



**BRAICO**

SONHANDO JUNTOS



Considerações-chave para a  
construção de uma empresa de  
participações sólida e duradoura.

## Quadro de considerações-chave para o investidor de valor

Tenha claro seu círculo de competência	Deve-se sempre manter um nível de liquidez a ponto de não necessitar vender ativos fora dos planos	Dividendos consistentes são sinal de forte barreira de entrada	Acredite, seus maiores erros serão pela omissão	A forma como os executivos da empresa são compensados diz muito sobre o alinhamento de interesses, preste atenção nisso
Analise os documentos societários da empresa, principalmente seu estatuto	Elabore um calendário de potenciais dividendos	Busque empresas que cresçam com baixa necessidade de Capex	O Mercado não é eficiente	Fuja dos derivativos, isso pode destruir totalmente seu projeto de riqueza
Entenda realmente a qualidade do negócio	Outras análises: Potencial de crescimento, necessidade de capital, taxa de retorno, nível de competição e etc.	Busque informações com ex-funcionários e concorrentes, são eles que lhe contarão as fragilidades da empresa	Compreender a natureza humana e suas reações emocionais te colocará num estágio superior de atuação	O Mercado é cíclico. Prepare-se para os ciclos de baixa, acumule grandes reservas quando os profissionais começarem a falar que desta vez (ciclo de alta) é diferente...
Analise as pessoas que controlam e dirigem o negócio	Entenda que value investing não é sexy, é silencioso e requer paciência e inação, além de disciplina e humildade	Investidor de verdade não conhece derrotas, pois não disputa vitórias	Situações especiais como: fusões, aquisições, spin-offs, subscrições, ofertas públicas de fechamento de capital e etc, podem ser grandes oportunidades	Lembre-se que para ter sucesso na estratégia de valor, não é preciso ser especialista em macroeconomia e nem prever qual será a taxa básica de juros do país
Analise as demonstrações financeiras, com a compreensão de que esta é a parte mais commoditizada do processo	Segregue os riscos para uma análise mais clara	Enquanto o Mercado tenta ser brilhante, você precisa ser apenas racional	Em momentos muito raros, o investidor fundamentalista pode encontrar grandes oportunidades no mercado de crédito privado	A bolsa também está a mercê da lei da oferta e demanda, logo o pessimismo é sempre seu amigo
Few bets, Big bets, Infrequent bets... Quando convicto, não tenha receio de concentração	Procure por empresas com grandes barreiras de entrada, e cheque se estas barreiras são sustentáveis	Não se importe com beta, alpha, volatilidade, sharpe, VaR e etc. O único risco é a probabilidade de perda permanente de principal	Preste atenção às movimentações acionárias de executivos e membros de conselhos, são uma fonte valiosa de informação	Monopólios e oligopólios autorizados pelo governo são frequentes, geram um alto ROE e são bem-vindos na carteira de qualquer investidor de valor
Adote o conceito da margem de segurança de Benjamin Graham	Empresas com frágeis intangíveis precisam ter o controle de custos muito rígido	Sempre a melhor pesquisa é a de campo, tire a bunda da cadeira e vá experimentar o produto ou serviço de sua empresa-alvo	Resista a tentação da conta-margem	Você não precisa esperar ficar rico para começar a devolver para a sociedade uma parte dos privilégios que teve na vida
Os melhores ativos são aqueles que nunca serão vendidos	Faça os ajustes contábeis sempre que achar necessário. Ex: depreciação contábil vs real	Não escute os especialistas do mercado financeiro, todos acabam ficando inviesados, mesmo os que não querem	Não substima o poder de investir com gradualidade e disciplina	Nenhum ganho financeiro chegará aos pés da felicidade e plenitude em ter seus entes queridos por perto
Se você está comprando, alguém está vendendo. Descubra os motivos da ponta vendedora...	Crescimento só é bom se for acompanhado de rentabilidade	Não faça um trade, compre um pedaço de um negócio	Entender seus direitos como acionista, saber agir em assembleias, ou reagir a eventos societários e fatos relevantes, fazem parte desta atividade	Pague todos seus impostos