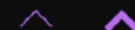




# DIVERSIFICAÇÃO INTERNACIONAL

Como implementar a alocação planejada previamente?



# **DIFERENTES FORMAS**

## **DE IMPLEMENTAR UMA ALOCAÇÃO GLOBAL**



**ETFs**  
**Ações**  
**Fundos**



**ETFs**  
**BDRs de ETF**  
**BDRs**  
**Fundos passivos**  
**Fundos ativos**

**NÃO EXISTE UMA  
RESPOSTA UNIVERSAL!!**

# VANTAGENS E DESVANTAGENS

## INVESTIMENTO DIRETO NO EXTERIOR

### VANTAGENS

- TAXAS DE ADM MAIS BAIXAS
- MAIOR DIVERSIDADE DE PRODUTOS
- FAIXA DE ISENÇÃO EM R\$ 35 MIL
- MAIOR FLEXIBILIDADE PARA USO DO DINHEIRO

### DESVANTAGENS

- CUSTOS DE REMESSA MUITO ALTOS
- MAIOR COMPLEXIDADE TRIBUTÁRIA
- INVENTÁRIO DE ATÉ 40% (ACIMA DE US\$ 60 MIL)
- NEM SEMPRE SERÁ ACESSÍVEL



# VANTAGENS E DESVANTAGENS

## BRAZILIAN DEPOSITARY RECEIPT (BDR)

### VANTAGENS

- SEM TAXA DE ADM EM TERRITÓRIO NACIONAL
- COMPRA EM QUALQUER HOME BROKER DO BRASIL
- POSSIBILIDADE DE RECEBIMENTO DE DIVIDENDOS
- POSSIBILIDADE DE DESTRUIR O BDR
- COMPENSAÇÃO DE LUCROS E PREJUÍZOS COM ATIVOS BRASILEIROS

### DESVANTAGENS

- ALGUNS CUSTOS NÃO SÃO FÁCEIS DE ESTIMAR
- DIVIDENDOS SÃO “MORDIDOS” DE 3% A 5%
- NEM TODOS ESTÃO DISPONÍVEIS PARA INVESTIDORES EM GERAL
- LIQUIDEZ EXIGE UM PROCEDIMENTO ADICIONAL AO COMPRAR

# VANTAGENS E DESVANTAGENS

## ETFs LISTADOS NO BRASIL

### VANTAGENS

- COMPRA EM QUALQUER HOME BROKER DO BRASIL
- REINVESTIMENTO AUTOMÁTICO DE DIVIDENDOS
- COMPENSAÇÃO DE LUCROS E PREJUÍZOS COM ATIVOS BRASILEIROS
- DISPONÍVEL PARA INVESTIDORES EM GERAL

### DESVANTAGENS

- TAXA DE ADM EM SOLO NACIONAL
- ALGUNS CUSTOS NÃO SÃO FÁCEIS DE ESTIMAR
- BITRIBUTAÇÃO DE DIVIDENDOS
- FORMADORES DE MERCADO PODEM AUMENTAR O SPREAD DE ACORDO COM CONTRATO
- DECLARAÇÃO DE IR É MAIS SIMPLES QUE DOS BDRS, ENTRANTO, MAIS COMPLEXA DO QUE FUNDOS

# VANTAGENS E DESVANTAGENS

## FUNDOS DE INVESTIMENTO

### VANTAGENS

- DELEGAR PARA UM PROFISSIONAL
- FACILIDADE TRIBUTÁRIA
- OPÇÃO DO HEDGE CAMBIAL
- ACESSO A MECANISMOS MAIS RESTRITOS

### DESVANTAGENS

- RISCO DE UNDERPERFORMANCE
- DESTINADO A INVESTIDORES QUALIFICADOS (POR POUCO TEMPO)
- ALGUMAS TAXAS AINDA NÃO SÃO APROPRIADAS E CLARAS
- DIFICULDADE DE CONTROLE DE ALOCAÇÃO EM CASOS DE FUNDOS GENERALISTAS

MUITO OBRIGADO!!

PERGUNTAS?

Felipe Arrais, CNPI  
Especialista em Investimentos Globais na **SP111**



 felipearraais

 \_felipearraais