

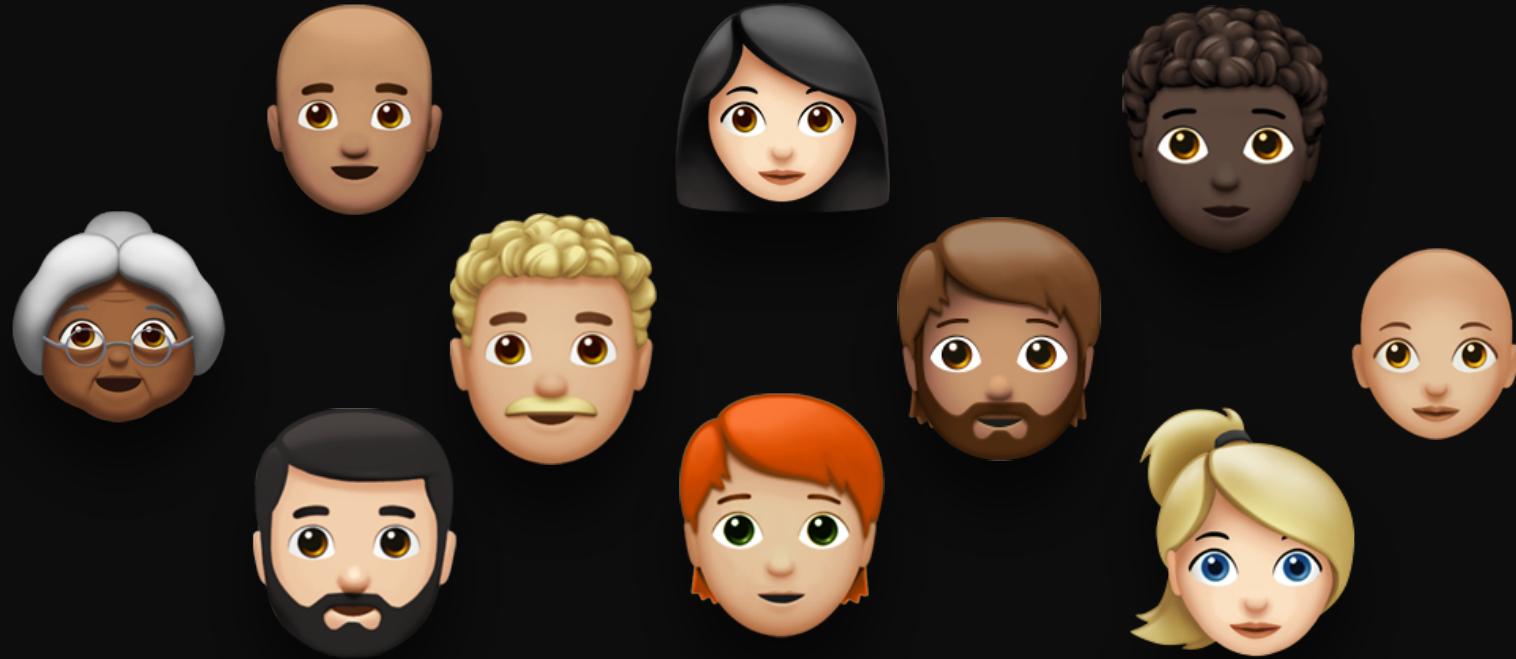
MENTORIA

DO MILÃO
MILHÃO 4.0

FUNDOS E PREVIDÊNCIA

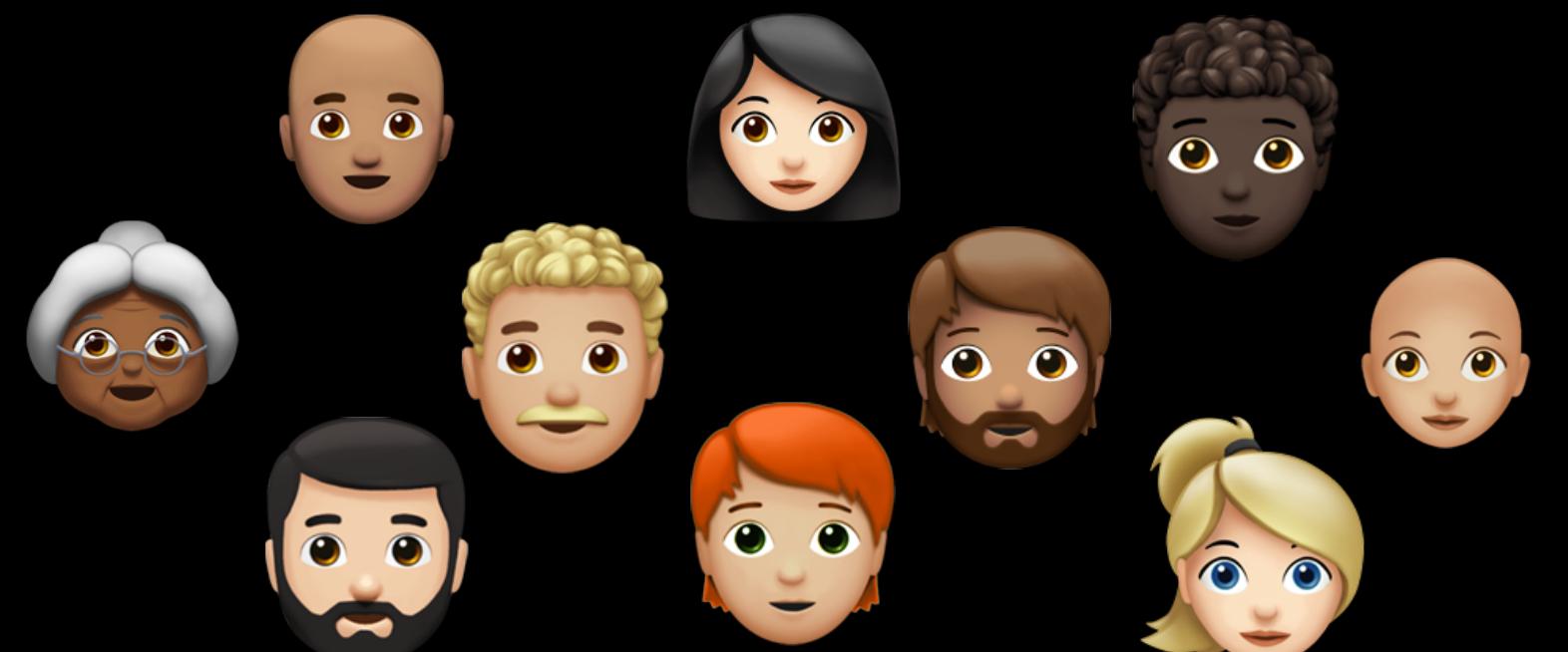
O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?

INVESTIDORES

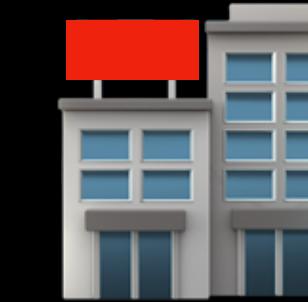


O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?

CONDOMÍNIO



SÍNDICO



ADMINISTRADORA



O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?



GESTOR



ADMINISTRADOR



CUSTODIANTE



DISTRIBUIDOR



AUDITOR

PATRIMÔNIO LÍQUIDO = VALOR DA COTA X NÚMERO DE COTAS

O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?



**QUAL É A IMPORTÂNCIA DA
INTERAÇÃO E COMUNICAÇÃO
ENTRE OS AGENTES?**

TIPOS DE CONDOMÍNIO | ABERTO

$PL = \text{VALOR DA COTA} \times \text{NÚMERO DE COTAS}$

AUMENTO DO NÚMERO DE
COTAS **NAS APLICAÇÕES**

AUMENTO DO NÚMERO DE
COTAS **NOS REGATES**



VALOR DA COTA
É CONSTANTE

TIPOS DE CONDOMÍNIO | **FECHADO**

PL = VALOR DA COTA X NÚMERO DE COTAS

PARA O AUMENTO DO PL, É NECESSÁRIA UMA OFERTA DE COTAS.

NÃO EXISTE RESGATE EM FUNDOS DE CONDOMÍNIO FECHADO.

FUNDO ABERTO X FECHADO

ABERTO

- PODE INVESTIR A QUALQUER MOMENTO.
- BOM PARA QUEM QUER INVESTIR TODO MÊS.
- FÁCIL DE ACESSAR.
- PAGA COME COTAS.
- MUITOS FUNDOS DISPONÍVEIS.

FECHADO

- NECESSITA DE ASSEMBLÉIA PARA INVESTIR.
- RESGATES SÃO FEITOS VIA AMORTIZAÇÃO.
- GERALMENTE SÃO EXCLUSIVOS.
- NÃO PAGA COME COTAS.
- POUcos FUNDOS DISPONÍVEIS.

TIPOS DE INVESTIDORES

TIPOS DE INVESTIDORES

QUALIFICADOS

- INVESTIDORES PROFISSIONAIS
- PFS OU PJS COM MAIS DE R\$1MM
- AAIS, GESTORES, ANALISTAS
- CLUBES DE INVESTIMENTO
- RPPS

PROFISSIONAIS

- INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS
- SEGURADORES E SOCIEDADES DE CAPITALIZAÇÃO
- ENTIDADES DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
- PFS OU PJS COM MAIS DE R\$10MM
- CLUBES GERIDOS POR GESTORES

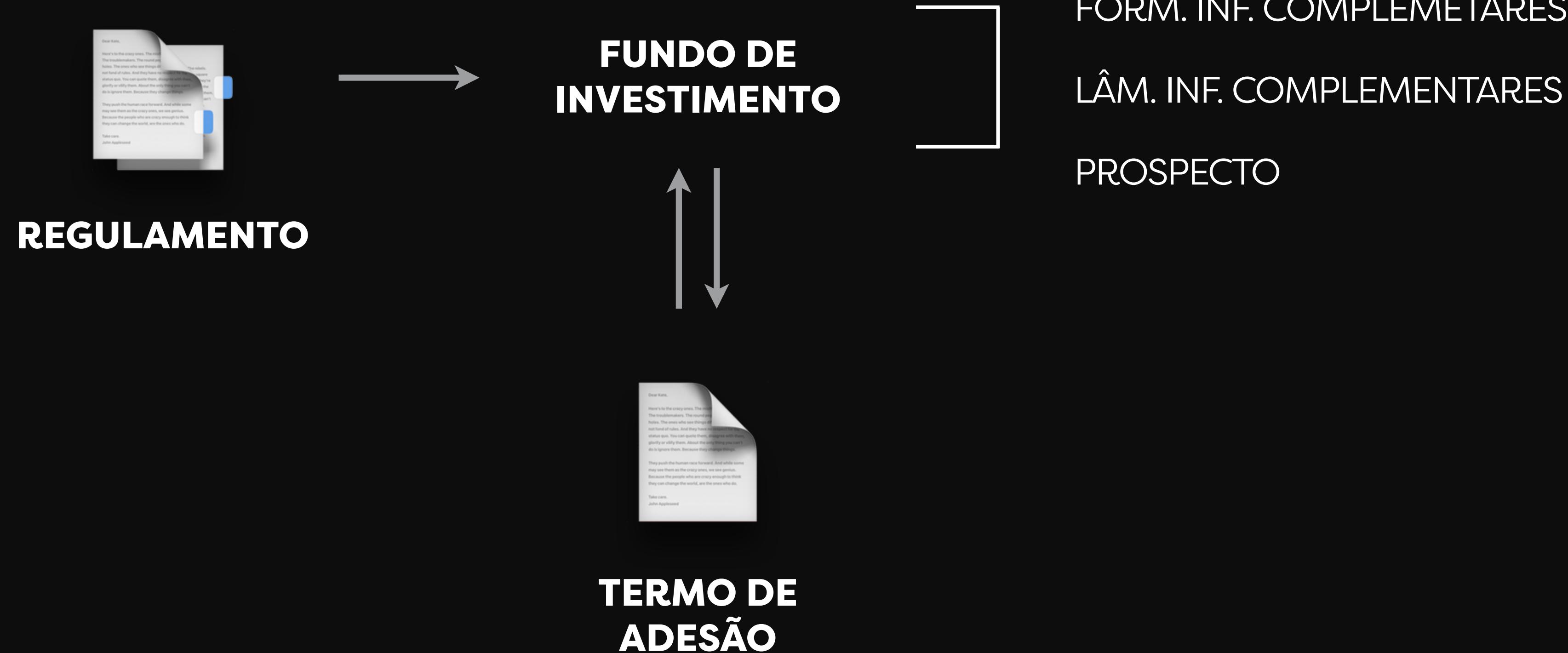
**POR QUE A CVM SEGMENTA
OS INVESTIDORES?**

POR QUE UTILIZAR UM FUNDO DE INVESTIMENTO?

DOCUMENTOS OBRIGATÓRIOS

- 1. REGULAMENTO**
- 2. TERMO DE ADESÃO**
- 3. PROSPECTO**
- 4. FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES**
- 5. LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS**

DOCUMENTOS OBRIGATÓRIOS



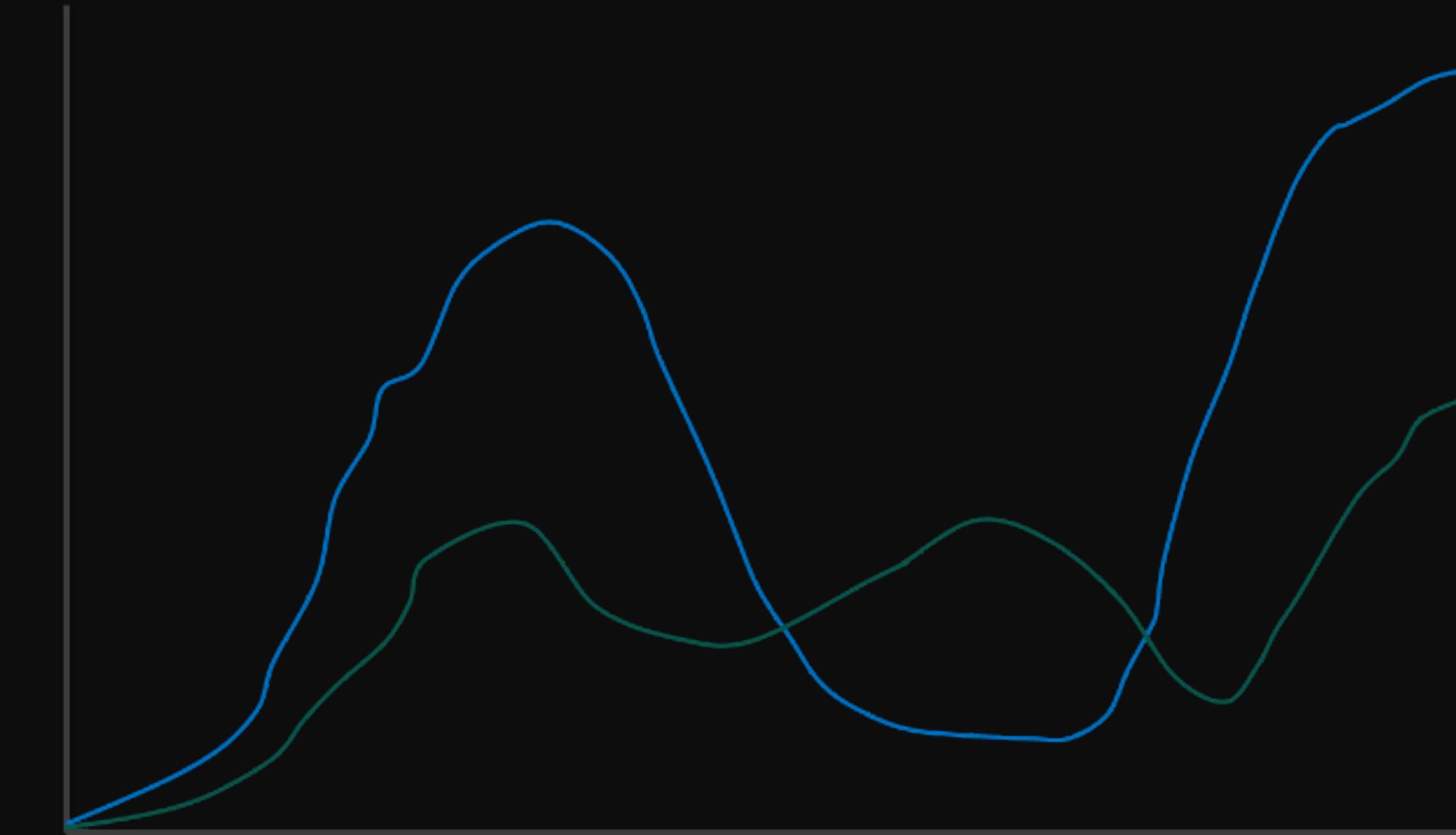
TAXAS & ENCARGOS

TAXAS & ENCARGOS

1. ADMINISTRAÇÃO
2. GESTÃO
3. CUSTÓDIA
4. AUDITORIA
5. PERFORMANCE
6. INGRESSO E SAÍDA
7. OUTROS



TAXA DE PERFORMANCE E MARCA D'ÁGUA



TIPOS DE FUNDOS

TIPOS DE FUNDOS

1. FUNDOS DE INVESTIMENTO (FI) → ATIVOS
2. FUNDOS DE INVESTIMENTOS
EM COTAS (FIC) → 95%
COTAS
3. FUNDOS 555

ATIVOS INVESTÍVEIS E NORMA CVM

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA

CLASSE DE ATIVOS	CATEGORIA	SUBCATEGORIA
CVM 555 RENDA FIXA	CVM 555 RENDA FIXA SIMPLES INDEXADO BAIXA DURAÇÃO MÉDIA DURAÇÃO ALTA DURAÇÃO LIVRE DURAÇÃO INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RENDA FIXA SIMPLES ÍNDICES SOBERANO GRAU DE INVESTIMENTO ALTA CRÉDITO LIVRE INVESTIMENTO NO EXTERIOR DÍVIDA EXTERNA

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA

CDBS

DEBÊNTURES

LFS

T PUB

NORMA

RESTRIÇÕES

TRIBUTAÇÃO DE
CURTO PRAZO

TRIBUTAÇÃO DE
LONGO PRAZO

INSTRUÇÃO
CVM 555

MÍNIMO DE 80%
DA CARTEIRA EM
ATIVOS
RELACIONADOS
DIRETAMENTE À
RENDA FIXA

COME COTAS
SEMESTRAL

COME COTAS
SEMESTRAL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

CLASSE DE ATIVOS	CATEGORIA	SUBCATEGORIA
CVM 555	INDEXADO	ÍNDICES VALOR/CRESCIMENTO
AÇÕES	ATIVO	DIVIDENDOS ESG
	ESPECÍFICO	SMALL CAPS ÍNDICE ATIVO SETORIAIS LIVRE
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FMP-FGTS FECHADO DE AÇÕES MONO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES

AÇÕES

BDRS

BÔNUS
SUBSCRIÇÃO

DERIVATIVOS

NORMA

RESTRIÇÕES

TRIBUTAÇÃO

INSTRUÇÃO
CVM 555

MÍNIMO DE 67%
DA CARTEIRA EM
ATIVOS
RELACIONADOS
DIRETAMENTE À
AÇÕES OU
EQÜIPARÁVEIS

15% NO RESGATE
SOBRE O GANHO.
NÃO INCIDE
COM COTAS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM MULTIMERCADO

CLASSE DE ATIVOS	CATEGORIA	SUBCATEGORIA
CVM 555	ALOCAÇÃO	BALANCEADOS DINÂMICOS MACRO TRADING LONG AND SHORT NEUTRO
MULTIMERCADO	ESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	LONG AND SHORT DIRECIONAL JUROS E MOEDAS LIVRE CAPITAL PROTEGIDO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM MULTIMERCADO

AÇÕES

BDRS

BÔNUS SUBSCRIÇÃO

DERIVATIVOS

CDBS

T PÚBLICO

COE

NORMA

RESTRIÇÕES

TRIBUTAÇÃO DE
CURTO PRAZO

TRIBUTAÇÃO DE
LONGO PRAZO

INSTRUÇÃO
CVM 555

SEM RESTRIÇÃO
DE
CONCENTRAÇÃO
EM NENHUM
ATIVO ESPECIAL

COME COTAS
SEMESTRAL

22,5% - ATÉ 180 DIAS
20% - 181 A 360 DIAS

NÃO INCIDE COME
COTAS

COME COTAS
SEMESTRAL

22,5% - ATÉ 180 DIAS
20% - 181 A 360 DIAS
17,5% - 361 A 720 DIAS
15% > 720 DIAS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS CAMBIAL

CLASSE DE ATIVOS	CATEGORIA	SUBCATEGORIA
CVM 555	CAMBIAL	CAMBIAL
CAMBIAL		

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM MULTIMERCADO

DERIVATIVOS

NORMA

INSTRUÇÃO
CVM 555

RESTRIÇÕES

MÍNIMO 80% DE SUA
CARTEIRA EM ATIVOS
RELACIONADOS
DIRETAMENTE OU
SINTETIZADOS VIA
DERIVATIVOS AO
FATOR DE RISCO
QUE DÁ NOME A
CLASSE

TRIBUTAÇÃO DE
CURTO PRAZO

COME COTAS
SEMESTRAL

TRIBUTAÇÃO DE
LONGO PRAZO

COME COTAS
SEMESTRAL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS

RECEBÍVEIS

NORMA

INSTRUÇÃO
CVM 555

RESTRIÇÕES

MÍNIMO 50% DO SEU
P/LAPLICADO EM
DIREITOS CREDITÓRIOS
(TÍTULOS DE CRÉDITO
ORIGINÁRIOS DE
SEGMENTOS DISTINTOS
- FINANCEIRO,
AGRÍCOLA, INDUSTRIAL,
COMERCIAL,
HIPOTECÁRIO, ETC)

TRIBUTAÇÃO

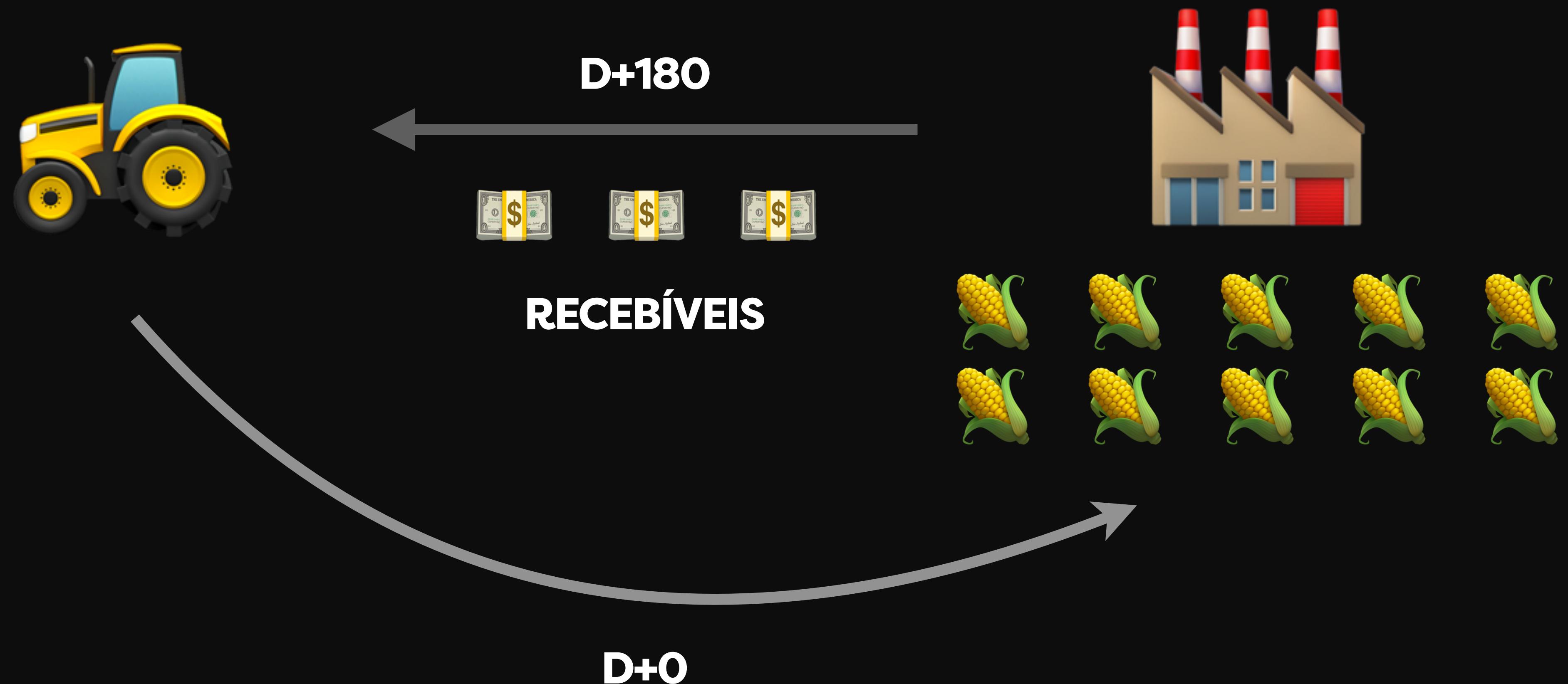
COME COTAS
SEMESTRAL

22,5% - ATÉ 180 DIAS
20% - 181 A 360 DIAS
17,5% - 361 A 720 DIAS
15% > 720 DIAS

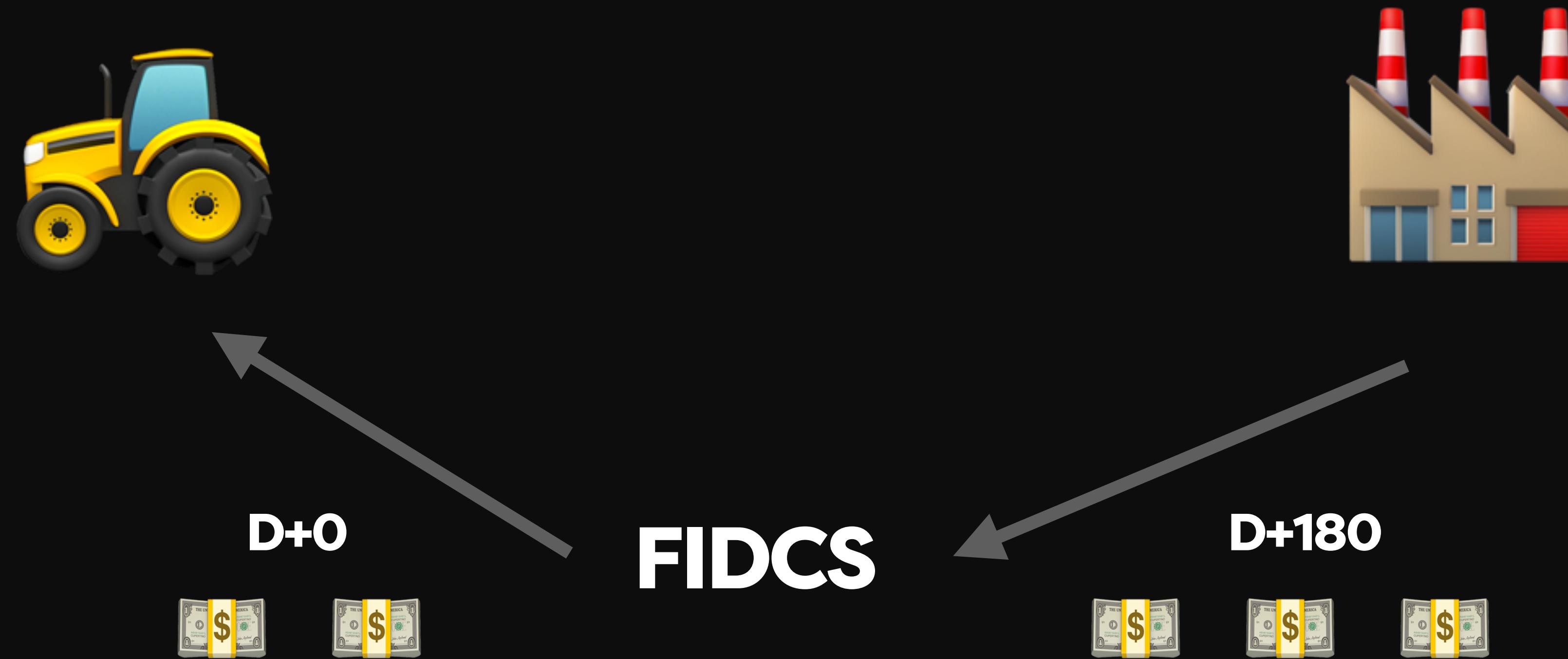
DINÂMICA DOS FIDCS



DINÂMICA DOS FIDCS



DINÂMICA DOS FIDCS



**COMO ESCOLHER UM FUNDO
BOM E COMO MONTAR UMA
CARTEIRA EFICIENTE?**

TER UMA RESERVA DE EMERGÊNCIA E RESPEITAR OS PRAZOS



Reserva de Emergência:

Dinheiro que pode ser usado a qualquer momento (3 a 12 vezes seu custo mensal)



Fundos de crédito privado e pós-fixado:

Não investir o dinheiro que pode ser necessário em menos de 6 meses



Fundos multimercados:

Não investir o dinheiro que pode ser necessário em menos de 3 anos



Fundos de ações:

Não investir o dinheiro que pode ser necessário em menos de 5 anos



Fundos de proteção:

Investir sempre que estiver usando as caixas 3 e 4

PAGAR BARATO NOS FUNDOS PASSIVOS, BUSCAR QUALIDADE NOS ATIVOS



ESCOLHEMOS
POR PREÇO

Fundo para reserva de emergência

Proteções: fundos de ouro e dólar



ESCOLHEMOS
POR QUALIDADE

Fundos de crédito: de preferência
taxa menor do que 1% ao ano

Fundos multimercados:
Padrão 2% ao ano + 20% de performance

Fundos de ações:
Padrão 2% ao ano + 20% de performance

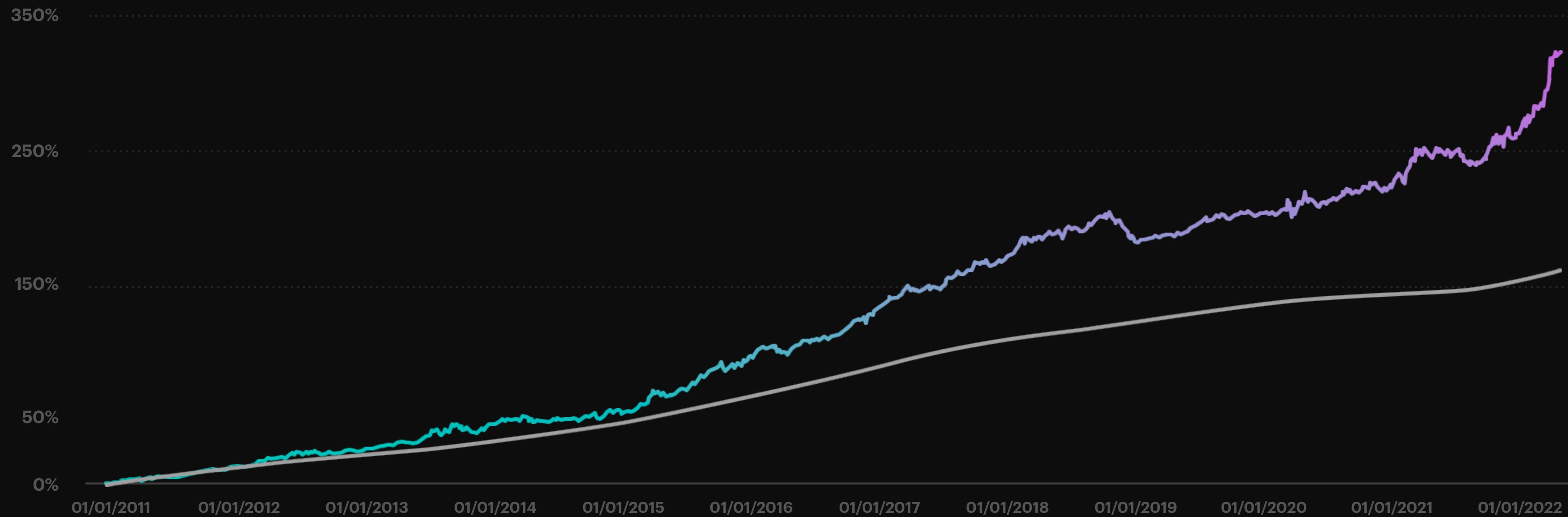
OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

Retorno acumulado
1/1/2018 até 31/12/2018



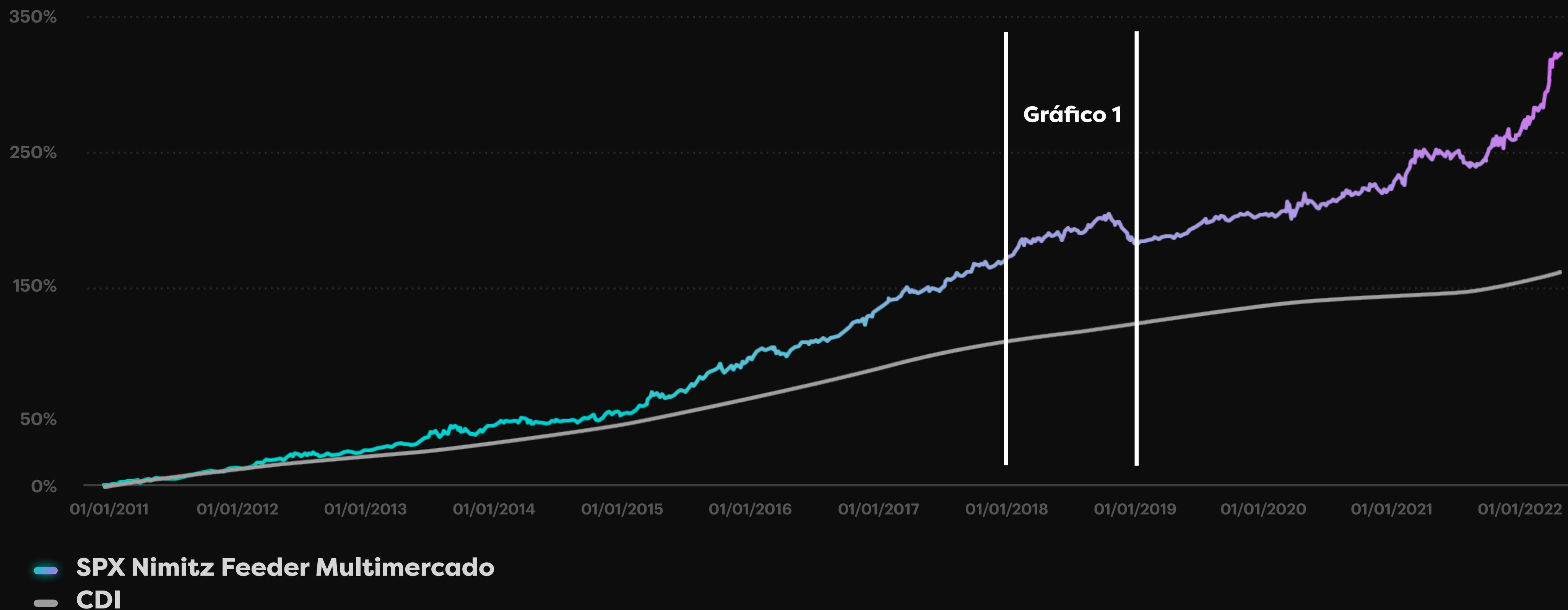
OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

Retorno acumulado
2/12/2010 até 19/4/2022

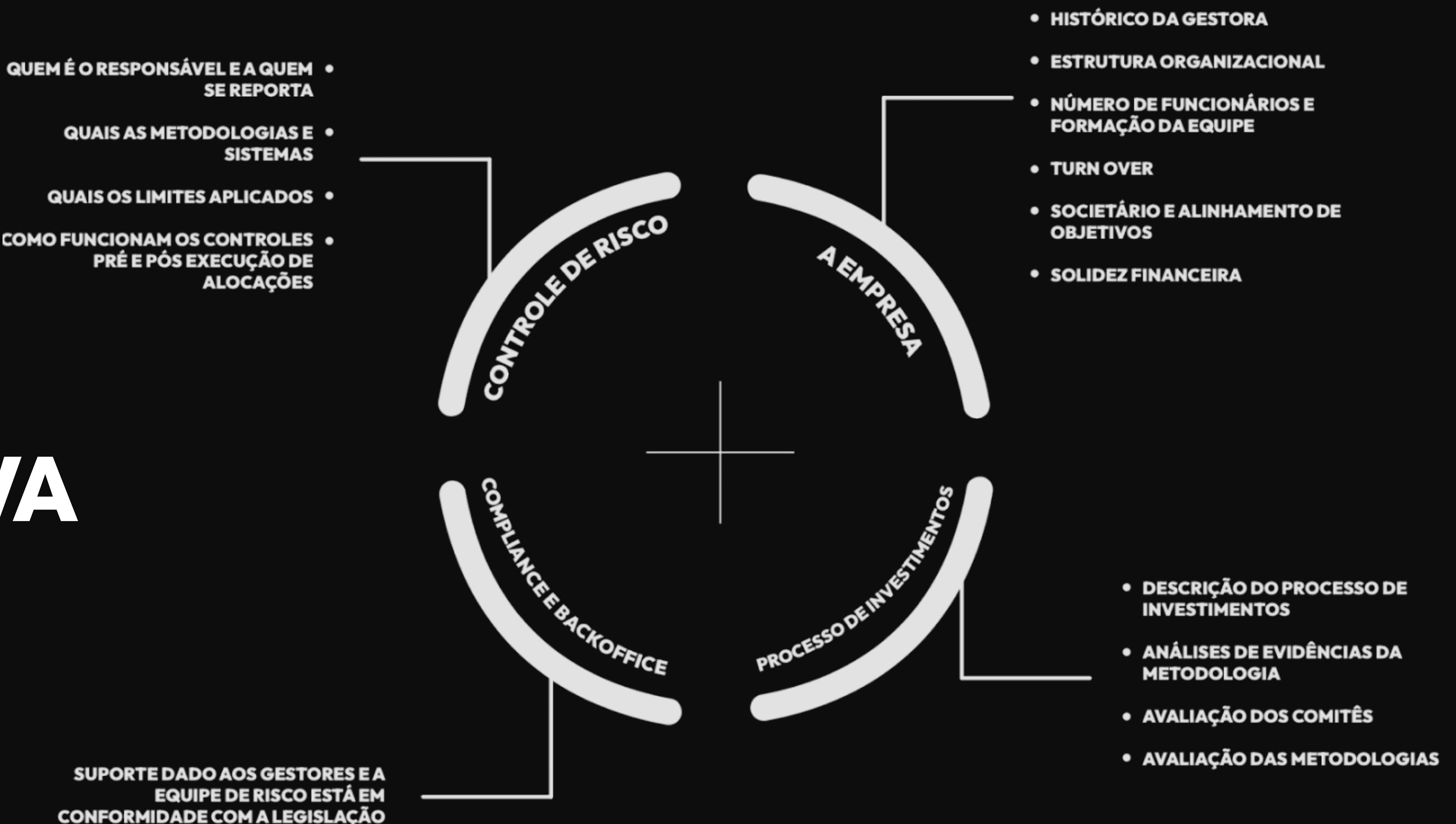


OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

Retorno acumulado
2/12/2010 até 19/4/2022

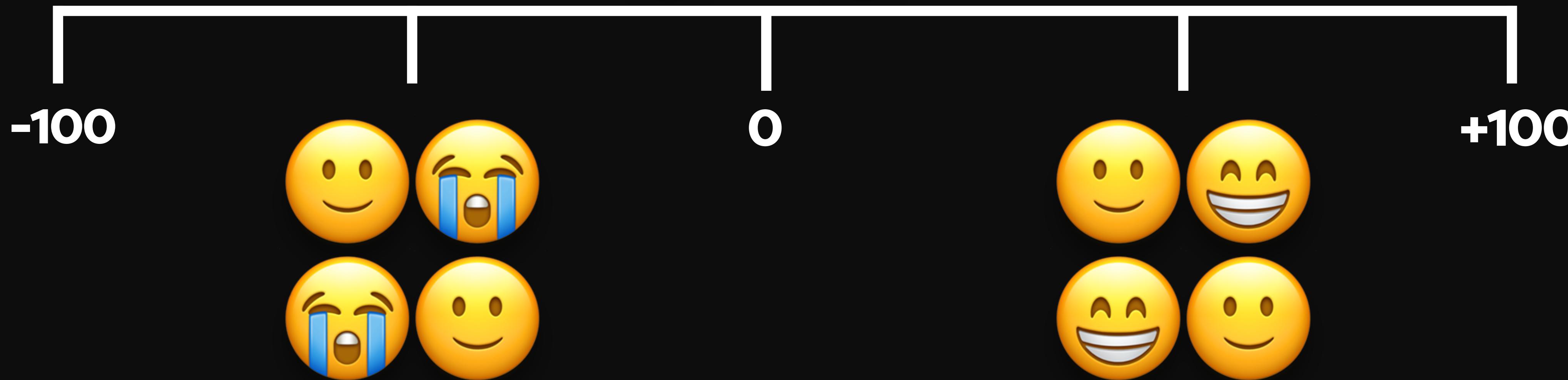
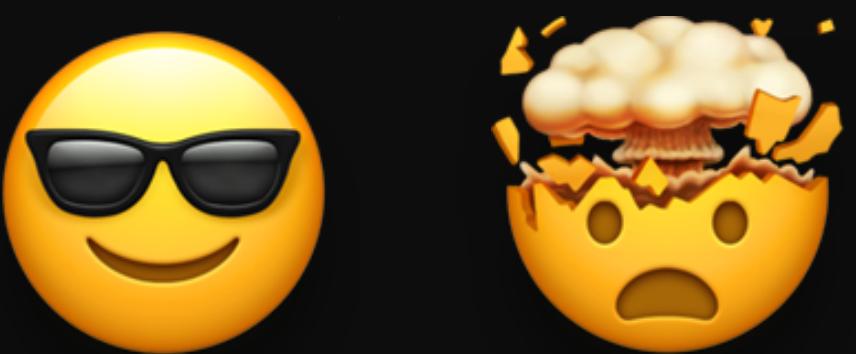


ANÁLISE QUALITATIVA



BUSCAR ESTRATÉGIAS MENOS CORRELACIONADAS ENTRE SI

LEMBRA?



BUSCAR ESTRATÉGIAS MENOS CORRELACIONADAS ENTRE SI

Fundo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1 - ABSOLUTE VERTEX FIC MULTIMERCADO	100	67	29	16	62	-8	52	9	72	69	69	62	76	58	53	32
2 - ACE CAPITAL FIC MULTIMERCADO	67	100	30	13	61	-4	62	19	65	68	69	66	68	42	37	23
3 - ADAM MACRO II FIC MULTIMERCADO	16	13	100	93	34	-14	14	9	34	37	38	28	33	22	29	10
4 - ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	16	13	93	100	9	-5	-8	-6	11	16	17	3	22	5	15	-3
5 - GARDE DARTAGNAN FIC MULTIMERCADO	62	61	34	9	100	-20	61	34	73	78	77	81	60	76	59	39
6 - GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO	-8	-4	-14	-5	-20	100	-1	7	-10	-19	-19	-8	-11	-26	-1	9
7 - IBIUNA HEDGE STH FIC MULTIMERCADO	52	62	14	-8	61	-1	100	26	54	55	54	65	45	31	40	44
8 - JGP STRATEGY FIC MULTIMERCADO	9	19	9	-6	34	7	26	100	30	22	22	33	9	20	29	31
9 - KAPITALO KAPPA D FIC MULTIMERCADO	72	65	34	11	73	-10	54	30	100	73	73	77	69	62	60	43
10 - KINEA ATLAS II FI MULTIMERCADO	69	68	37	16	78	-19	55	22	73	100	100	71	76	70	54	30
11 - KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	69	69	38	17	77	-19	54	22	73	100	100	71	76	70	53	30
12 - LEGACY CAPITAL FIC MULTIMERCADO	62	66	28	3	81	-8	65	33	77	71	71	100	65	68	66	36
13 - MZK DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	76	68	33	22	60	-11	45	9	69	76	76	65	100	60	48	18
14 - VERDE AM X60 ADVISORY FIC MULTIMERCADO	58	42	22	5	76	-26	31	20	62	70	70	68	60	100	68	24
15 - VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	53	37	29	15	59	-1	40	29	60	54	53	66	48	68	100	29

Olhamos, sim, a tabela de correlação...

Ex: correlação entre Gávea e Verde é de -26.

...mas ela diz muito sobre o passado.

E sobre o futuro?

Buscamos identificar para onde os gestores estão indo e quais são suas maiores expertises.

EVITAR CONCENTRAÇÃO E DILUIÇÃO EXCESSIVA

Não há fórmula mágica, mas siga algumas regras de bolso:

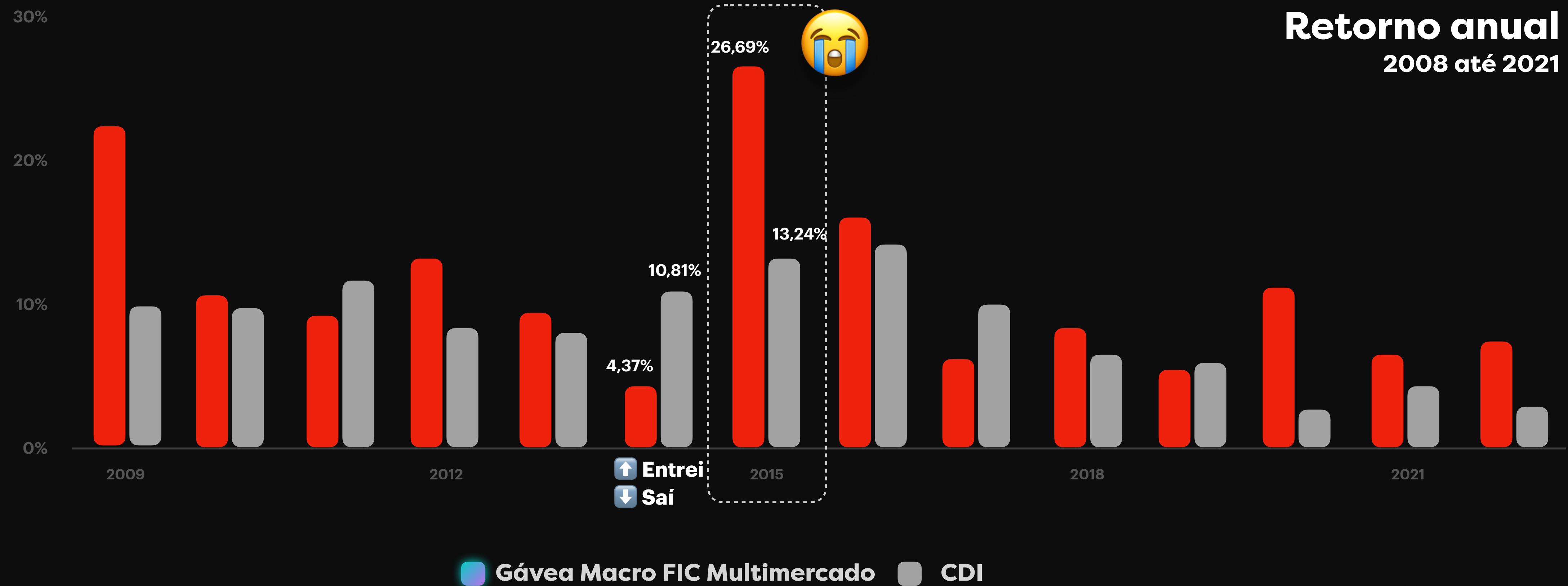
- 1** Evite superar 10% do patrimônio em um único fundo.
- 2** Busque ter ao menos três fundos nas fatias frágeis: crédito privado, multimercados e fundos de ações.
- 3** Ultrapasse seis fundos em uma determinada fatia apenas em caso de oportunidade de entrada em gestores excepcionais e/ou com estratégias diferenciadas.



P.S.: Quando começamos a investir, normal que as regras de bolso 1 e 2 sejam desrespeitadas.

A carteira tende a ficar mais volátil e, por isso, lembre-se de respeitar a reserva de emergência e os prazos de investimento.

ABRAÇAR OS DESPREZADOS



DAVID SWENSEN: na dúvida, incline-se contra o vento. Lembre-se: os mercados são cíclicos e gestores com diferentes expertises são melhores em diferentes etapas do ciclo.



BUSCAR FUNDOS QUE TÊM DEFESAS, MAS NÃO DELEGAR A PROTEÇÃO

Nome	Retorno (2008)	Retorno (Maio de 2018)	Retorno (Março de 2020)
Ibovespa	-41,22%	-10,87%	-29,90%
IHFA	3,82%	-2,20%	-6,24%
Dólar	31,94%	7,35%	15,56%

**Crise financeira
de 2008**

**Joesley
Day**

Covid-19

TER DISCIPLINA: REEQUILIBRAR A CARTEIRA O MAIS RÁPIDO POSSÍVEL

Voltar aos percentuais originais:



Quando entrar dinheiro novo.



O quanto antes quando houver uma forte alta ou uma forte queda no mercado.



No mínimo a cada 6 meses.

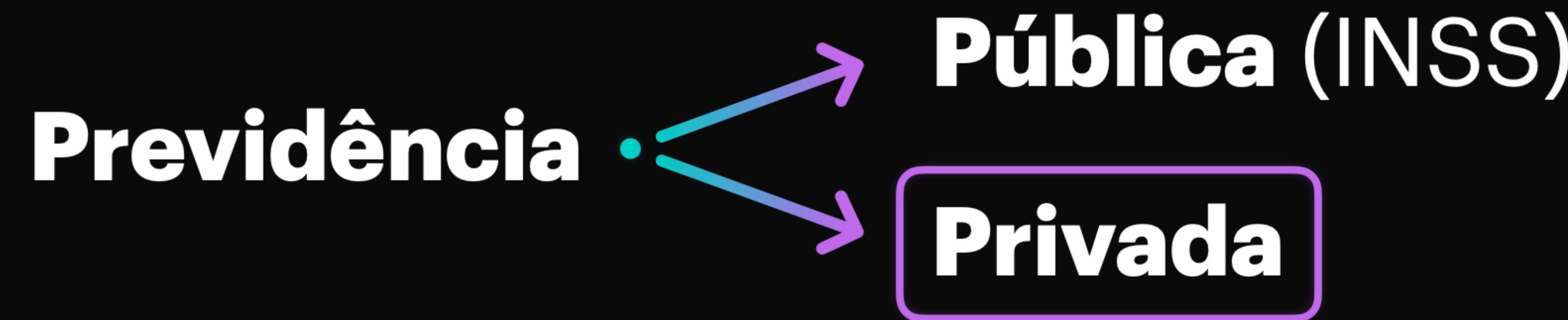
HOWARD MARKS: as árvores não crescem para sempre.



NÃO SE DESESPERAR E SAIR VENDENDO TUDO NO ESTRESSE NEM SE DESLUMBRAR E SAIR COMPRANDO TUDO NO MOMENTO DA ALTA.

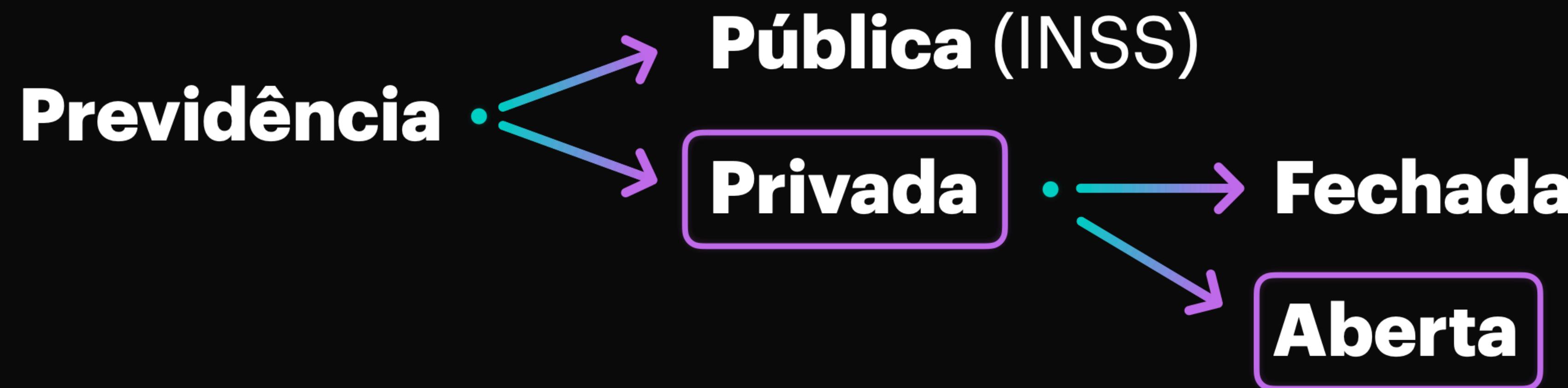
PREVIDÊNCIA PRIVADA

PARA COMEÇAR, ALGUNS CONCEITOS IMPORTANTES



***Diferença principal:** na pública, o seu dinheiro aportado hoje é usado para pagar a previdência de outras pessoas, que se aposentam hoje.

PARA COMEÇAR, ALGUNS CONCEITOS IMPORTANTES



***Diferença principal:** na aberta, qualquer um pode investir e há mais transparéncia sobre produtos. A fechada tem menos dados públicos e só pessoas de um determinado grupo podem investir.

PARA COMEÇAR, ALGUNS CONCEITOS IMPORTANTES

**PREVIDÊNCIA
PRIVADA
ABERTA**

=

O recheio
é o **fundo**



O biscoito
é o **plano**

**ENTÃO, PARA INVESTIR EM PREVIDÊNCIA, VOCÊ PRECISA
DECIDIR...**

1- QUAL O MELHOR **PLANO PRA VOCÊ?**

1.1 - PGBL OU VGBL?

1.2 - TRIBUTAÇÃO PROGRESSIVA OU REGRESSIVA?

2- QUAL O MELHOR **FUNDO PRA VOCÊ?**

**RENDA FIXA? MULTIMERCADOS? AÇÕES?
OU QUEM SABE... UM MIX DELES?**

1.QUAL O MELHOR PLANO PRA VOCÊ?

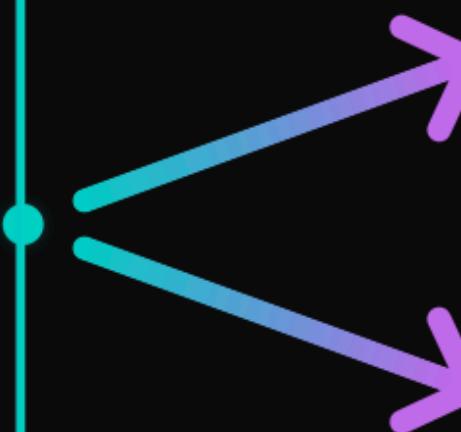


O biscoito
é o **plano**

1.1

PGBL OU VGBL?

**Você vai fazer
declaração
completa de
imposto de
renda no ano
que vem?**



Sim! → PGBL

Não! → VGBL

1.1

A MAMATA DO PGLB: DEDUÇÃO DE IMPOSTO DE RENDA



R\$ 100 mil

Renda **bruta**
tributável no ano



Sem PGLB



27,5% de imposto
sobre R\$ 100 mil
no ano que vem



Com **R\$ 12 mil** no PGLB
(12% da renda)



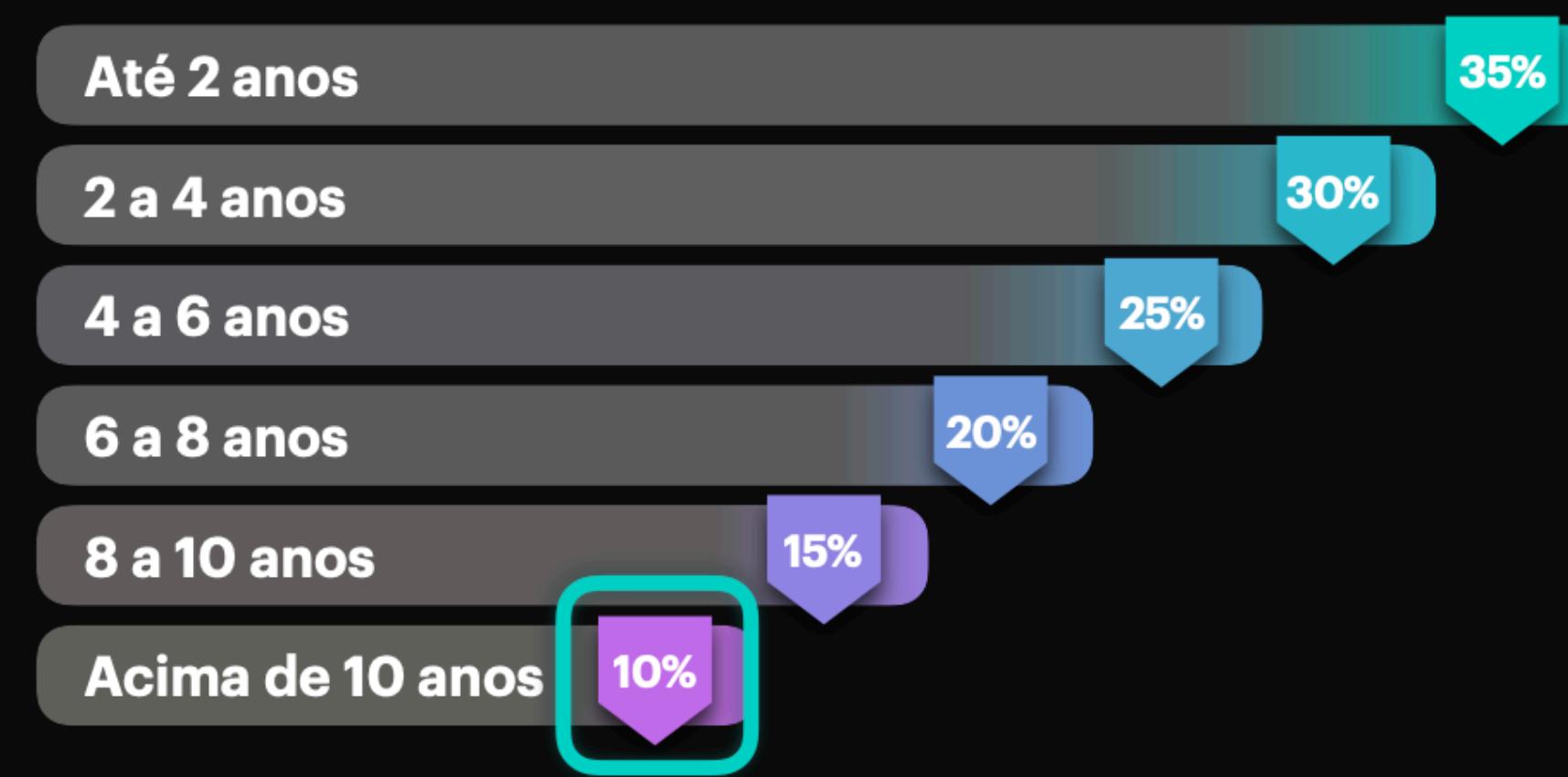
27,5% de imposto
sobre R\$ 88 mil
no ano que vem

10% no máximo de
imposto sobre R\$ 12
mil só daqui a 10 anos

1.2

TRIBUTAÇÃO PROGRESSIVA OU REGRESSIVA

TRIBUTAÇÃO REGRESSIVA



TRIBUTAÇÃO PROGRESSIVA

BASE DE CÁLCULO	ALÍQUOTA	DEDUÇÃO
Até R\$ 1.903,98	Isento	Isento
De R\$ 1.903,99 até R\$ 2.826,65	7,5%	R\$ 142,80
De R\$ 2.826,66 até R\$ 3.751,55	15%	R\$ 354,80
De R\$ 3.751,56 até R\$ 4.664,68	22,5%	R\$ 636,13
Acima de R\$ 4.664,68	27,5%	R\$ 869,36

Menor imposto em
investimentos tributáveis
em geral: 15%.

O QUE MAIS FAZ PARTE DO PLANO?



- Taxa de carregamento:
tem que ser zero!



- Tábua atuarial:
não dá para escolher, depende do momento de contratação.



- Idade de aposentadoria:
definida na contratação, mas pode ser alterada.

AINDA SOBRE A APOSENTADORIA

	Renda Vitalícia	Resgates periódicos
Como funciona	Seguradora paga valor todo mês, reajustado ao menos pela inflação (alguns planos também pagam excedente financeiro).	Resgates podem ser feitos no valor desejado a cada 60 dias (ou 6 meses para fundos restritos a qualificados).
Se eu morrer um ano depois da conversão...	Restante do dinheiro fica para seguradora.	Restante do dinheiro vai para herdeiros.
Se eu viver 150 anos...	Seguradora me paga renda até o fim da vida, todo mês	Se não tiver me organizado bem, pode faltar dinheiro.

Regra Susep: com antecedência mínima de 90 dias em relação à data prevista para concessão do capital segurado, a seguradora deve comunicar, por escrito, ao segurado, por qualquer meio que se possa comprovar, físico ou por meios remotos, todos os detalhes de sua previdência e em que condições se daria a conversão em renda.

É possível a partir do mesmo plano fazer um mix: renda + resgates!

SE VOCÊ ESCOLHER RENDA...

Renda é calculada a partir de patrimônio acumulado e tábua atuarial (que se baseia em expectativa de vida) e juros definidos no plano.

Juros: nos planos novos, em geral, é de zero na contratação, o que pode ser renegociado na conversão em renda.

Excedente financeiro: alguns planos preveem no regulamento pagamento de parcela da diferença entre o juro prometido e o retorno obtido pela seguradora com o patrimônio.

Tipo de renda: você pode escolher entre diferentes modalidades de renda: vitalícia, vitalícia reversível ao cônjuge com continuidade aos menores, reversível ao beneficiário indicado, vitalícia com prazo mínimo garantido, temporária, renda mensal por prazo certo.

Tábuas atuariais: abaixo um fragmento da atualização mais recente da tábua **BR-EMS** (Experiência do Mercado Segurador Brasileiro), que rege todos os planos contratados depois de 2010

A ANEXO I – As Tábuas BR-EMS v.2021

Em cada variante são fornecidas as seguintes informações:

q_x - probabilidade de morte entre as idades x e $x + 1$;

l_x - número de sobreviventes na idade x ;

e_x - expectativa de vida na idade x ;

IC - intervalo de confiança de 95%.

BR-EMSSb v.2021-m	Sobrevivência Masculina
BR-EMSmt v.2021-m	Morte Masculina
BR-EMSSb v.2021-f	Sobrevivência Feminina
BR-EMSmt v.2021-f	Morte Feminina

Tabela 5: A tábua BR-EMSSb v.2021-m — Sobrevivência Masculina.

BR-EMSSb v.2021-m — Sobrevivência Masculina					
Idade	q_x	IC 95% inf	IC 95% sup	l_x	e_x
0	0,0003526730	0,000000000000	0,0010881393	1000000	81,1
1	0,0002263863	0,000000000000	0,0007891103	999647	80,1
2	0,0001963496	0,000000000000	0,0005520795	999421	79,1
3	0,0001813874	0,000000000000	0,0006324111	999225	78,1
4	0,0001726860	0,000000000000	0,0005819028	999044	77,1
5	0,0001673759	0,000000000000	0,0005449591	998871	76,1
6	0,0001641625	0,000000000000	0,0005134788	998704	75,2
7	0,0001629112	0,000000000000	0,0004786407	998540	74,2
8	0,0001633819	0,000000000000	0,0004445926	998377	73,2
9	0,0001663195	0,000000000000	0,0004222973	998214	72,2
10	0,0001731675	0,000000000000	0,0004124562	998043	71,2
11	0,0001862037	0,000000000000	0,0005150922	997875	70,2
12	0,0002096997	0,000000000000	0,0005296610	997680	69,2
13	0,0002486764	0,000000000000	0,0006658528	997480	68,2
14	0,0003057705	0,000000000000	0,0007969942	997232	67,3
15	0,0003793169	0,000000000000	0,0008819314	996927	66,3
16	0,0004648048	0,00009827044	0,0009827044	996540	65,3
17	0,0005570015	0,00015705984	0,0010208890	996086	64,3
18	0,0006461586	0,00024405125	0,0010982306	995531	63,4
19	0,0007265512	0,00038374826	0,0011512448	994883	62,4
20	0,0007931791	0,00046262314	0,0011976048	994165	61,5
21	0,0008437119	0,00051389112	0,0012204914	993376	60,5
22	0,0008765021	0,00058349542	0,0012225618	992533	59,6
23	0,0008922445	0,00058643861	0,0012217471	991663	58,6

Tábuas mais antigas têm nomes como AT-2000 e AT83: essas não passam por atualizações ao longo dos anos e, por isso, podem ser vantajosas para quem converte em renda, por considerarem expectativa de vida antiga e portanto mais baixa.

SE VOCÊ ESCOLHER RENDA...



Conta de padaria para ilustrar: se você tem 23 anos, um patrimônio acumulado de R\$ 100 mil e deseja uma renda vitalícia de um plano com tábua BR-EMS, a seguradora vai dividir seu patrimônio pelos 58,6 anos que restam, chegando a uma renda mensal bruta de R\$ 142,20, reajustada pela inflação, paga até o fim da sua vida (considerando juro zero).

Importante se você deseja converter sua previdência em renda no futuro:

- Você pode portar o patrimônio ao fim da acumulação para outra seguradora que ofereça melhores condições de renda.
- A tábua atuarial e os juros se perdem na portabilidade.

Tábuas atuariais: abaixo um fragmento da atualização mais recente da tábua **BR-EMS** (Experiência do Mercado Segurador Brasileiro), que rege todos os planos contratados depois de 2010

A ANEXO I – As Tábuas BR-EMS v.2021

Em cada variante são fornecidas as seguintes informações:

q_x - probabilidade de morte entre as idades x e $x + 1$;

l_x - número de sobreviventes na idade x ;

e_x - expectativa de vida na idade x ;

IC - intervalo de confiança de 95%.

BR-EMSsb v.2021-m Sobrevivência Masculina

BR-EMSmt v.2021-m Morte Masculina

BR-EMSsb v.2021-f Sobrevivência Feminina

BR-EMSmt v.2021-f Morte Feminina

Tabela 5: A tábua BR-EMSsb v.2021-m — Sobrevivência Masculina.

Idade	q_x	BR-EMSsb v.2021-m — Sobrevivência Masculina			l_x	e_x
		IC 95% inf	IC 95% sup	l_x		
0	0,0003526730	0,000000000000	0,0010881393	1000000	81,1	
1	0,0002263863	0,000000000000	0,0007891103	999647	80,1	
2	0,0001963496	0,000000000000	0,0005520795	999421	79,1	
3	0,0001813874	0,000000000000	0,0006324111	999225	78,1	
4	0,0001726860	0,000000000000	0,0005819028	999044	77,1	
5	0,0001673759	0,000000000000	0,0005449591	998871	76,1	
6	0,0001641625	0,000000000000	0,0005134788	998704	75,2	
7	0,0001629112	0,000000000000	0,0004786407	998540	74,2	
8	0,0001633819	0,000000000000	0,0004445926	998377	73,2	
9	0,0001663195	0,000000000000	0,0004222973	998214	72,2	
10	0,0001731675	0,000000000000	0,0004124562	998043	71,2	
11	0,0001862037	0,000000000000	0,0005150922	997875	70,2	
12	0,0002096997	0,000000000000	0,0005296610	997680	69,2	
13	0,0002486764	0,000000000000	0,0006658528	997480	68,2	
14	0,0003057705	0,000000000000	0,0007969942	997232	67,3	
15	0,0003793169	0,000000000000	0,0008819314	996927	66,3	
16	0,0004648048	0,00009827044	0,0009827044	996540	65,3	
17	0,0005570015	0,00015705984	0,0010208890	996086	64,3	
18	0,0006461586	0,00024405125	0,0010982306	995531	63,4	
19	0,0007265512	0,00038374826	0,0011512448	994883	62,4	
20	0,0007931791	0,00046262314	0,0011976048	994165	61,5	
21	0,0008437119	0,00051389112	0,0012204914	993376	60,5	
22	0,0008765021	0,00058349542	0,0012225618	992533	59,6	
23	0,0008922445	0,00058643861	0,0012217471	991663	58,6	

Tábuas mais antigas têm nomes como AT-2000 e AT83: essas não passam por atualizações ao longo dos anos e, por isso, podem ser vantajosas para quem converte em renda, por considerarem expectativa de vida antiga e portanto mais baixa.

2.QUAL O MELHOR FUNDO PRA VOCÊ?



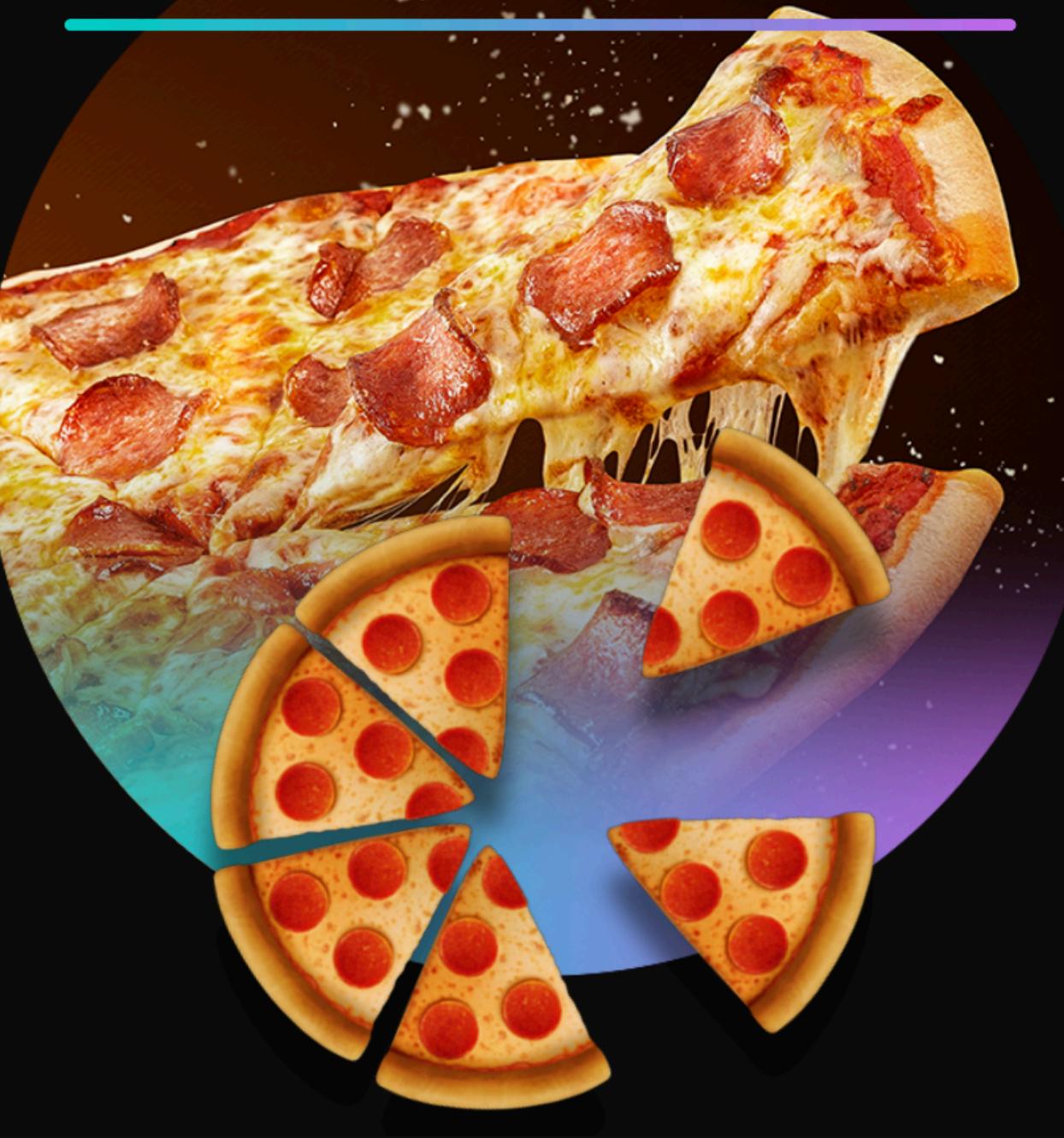
O recheio
é o **fundo**

**UM PRATO
DE ARROZ**



OU

UMA PIZZA?



DAVID SWENSEN “YALE MODEL”

3 princípios importantes para o investimento de longo prazo:

1. Diversificação de verdade

2. Viés para ações

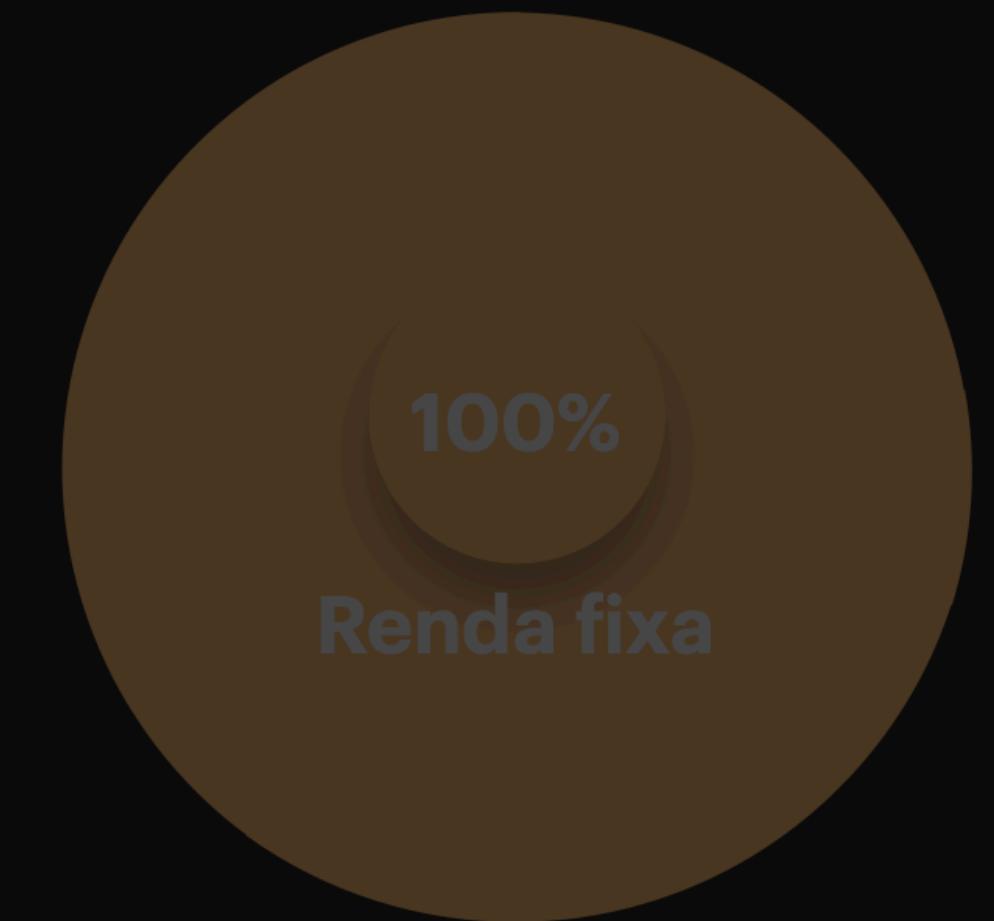
3. Economia de impostos



David Swensen foi CIO por 35 anos da Universidade Yale e criou uma abordagem de investimentos diversificada que hoje é conhecida mundialmente como “**Yale Model**”.

Nos últimos 10 anos, o endowment de Yale gerou US\$ 9,5 bilhões a mais de retorno do que se tivesse tido a performance média dos pares.

UM PRATO DE ARROZ

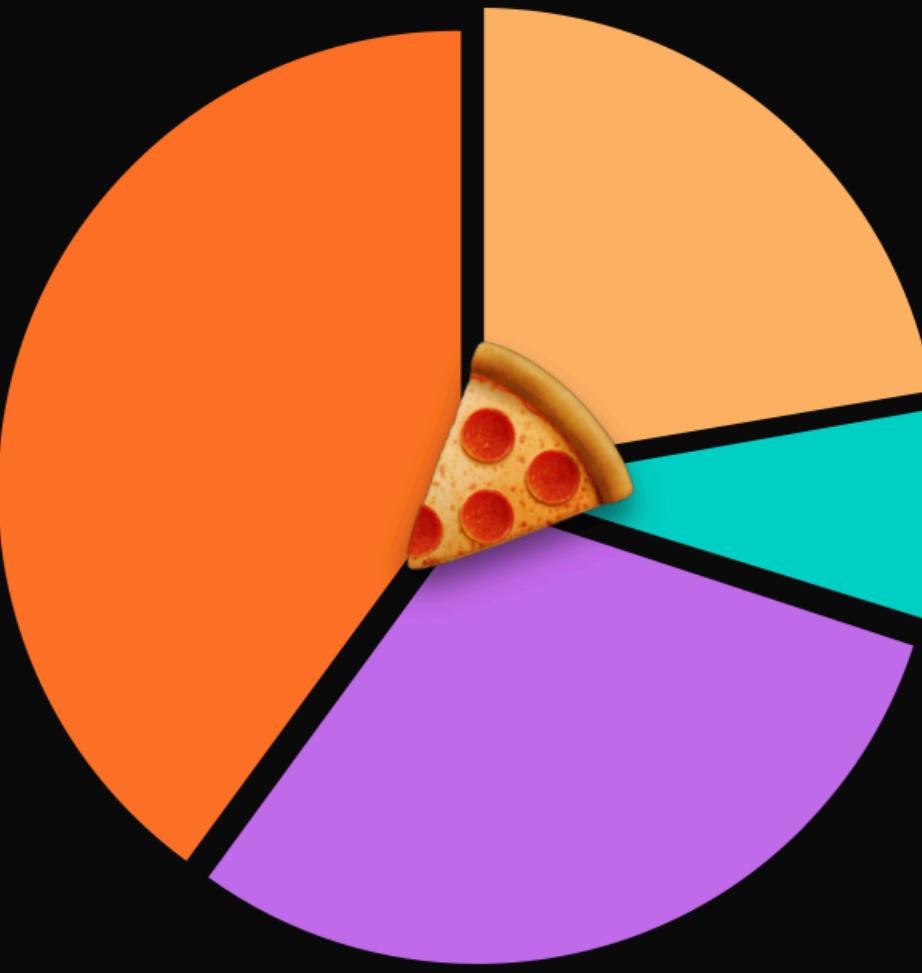


A previdência dos brasileiros

78% do R\$ 1,02 trilhão investido em previdência
no Brasil está alocado em renda fixa. 😞

OU

UMA PIZZA?



A sua previdência

CONSTRUÇÃO DE UMA CARTEIRA DE PREVIDÊNCIA



O TRIO

Valor direcionado: a partir de **R\$ 1.500 iniciais**

Categoria	Fundo	Aplicação mínima	Taxa de administração	Onde encontrar
Renda fixa	Capitânia Prev	A partir de R\$ 500	1,25% ao ano	Ativa, BTG Pactual Digital, C6, Genial, Guide, Modalmais, Órama, Vitreo, XP
Multimercados	SPX Lancer Plus	A partir de R\$ 500	2% ao ano	Ativa, BTG Pactual Digital, Guide, Itaú, Órama, Vitreo, XP
Ações	Brasil Capital 70	A partir de R\$ 500	2% ao ano	XP
OU				
Ações	Brasil Capital 100 (Qualificados)	A partir de R\$ 500	2% ao ano + 20% de performance	BTG, Itaú, Vitreo, Safra, XP



**ABRE O CHAT
MARCELÃO.**