

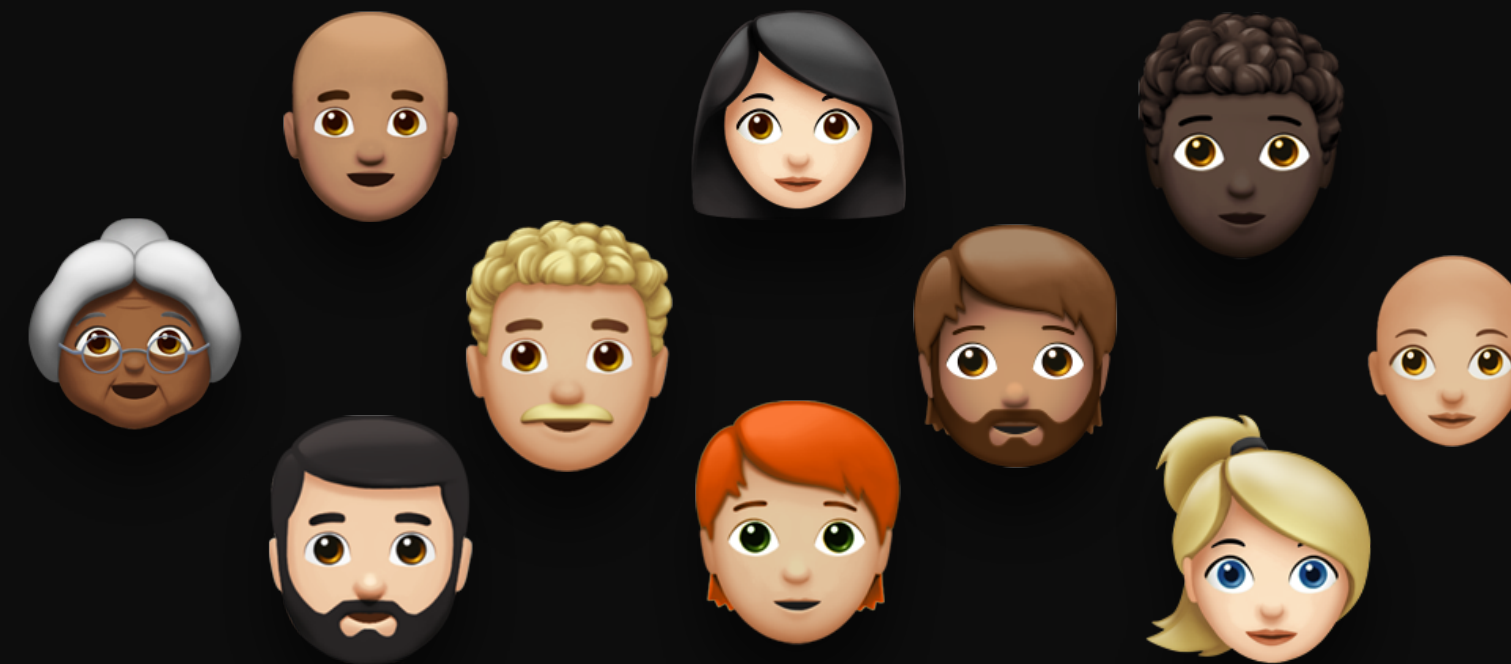
MENTORIA

DO MILÃO  
**MILHÃO** 4.0

**FUNDOS E PREVIDÊNCIA**

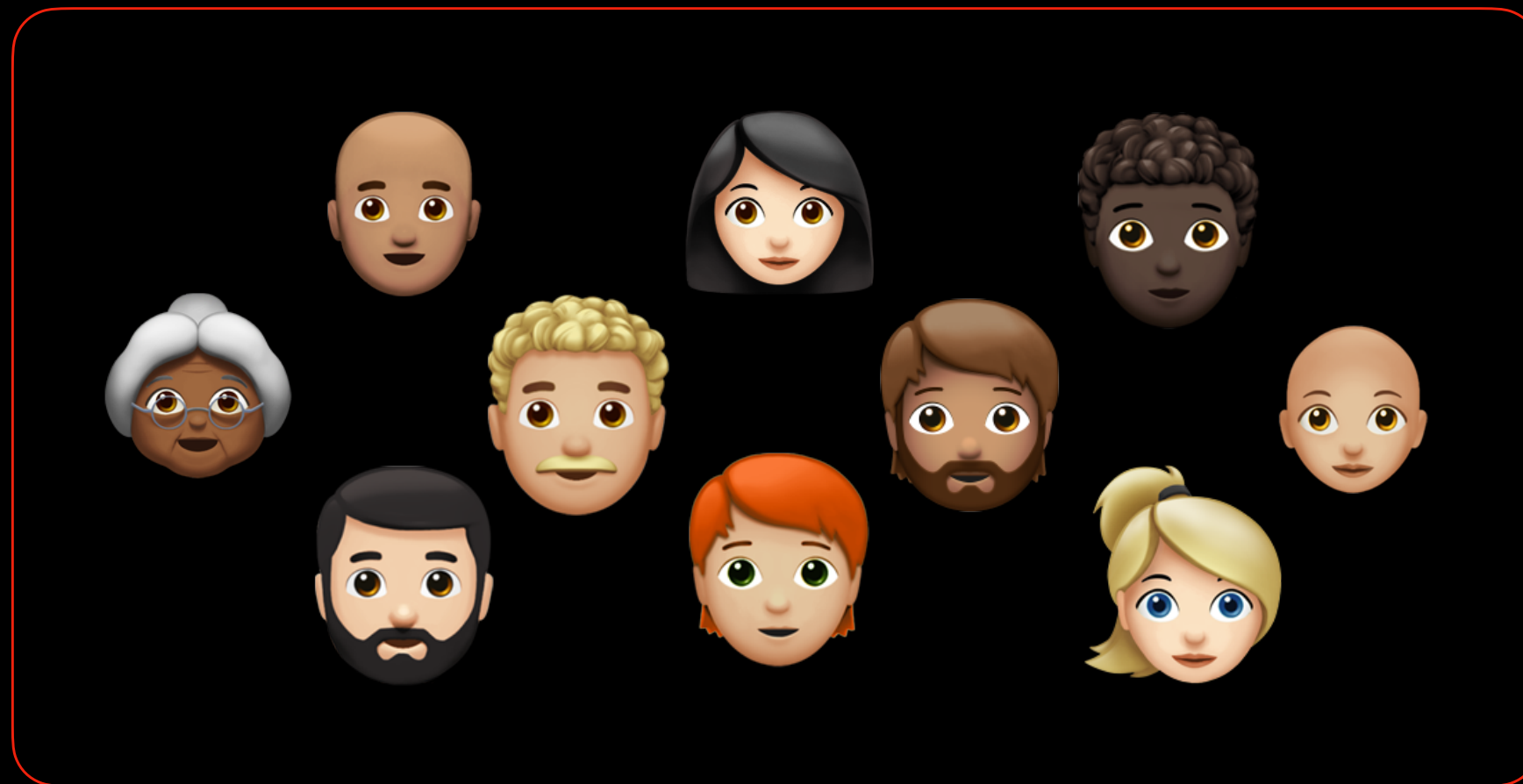
# O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?

INVESTIDORES



# O QUE É UM FUNDO DE INVESTIMENTO?

## CONDOMÍNIO



SÍNDICO



ADMINISTRADORA

# O QUE É UM **FUNDO DE INVESTIMENTO**?



**GESTOR**



**ADMINISTRADOR**



**CUSTODIANTE**



**DISTRIBUIDOR**

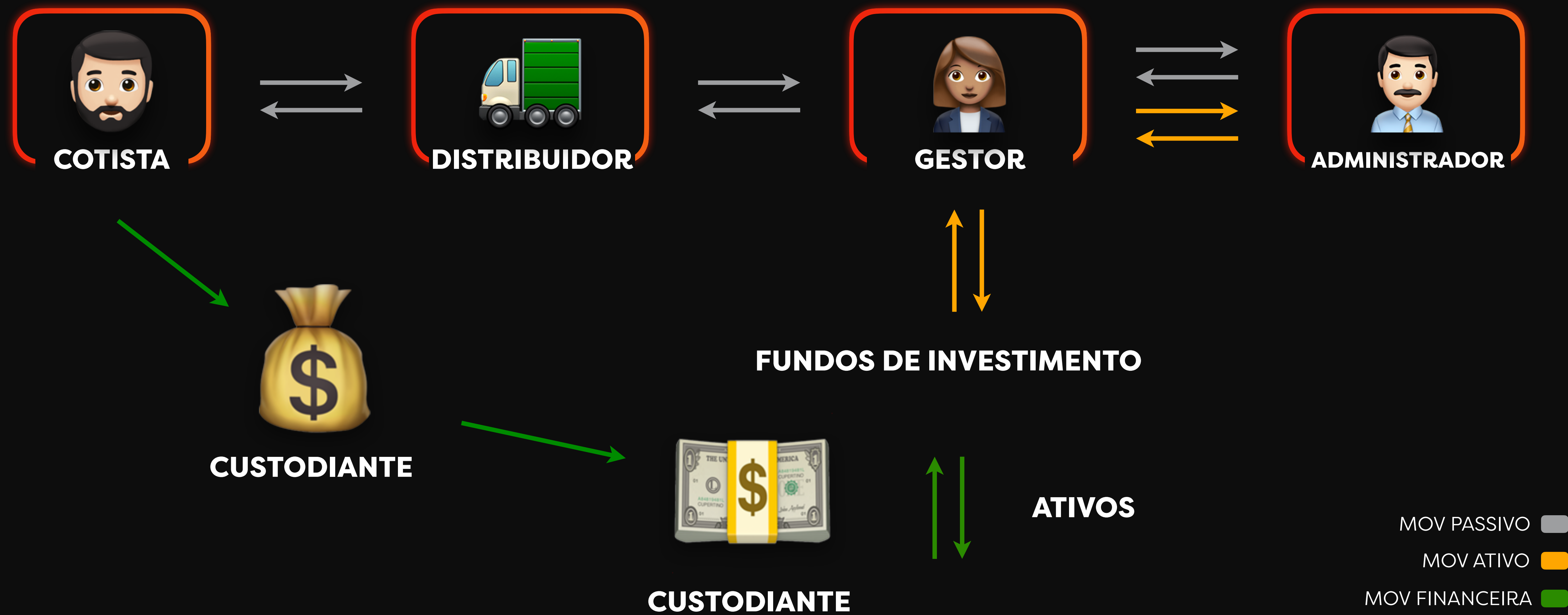


**AUDITOR**

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

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

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

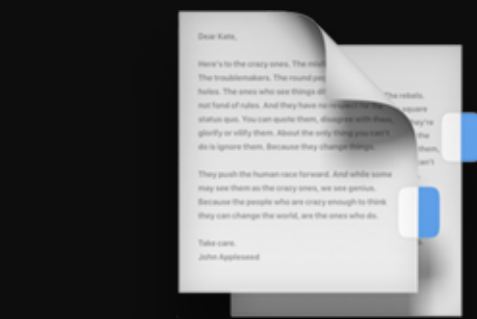
2. TERMO DE ADESÃO

3. PROSPECTO

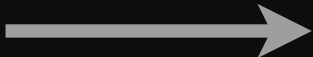
4. FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES  
COMPLEMENTARES

5. LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS

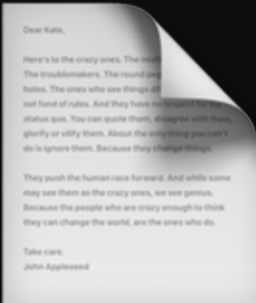
# DOCUMENTOS OBRIGATÓRIOS



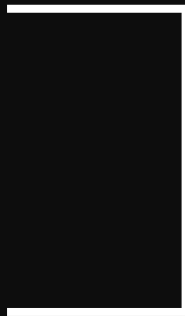
REGULAMENTO



FUNDO DE  
INVESTIMENTO



TERMO DE  
ADEÇÃO



FORM. INF. COMPLEMETARES  
LÂM. INF. COMPLEMENTARES  
PROSPECTO

# **TAXAS & ENCARGOS**

## TAXAS & ENCARGOS

1. ADMINISTRAÇÃO

2. GESTÃO

3. CUSTÓDIA

4. AUDITORIA

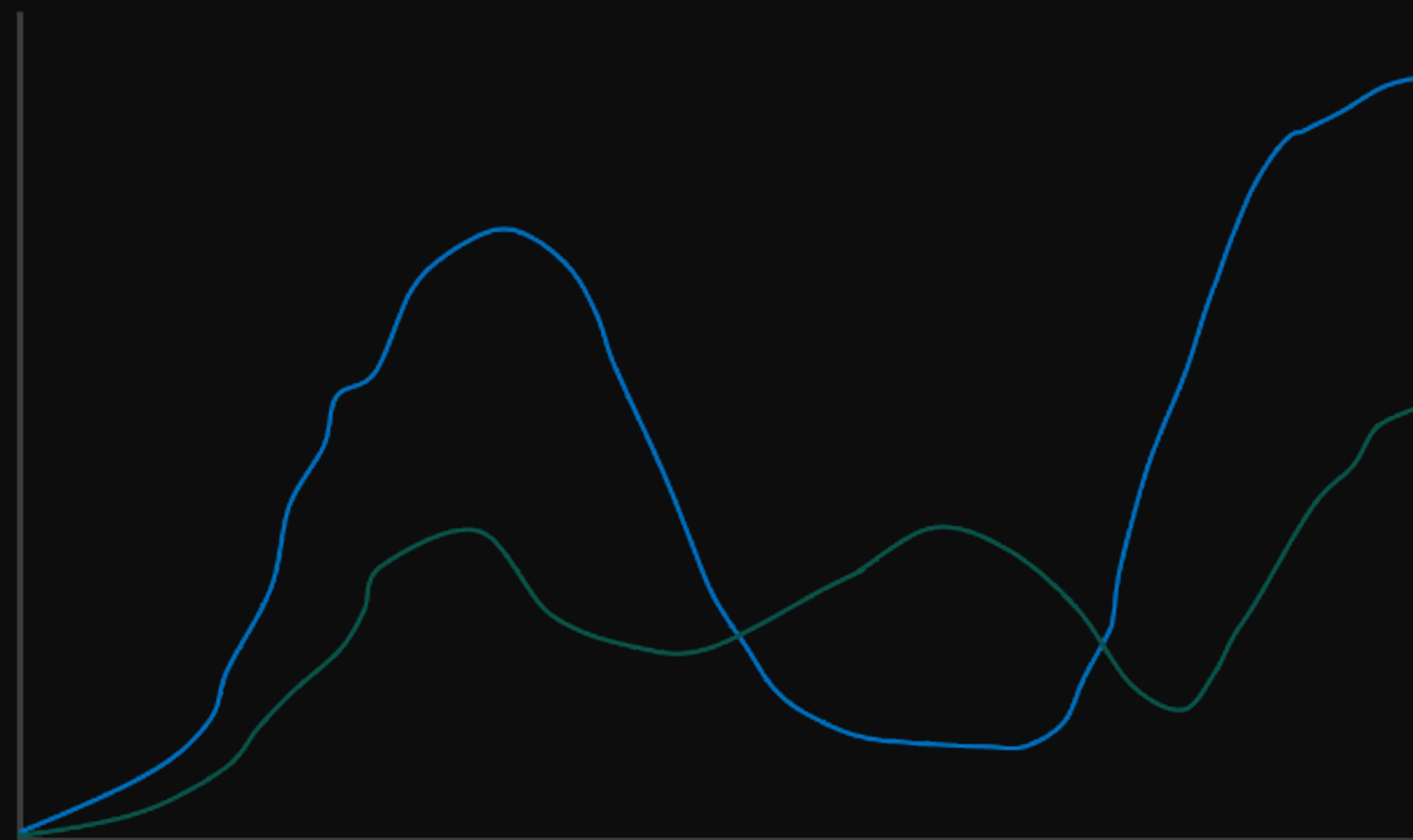
5. PERFORMANCE

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

CVM 555  
RENDA FIXA

## CATEGORIA

CVM 555  
RENDA FIXA  
SIMPLES  
INDEXADO  
BAIXA DURAÇÃO  
MÉDIA DURAÇÃO  
ALTA DURAÇÃO  
LIVRE DURAÇÃO  
INVESTIMENTOS NO  
EXTERIOR

## SUBCATEGORIA

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

CVM 555  
AÇÕES

CATEGORIA

INDEXADO  
  
ATIVO  
  
ESPECÍFICO  
  
INVESTIMENTO  
NO EXTERIOR

SUBCATEGORIA

ÍNDICES  
VALOR/CRESCIMENTO  
DIVIDENDOS  
ESG  
SMALL CAPS  
ÍNDICE ATIVO  
SETORIAIS  
LIVRE  
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  
EQUIPARÁVEIS

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

# FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM MULTIMERCADO

CLASSE DE ATIVOS	CATEGORIA	SUBCATEGORIA
CVM 555 MULTIMERCADO	ALOCACÃO	BALANCEADOS
		DINÂMICOS
	ESTRATÉGIA	MACRO
		TRADING
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	LONG AND SHORT
		NEUTRO
		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/L APLICADO EM  
DIREITOS CREDITÓRIOS  
(TÍTULOS DE CRÉDITO  
ORIGINÁRIOS DE  
SEGMENTOS DISTINTOS  
- FINANCEIRO,  
AGRÍCOLA, INDUSTRIAL,  
COMERCIAL,  
HIPOTECÁRIO, ETC)

### TRIBUTAÇÃO

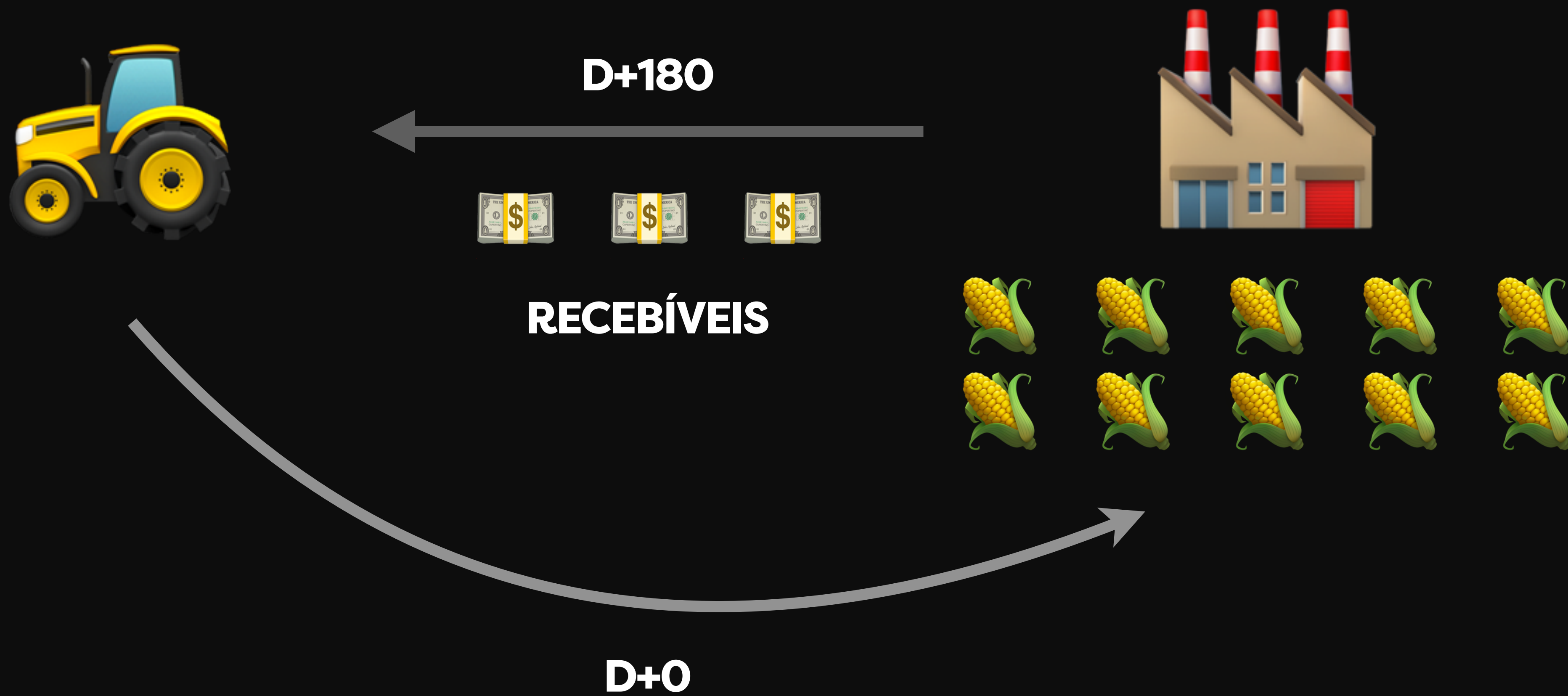
COME COTAS  
SEMESTRAL

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



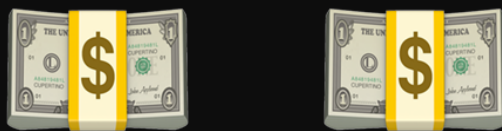
# DINÂMICA DOS FIDCS



D+0

FIDCS

D+180





**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



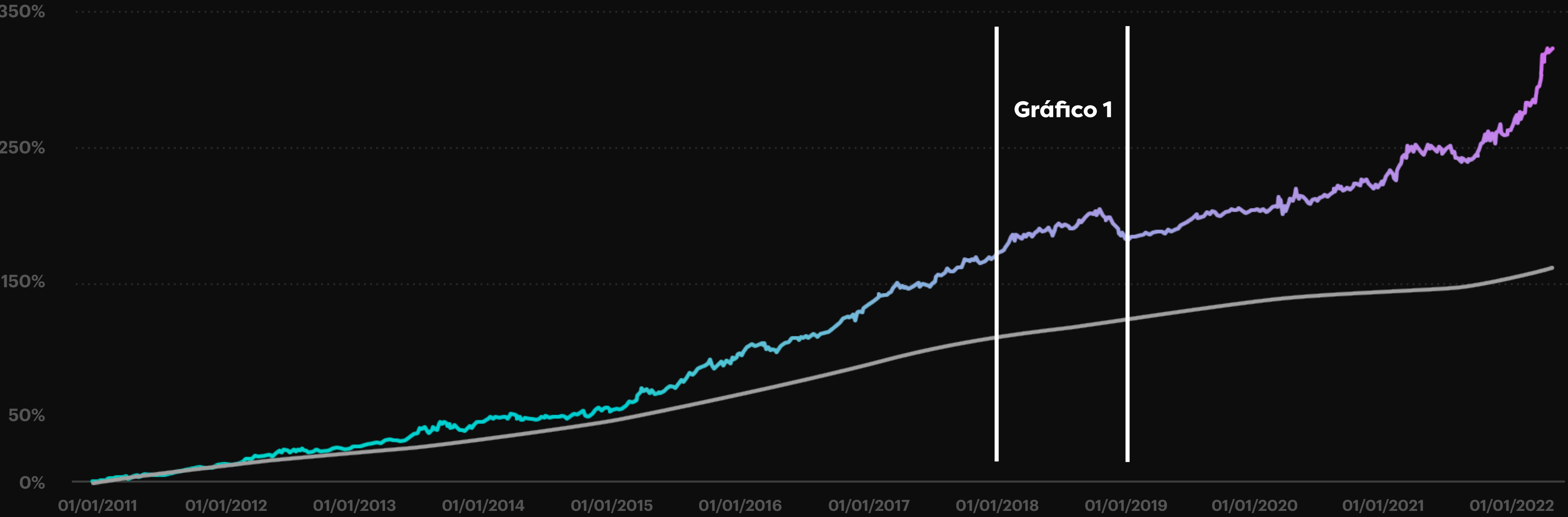
# OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

**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



- **SPX Nimitz Feeder Multimercado**
- **CDI**

# ANÁLISE QUALITATIVA

• QUEM É O RESPONSÁVEL E A QUEM SE REPORTA

• QUAIS AS METODOLOGIAS E SISTEMAS

• QUAIS OS LIMITES APLICADOS

• COMO FUNCIONAM OS CONTROLES PRÉ E PÓS EXECUÇÃO DE ALOCAÇÕES

• SUPORTE DADO AOS GESTORES E A EQUIPE DE RISCO ESTÁ EM CONFORMIDADE COM A LEGISLAÇÃO

CONTROLE DE RISCO

COMPLIANCE BACKOFFICE

A EMPRESA

PROCESSO DE INVESTIMENTOS

- HISTÓRICO DA GESTORA
- ESTRUTURA ORGANIZACIONAL
- NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS E FORMAÇÃO DA EQUIPE
- TURN OVER
- SOCIETÁRIO E ALINHAMENTO DE OBJETIVOS
- SOLIDEZ FINANCEIRA

- DESCRIÇÃO DO PROCESSO DE INVESTIMENTOS
- ANÁLISES DE EVIDÊNCIAS DA METODOLOGIA
- AVALIAÇÃO DOS COMITÊS
- AVALIAÇÃO DAS METODOLOGIAS

**BUSCAR ESTRATÉGIAS MENOS CORRELACIONADAS ENTRE SI**

**LEMBRA?**



**-100**

**0**

**+100**





# 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.

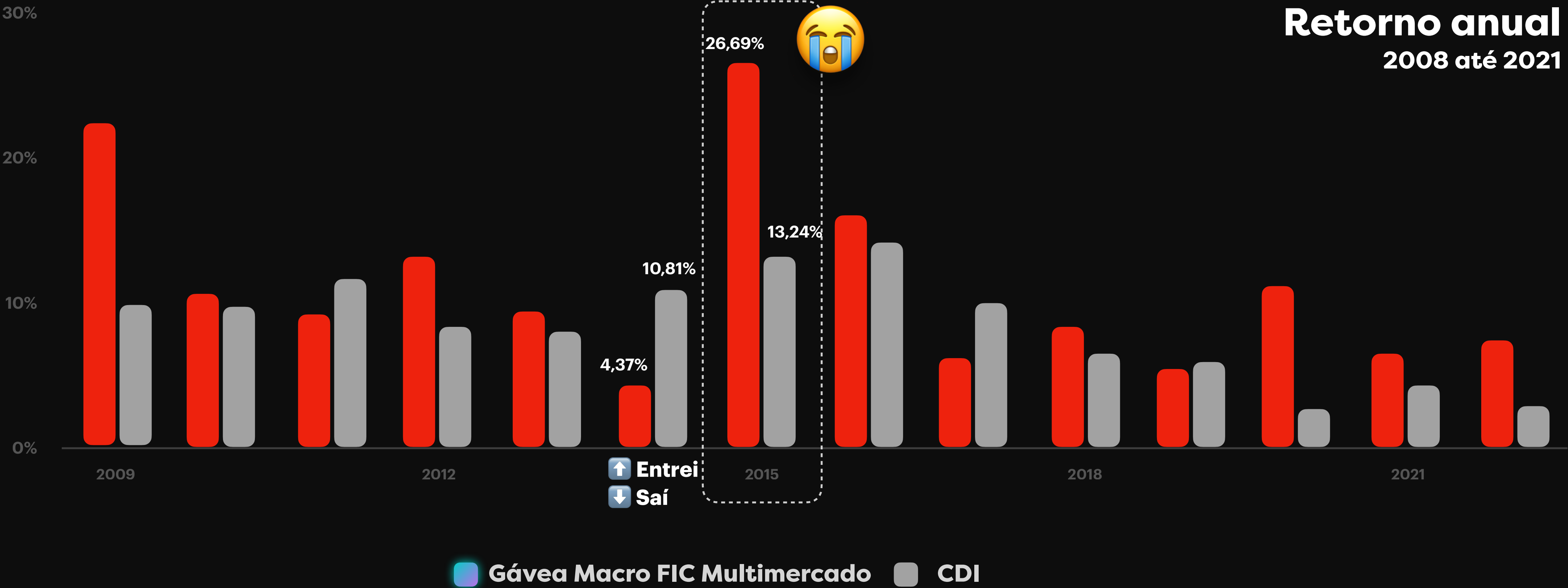


**P.S.: Quando começamos a investir, normal que as regras de bolso 1 e 2 sejam desrespeitadas.**

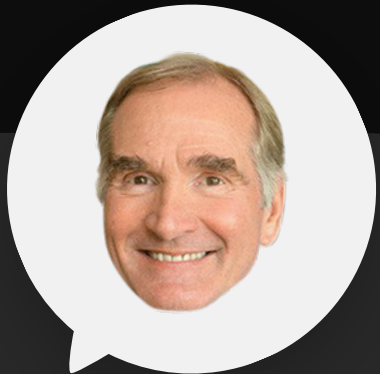
**A carteira tende a ficar mais volátil e, por isso, lembre-se de respeitar a reserva de emergência e os prazos de investimento.**

# ABRAÇAR OS DESPREZADOS

Retorno anual  
2008 até 2021



**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

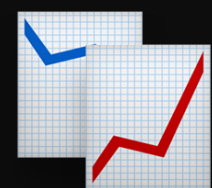
Nome	Retorno (2008)	Retorno (Maio de 2018)	Retorno (Março de 2020)
Ibovespa	-41,22%	-10,87%	-29,90%
IHFA	3,82%	-2,20%	-6,24%
Dólar	31,94%	7,35%	15,56%
	Crise financeira de 2008	Joesley Day	Covid-19

# 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.

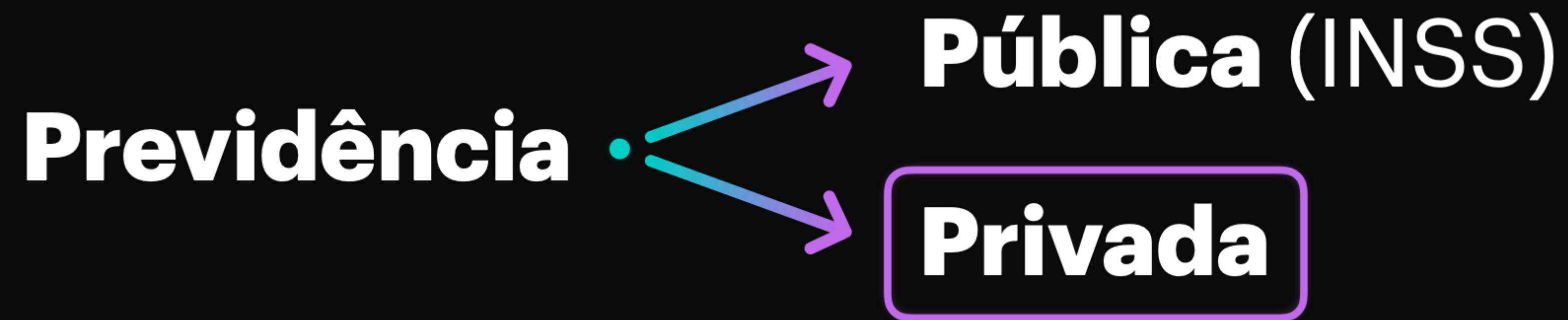
**HOWARD MARKS:** as árvores não crescem para sempre.



**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 transparência 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 - PGDL OU VGDL?**

**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 PGBL: DEDUÇÃO DE IMPOSTO DE RENDA



**R\$ 100 mil**

Renda **bruta**  
tributável no ano



Sem PGBL



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



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

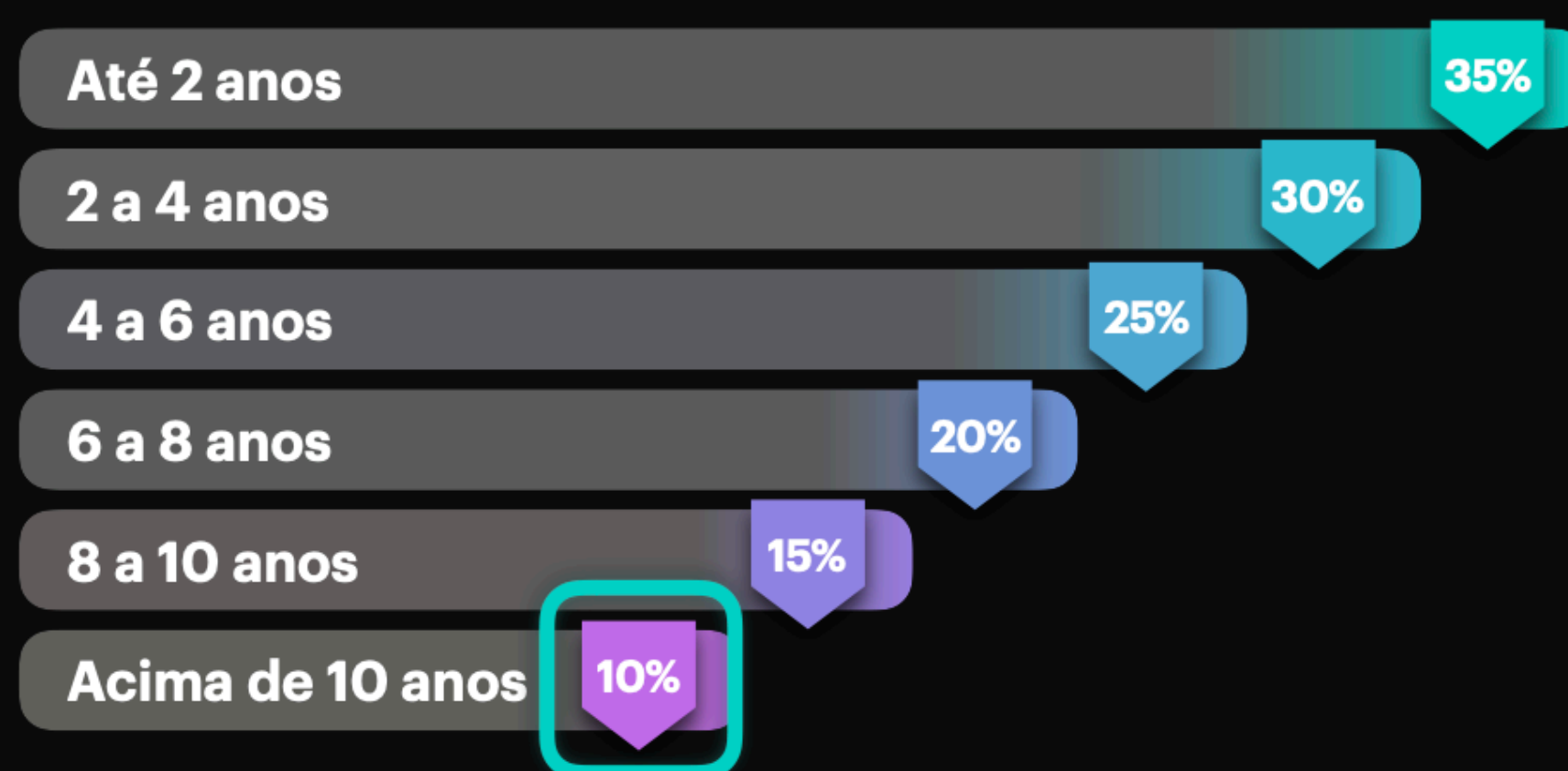


27,5% de imposto  
sobre R\$ 88 mil  
no ano que vem

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.

Tábua atuarial: 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	100000	81,1
1	0,0002263863	0,000000000000	0,0007891103	99964	80,1
2	0,0001963496	0,000000000000	0,0005520795	99942	79,1
3	0,0001813874	0,000000000000	0,0006324111	99922	78,1
4	0,0001726860	0,000000000000	0,0005819028	99904	77,1
5	0,0001673759	0,000000000000	0,0005449591	99887	76,1
6	0,0001641625	0,000000000000	0,0005134788	99870	75,2
7	0,0001629112	0,000000000000	0,0004786407	99854	74,2
8	0,0001633819	0,000000000000	0,0004445926	99837	73,2
9	0,0001663195	0,000000000000	0,0004222973	99821	72,2
10	0,0001731675	0,000000000000	0,0004124562	99804	71,2
11	0,0001862037	0,000000000000	0,0005150922	99787	70,2
12	0,0002096997	0,000000000000	0,0005296610	99768	69,2
13	0,0002486764	0,000000000000	0,0006658528	99748	68,2
14	0,0003057705	0,000000000000	0,0007969942	99723	67,3
15	0,0003793169	0,000000000000	0,0008819314	99692	66,3
16	0,0004648048	0,00009827044	0,0009827044	99654	65,3
17	0,0005570015	0,00015705984	0,0010208890	99608	64,3
18	0,0006461586	0,00024405125	0,0010982306	99553	63,4
19	0,0007265512	0,00038374826	0,0011512448	99488	62,4
20	0,0007931791	0,00046262314	0,0011976048	99416	61,5
21	0,0008437119	0,00051389112	0,0012204914	99337	60,5
22	0,0008765021	0,00058349542	0,0012225618	99253	59,6
23	0,0008922445	0,00058643861	0,0012217471	99166	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.

Tábua atuarial: 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	0,00000000000	0,0010881393	100000	81,1
1	0,0002263863	0,00000000000	0,0007891103	99964	80,1
2	0,0001963496	0,00000000000	0,0005520795	99942	79,1
3	0,0001813874	0,00000000000	0,0006324111	99922	78,1
4	0,0001726860	0,00000000000	0,0005819028	99904	77,1
5	0,0001673759	0,00000000000	0,0005449591	99887	76,1
6	0,0001641625	0,00000000000	0,0005134788	99870	75,2
7	0,0001629112	0,00000000000	0,0004786407	99854	74,2
8	0,0001633819	0,00000000000	0,0004445926	99837	73,2
9	0,0001663195	0,00000000000	0,0004222973	99821	72,2
10	0,0001731675	0,00000000000	0,0004124562	99804	71,2
11	0,0001862037	0,00000000000	0,0005150922	99787	70,2
12	0,0002096997	0,00000000000	0,0005296610	99768	69,2
13	0,0002486764	0,00000000000	0,0006658528	99748	68,2
14	0,0003057705	0,00000000000	0,0007969942	99723	67,3
15	0,0003793169	0,00000000000	0,0008819314	99692	66,3
16	0,0004648048	0,00009827044	0,0009827044	99654	65,3
17	0,0005570015	0,00015705984	0,0010208890	99608	64,3
18	0,0006461586	0,00024405125	0,0010982306	99553	63,4
19	0,0007265512	0,00038374826	0,0011512448	99488	62,4
20	0,0007931791	0,00046262314	0,0011976048	99416	61,5
21	0,0008437119	0,00051389112	0,0012204914	99337	60,5
22	0,0008765021	0,00058349542	0,0012225618	99253	59,6
23	0,0008922445	0,00058643861	0,0012217471	99166	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

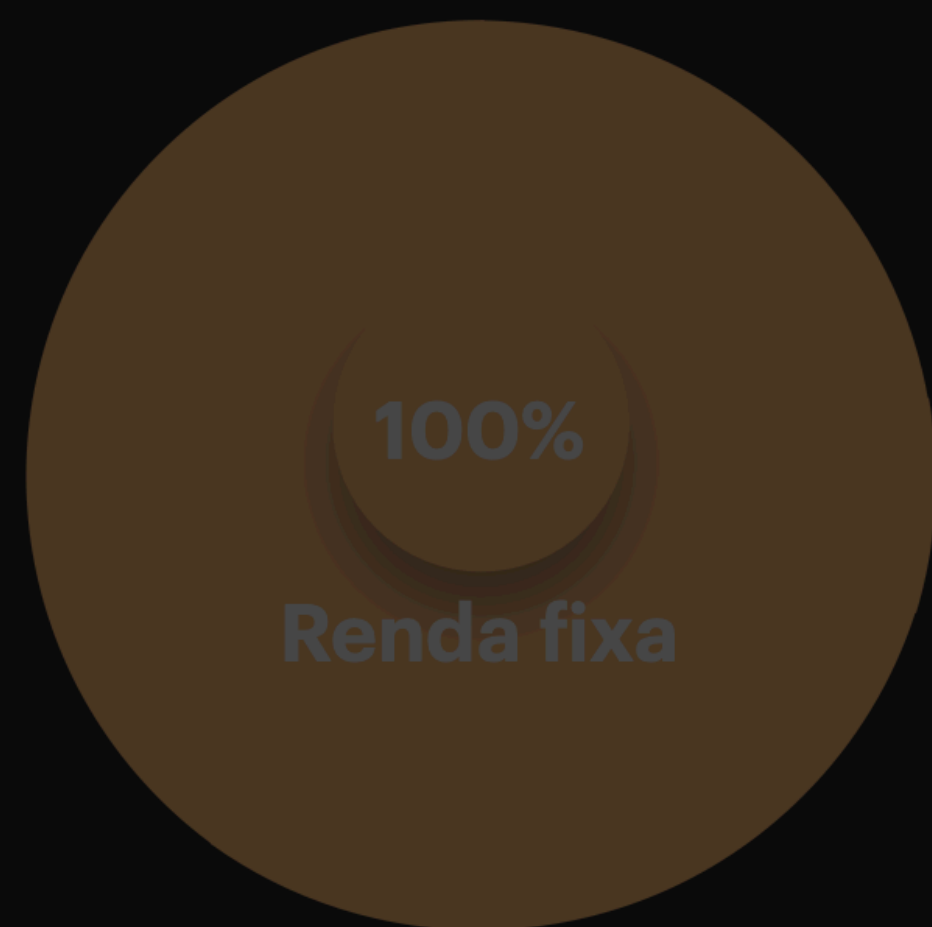
3. Economia de impostos



**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.

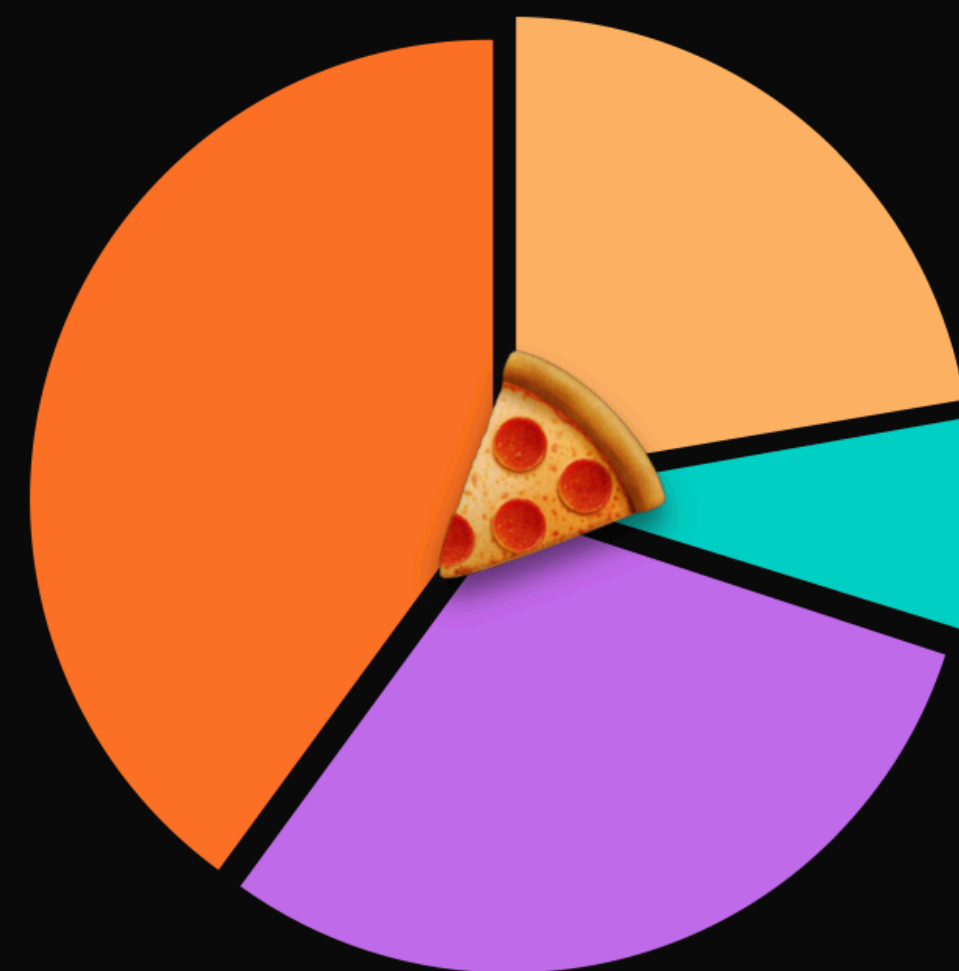
## UM PRATO DE ARROZ



**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.**