

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 DEPOSITORY 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 BDPS, ENTRANTO, MAIS COMPLEXA DO QUE FUNDOS

VANTAGENS E DESVANTAGENS



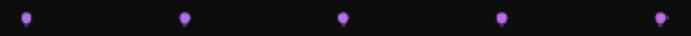
FUNDOS DE INVESTIMENTO

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
- DIFÍCULDADE DE CONTROLE DE ALOCAÇÃO EM CASOS DE FUNDOS GENERALISTAS



MUITO OBRIGADO!!
PERGUNTAS?

Felipe Arrais, CNPI

Especialista em Investimentos Globais na **SP1T1**



 felipearrais

 _felipearrais