

De nada adianta os outros fundamentos se a segurança da sociedade não for garantida.
Observar os critérios de uma ação até chegar ao ponto de ser acionista é como analisar um contrato para comprar uma empresa, só que de maneira mais simplificada.
É importante olhar quais os direitos que você possui com aquela transação.

SOCIEDADE

Os 5 critérios dentro do fundamento: Sociedade

- Tipo de ação
- Tag along
- Free float
- Segmento de listagem
- Sócio majoritário

TIPO DE AÇÃO

Representam diferentes classes de ações. Essas classes estão ligadas aos seus direitos.

Os 3 grandes tipos:

- **AÇÕES ORDINÁRIAS (ON) - CÓDIGO 3** ✅

É o mesmo tipo de ação dos sócios majoritários porque dá direito ao voto (sócios minoritários não precisam participar).
Existe a garantia de proteção por ter o mesmo tipo de ação dos grandes sócios, tomadores de decisões. Além de outras garantias.

- **AÇÕES PREFERENCIAIS (PN) - CÓDIGO 4** ❌

Foram criadas para sócios minoritários com o pressuposto de ser o tipo de ação que paga mais dividendos, embora, na prática, ações ordinárias ou preferenciais recebem o dividendo em relação ao valor investido extremamente próximos. Não oferece a mesma segurança que uma ação ordinária.

- **AÇÕES UNIT - CÓDIGO 11** ❌

Um pacote que possui ações ordinárias e preferenciais juntas.

Só vamos investir utilizando Ações Ordinárias, prezando pela segurança na Metodologia de Verdade.

TAG ALONG

Representa a porcentagem do valor da ação que você tem o direito de receber, caso a empresa seja vendida. Uma proteção ao investidor.

Classificações:

- ❌ de 0 a 80%
- ⚠️ 80%
- ✅ 100%

Dentro da Metodologia de Verdade o objetivo é procurar empresas sempre com 100% de Tag Along, tolerar empresas com 80% e eliminar empresas com menos de 80%.

FREE FLOAT

Representa a porcentagem de ações em livre negociação.
A empresa pode disponibilizar apenas uma parte para livre negociação e o restante estar nas mãos de um único controlador.
Quanto maior o Free Float, menor o risco de haver algum conflito de interesse na tomada de decisão.

As classificações:

- ❌ Menor que 15%
- ⚠️ De 15 a 35%
- ✅ Mais que 35%

Na metodologia de verdade vamos visar empresas com Free Float maior que 35%, tolerar entre 15 e 35%, e eliminar menores que 15%.

SEGMENTO DE LISTAGEM

Representa a classificação de Governança Corporativa.
É uma classificação que a própria Bolsa de Valores dá para as empresas a partir da avaliação de alguns critérios como: boas práticas e transparência, transmitir segurança para sócios minoritários, etc.

As principais classificações:

- ⚠️ Tradicional
- ⚠️ Nivel 1 e Nivel 2
- ✅ Novo Mercado

Seguindo a Metodologia de Verdade, vamos visar empresas que sejam Novo Mercado e tolerar as demais.

SÓCIO MAJORITÁRIO

Trata-se do maior acionista, o que possui o controle da companhia.

As 2 classificações:

- ✅ Instituição privada
- ❌ Governo

O governo como controlador de uma empresa gera um conflito de interesses muito grande, causando um risco.
Na Metodologia de Verdade, não nos tornamos sócios de empresas públicas.

RESUMO - AULA 4.2

- OS CRITÉRIOS DE SOCIEDADE SÃO OS QUE TE PROTEGEM DE SER PREJUDICADO NO FUTURO. É COMO ESCOLHER O CONTRATO CERTO EM UMA COMPRA.
- PORTANTO, INVISTA SOMENTE EM EMPRESAS QUE POSSUAM UM GRANDE NÚMERO DAS CARACTERÍSTICAS ABAIXO:
  - AÇÕES ORDINÁRIAS
  - TAG ALONG DE 100%
  - FREE FLOAT MAIOR QUE 35%
  - SEGMENTO DE LISTAGEM: NOVO MERCADO
  - SEM GOVERNO COMO CONTROLADOR