

 felipearrais

 _felipearrais

Felipe Arrais

Analista CNPI

Especialista em Investimentos Globais

Responsável pela Assinatura Você,
Investidor Global na **Spiti**



PORQUE INVESTIR NO EXTERIOR?

Quais as vantagens e desvantagens de se investir no exterior e como montar uma carteira eficiente?



PERCENTUAL DA ALOCAÇÃO EM AÇÕES INVESTIDA NO PRÓPRIO PAÍS

BRASIL

**ESTADOS
UNIDOS**

**O PRIMEIRO
PASSO PARA
LIDAR COM O
HOME BIAS É
IDENTIFICÁ-LO**

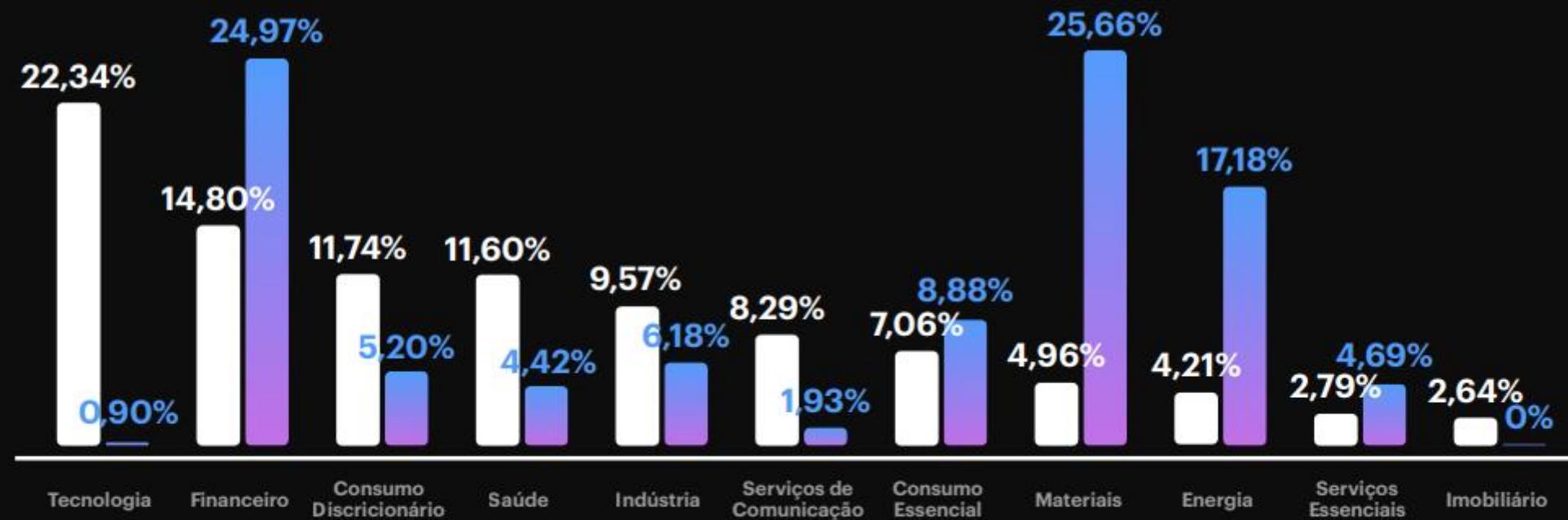


Fontes:

Charles Schwab, Macrobond, World Federation of Exchanges, FMI, Banco Mundial em 10/02/2022. Adaptação: Spiti



EXPOSIÇÃO SETORIAL



Fontes:
MSCI e Spiti

EMPRESAS QUE FAZEM PARTE DO SEU DIA A DIA



QUANTO TER NO EXTERIOR?

- Não há uma regra ou diretriz objetiva.
- Tamanho da fatia depende da particularidade da carteira de quem investe.
- Facilita a visualização se interpretada como uma carteira à parte da carteira de investimentos no Brasil.
- Deve conter diferentes classes de ativos (próxima aula).

**QUANTO TER
NO EXTERIOR**



VS



**QUANTO TER
EM DÓLAR**

Duas decisões diferentes, mas que andam de mãos dadas!



QUANTO TER EM DÓLAR?



- Ótica de investidores brasileiros vs ótica de investidores internacionais.
- Manutenção do poder de compra frente a economias mais desenvolvidas que a nossa.
- Virar a “chavinha” e pensar em dólares.
- Historicamente, o dólar se manteve forte contra o real, e a exposição à moeda norte-americana pode trazer benefícios a uma carteira diversificada de ativos brasileiros.

NOSSA ECONOMIA É MAIS DOLARIZADA DO QUE PARECE:

Gasolina



Arroz, feijão, carne, óleo etc.



Contratos de aluguel (IGP-M)



Taxas de transmissão de energia



Produtos e serviços importados



ÀS VEZES TEMOS PASSIVOS DIRETOS EM DÓLAR:

Filhos morando no exterior



MBA e estudos pagos em dólar

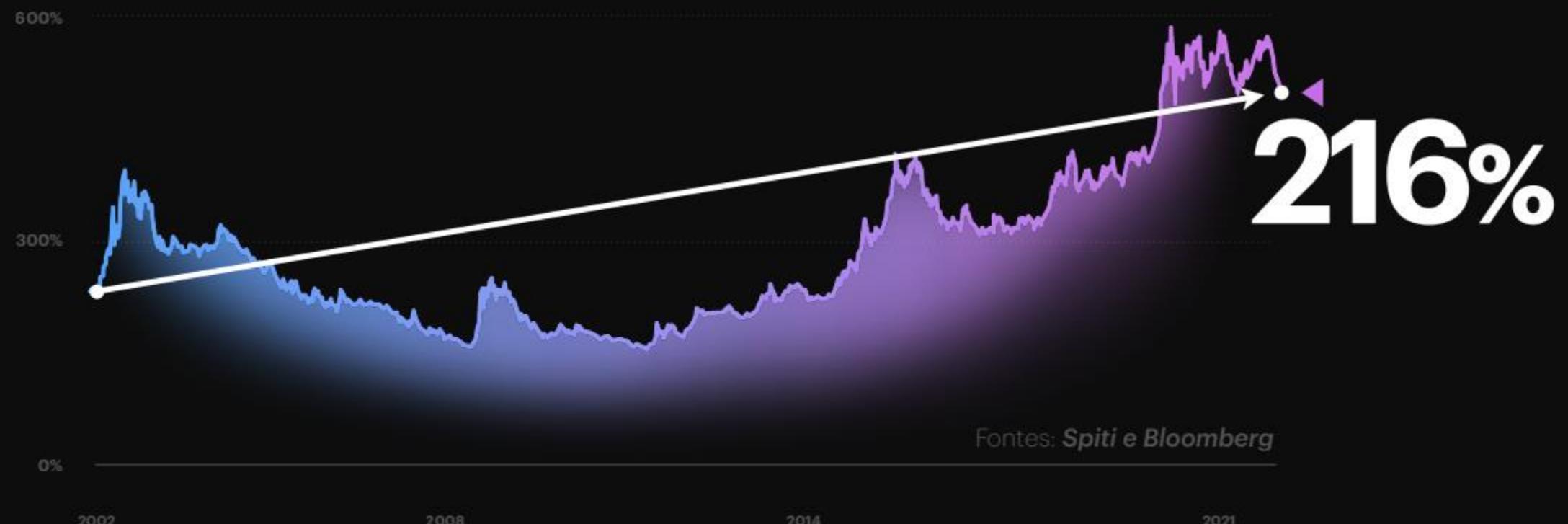


Viagens internacionais
com frequência



NUNCA TENTE ADIVINHAR PARA ONDE VAI O DÓLAR!

DÓLAR x REAL



DÓLAR E A REDUÇÃO DE RISCO DA CARTEIRA

Correlação negativa ajuda a redução de volatilidade

Ibovespa vs dólar

Correlação em janelas móveis de 1 ano



Ibovespa vs dólar

Retorno Acumulado (%)



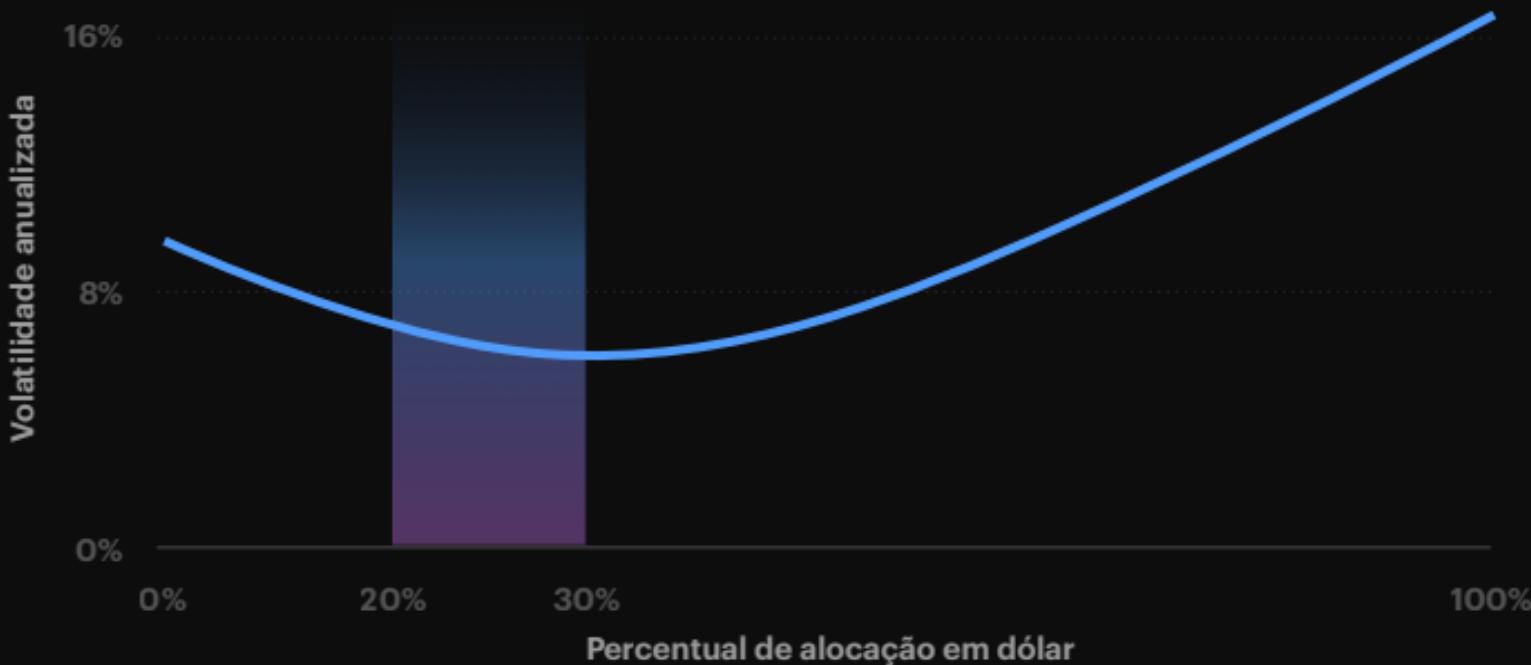
Fontes:

Bloomberg e Spiti - 31/12/2010 a 23/8/2021

Fontes:

Bloomberg e Spiti - 31/12/2009 a 23/8/2021

Aumento de volatilidade pela adição de dólar em uma carteira de ativos brasileiros diversificada

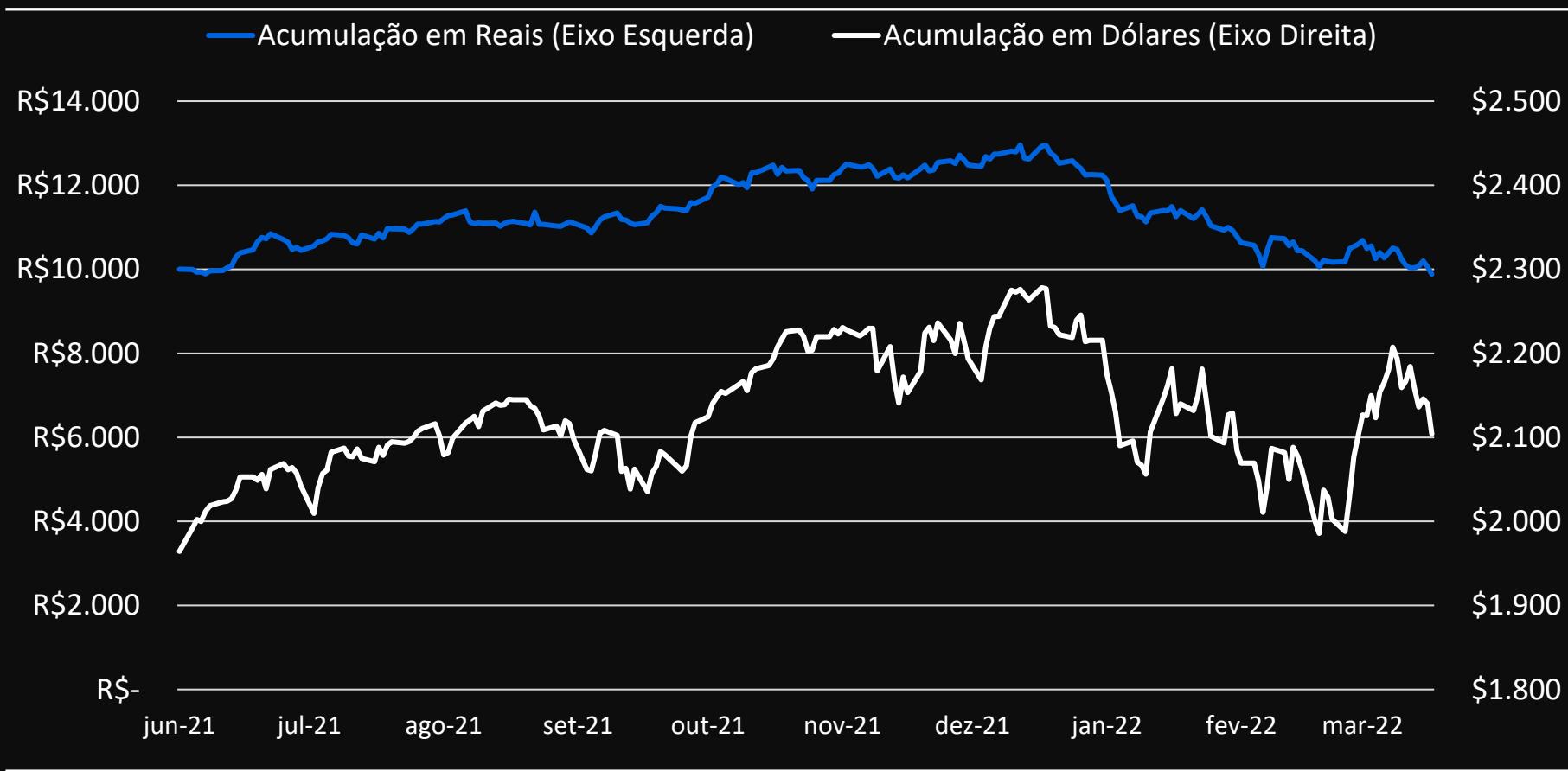


Fontes:
Bloomberg e Spiti - 3/1/2000 a 9/8/2021

**DEVEMOS PENSAR
EM MOEDA LOCAL !!!**

COMO PENSAR EM DÓLAR?

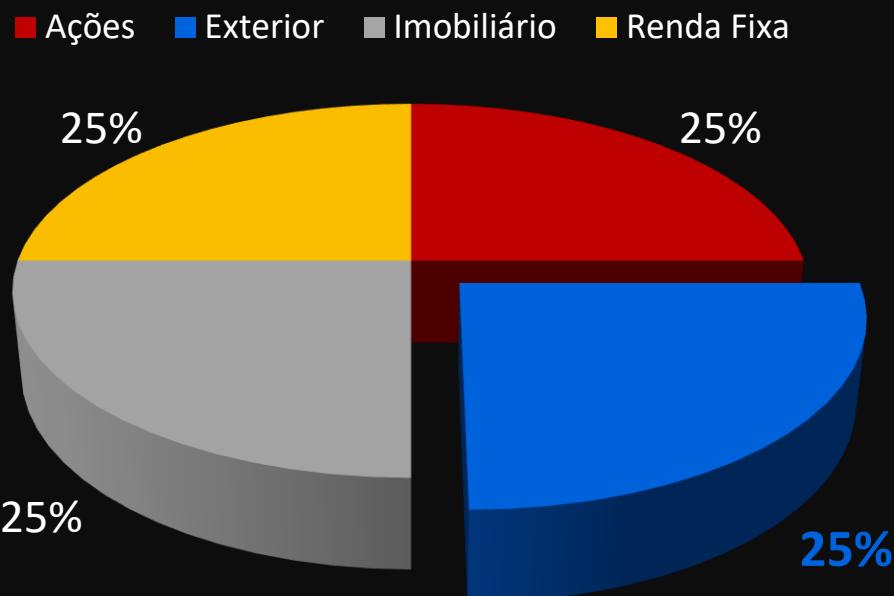
Exemplo de Acumulação em Dólar – R\$ 10 mil Investidos no S&P 500



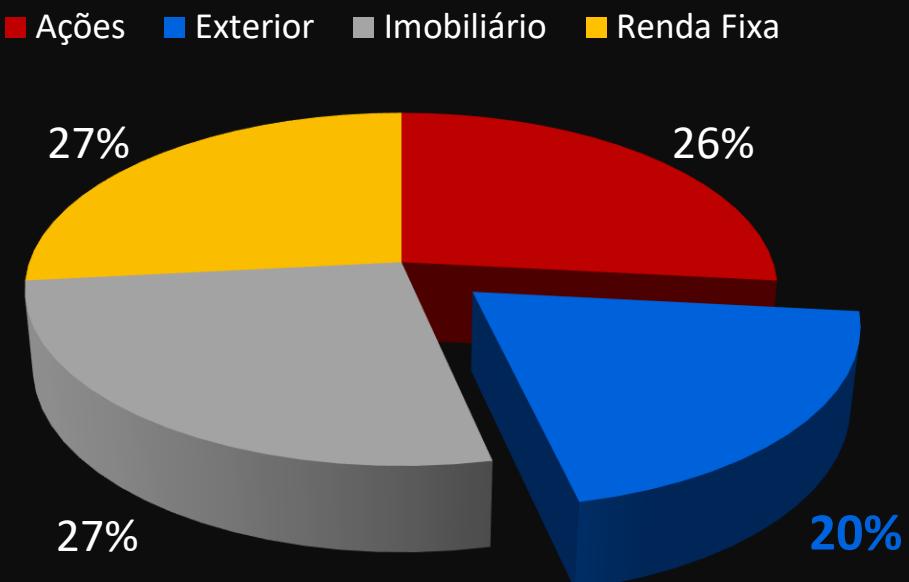
Fonte: Bloomberg e Spiti | Período: de 18/06/2021 a 11/04/2022

FOCO NA ESTRUTURA!

Exemplo de Alocação Inicial



Exemplo de Alocação Pós Queda do Dólar



Fonte: Spiti

 felipearrais

 _felipearrais

SPITI[®]

Felipe Arrais

Analista CNPI

Especialista em Investimentos Globais

Responsável pela Assinatura Você,
Investidor Global na Spiti