

@seabraluciana



PRINCÍPIOS PARA UMA CARTEIRA DE FUNDOS SAUDÁVEL

Luciana Seabra, analista CNPI e planejadora financeira certificada (CFP®)

CEO da casa de análise **Spiti**

Especialista em fundos de investimento e previdência



ANTES... O QUE É UM FUNDO?



Fundo = Condomínio



Gestor ou gestora: síndico



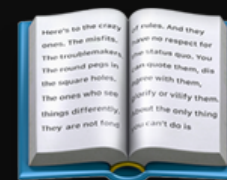
**Administrador:
administradora fiduciária**



Banco: custodiante



**Regulamento do condomínio
= Regulamento**



Cota = Metro quadrado



Cotista: eu e você



**Estande de vendas:
corretora ou banco**



**Panfleto de venda:
lâmina**



**Reunião de condomínio
= Assembleia de cotistas**



Agora, sim...



PRINCÍPIOS PARA UMA CARTEIRA DE FUNDOS SAUDÁVEL

1

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 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



2

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

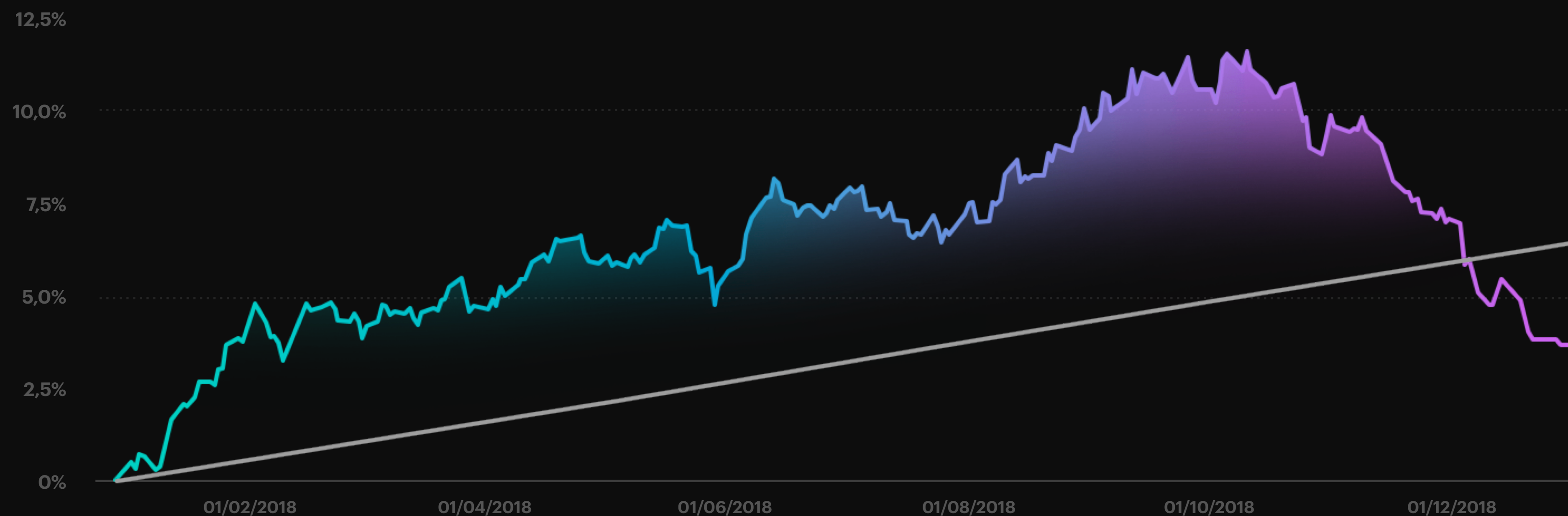


3

OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

Retorno acumulado

1/1/2018 até 31/12/2018



Você compraria esse fundo?



3

OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

Retorno acumulado

2/12/2010 até 19/4/2022

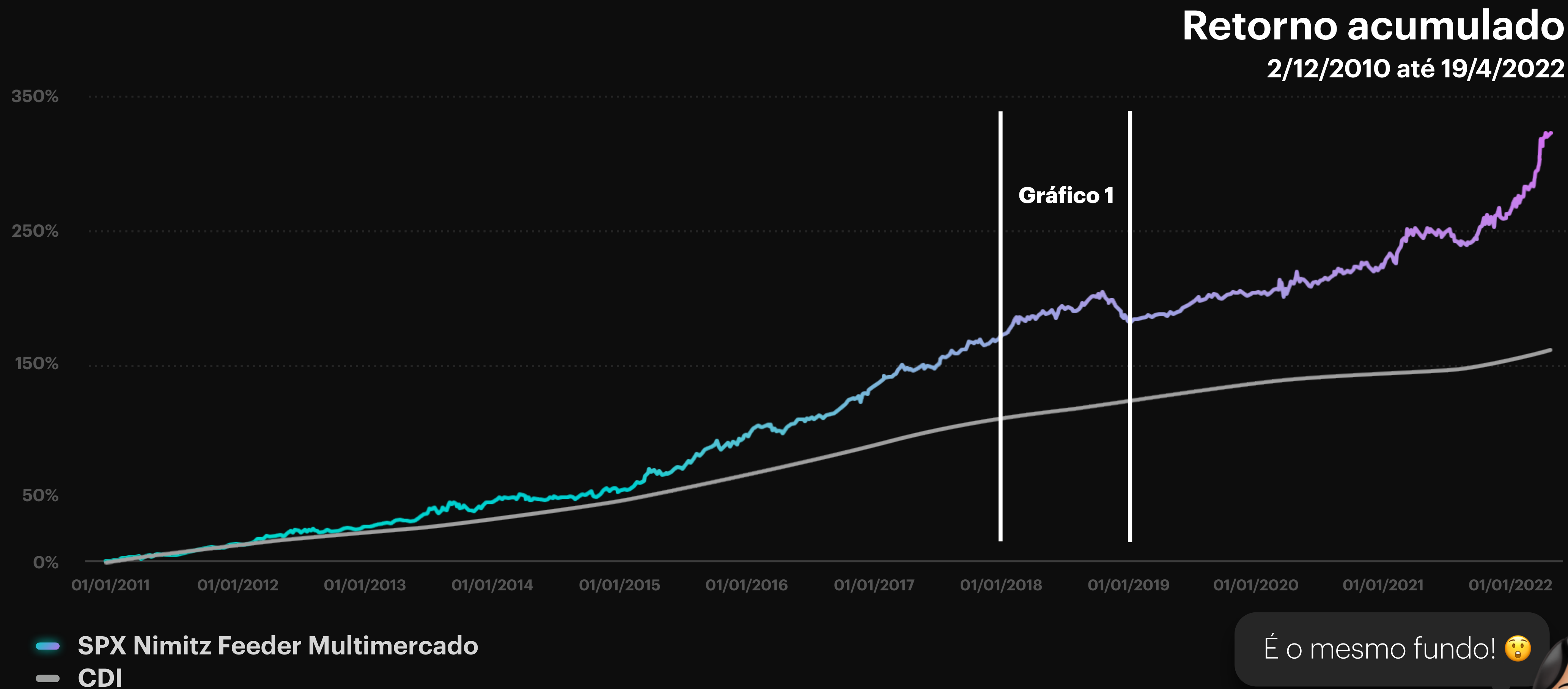


E esse?

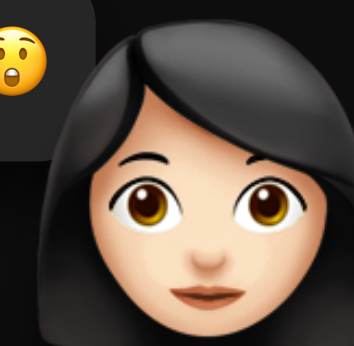


3

OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS

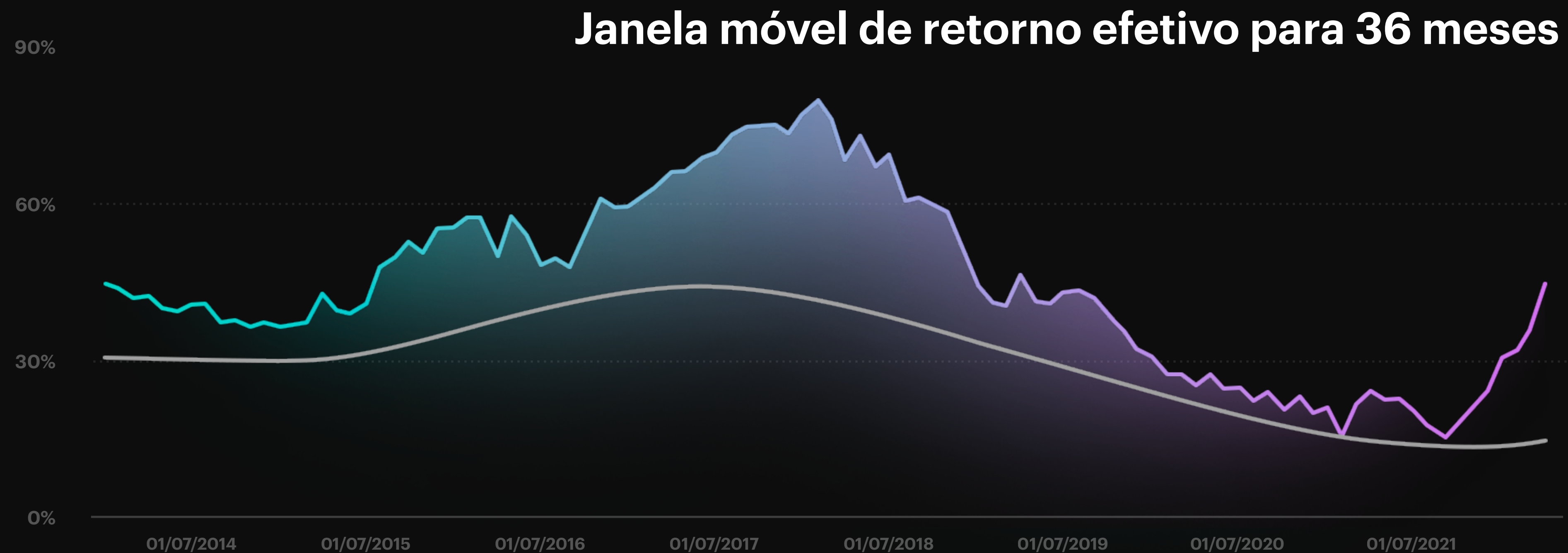


É o mesmo fundo! 😲



3

OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS



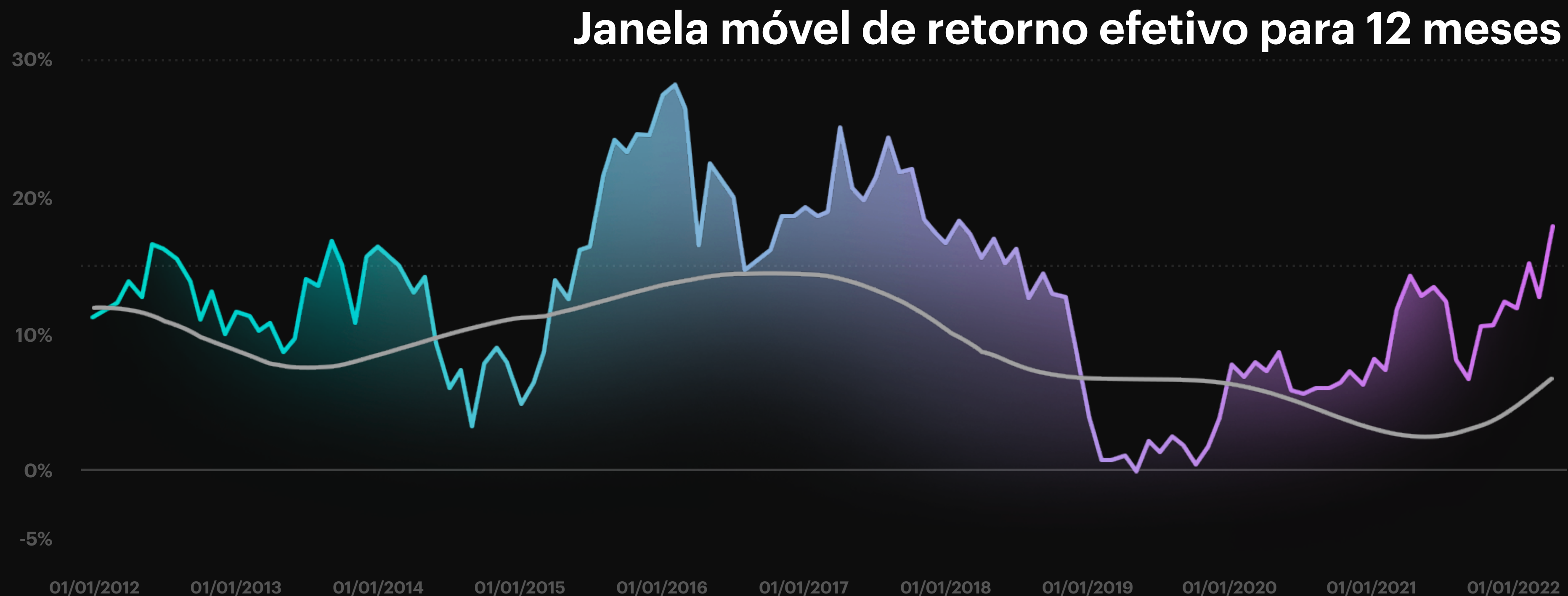
— SPX Nimitz Feeder Multimercado
— CDI

Melhor ainda do que retorno consolidado é olhar janelas móveis – de três anos no caso de um multimercados



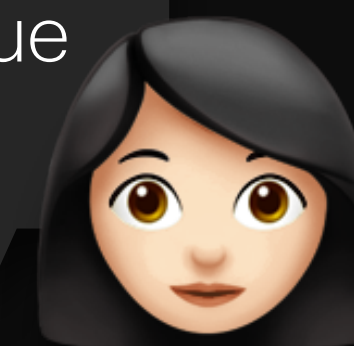
3

OLHAR RETORNO, SIM, MAS EM JANELAS MÓVEIS LONGAS



— SPX Nimitz Feeder Multimercado
— CDI

Agora veja 12 meses... pior, né? Por isso não recomendamos fundos multimercados para uma janela menor do que três anos, ainda que todos tenham carência mais curta do que isso.



4

CONSIDERAR CRITÉRIOS QUALITATIVOS



Qualidade da equipe

Filosofia de
investimento

Diferenciação

Diversidade
de estratégias

Postura em relação ao
investidor pessoa física

Aprendizado
com erros passados

Forma de lidar
com o risco

Comunicação

Intuição





AMAR A CARÊNCIA



APROVAMOS CARÊNCIA CURTA

Fundo para reserva de emergência

Proteções: fundos de ouro e dólar



REPROVAMOS CARÊNCIA CURTA

Fundos de crédito:
de preferência mais de 45 dias

Fundos multimercados:
30 dias ou mais

Fundos de ações: 30 dias ou mais (nos
que investem de forma relevante em
ativos menos líquidos, mais)



Hora do café! ☕

@seabraluciana



6

BUSCAR ESTRATÉGIAS MENOS CORRELACIONADAS ENTRE SI



-100

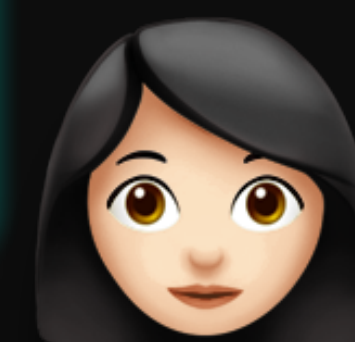


0



+100

Buscamos identificar quais são as maiores expertises de cada gestora e misturar diferentes perfis.



7

EVITAR CONCENTRAÇÃO E DILUIÇÃO EXCESSIVA

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

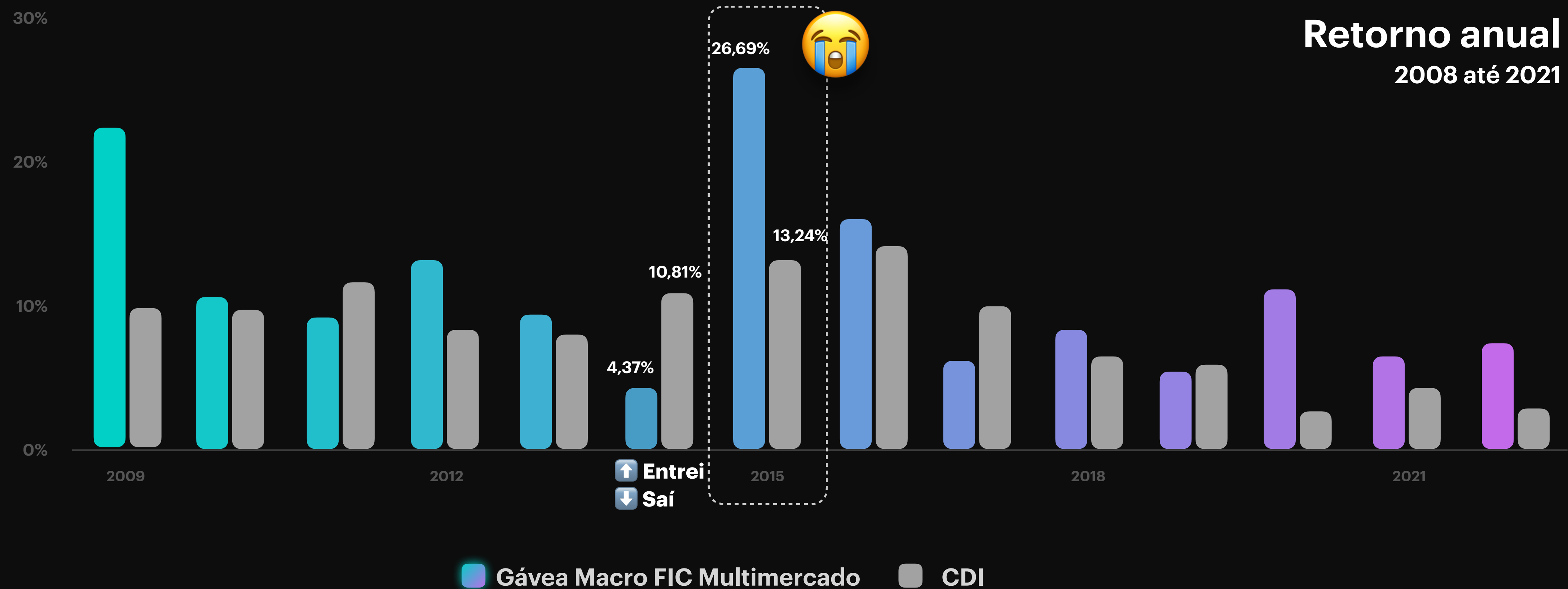
- 1** Evite superar 10% do patrimônio em um único fundo.
- 2** Busque ter ao menos três fundos nas fatias frágeis: crédito privado, multimercados e fundos de ações.
- 3** Ultrapasse seis fundos em uma determinada fatia apenas em caso de oportunidade de entrada em gestores excepcionais e/ou com estratégias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

8

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%
	Dólar	31,94%	7,35%	15,56%
		Crise financeira de 2008	Joesley Day	Covid-19



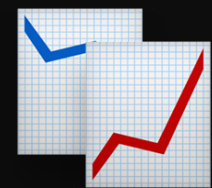
10

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.**

Na prática...



UMA CARTEIRA DE FUNDOS PARA R\$ 20 MIL

DAVID SWENSEN "YALE MODEL"

3 princípios importantes
para o investimento
de longo prazo:

1. Diversificação de verdade

2. Viés para ações

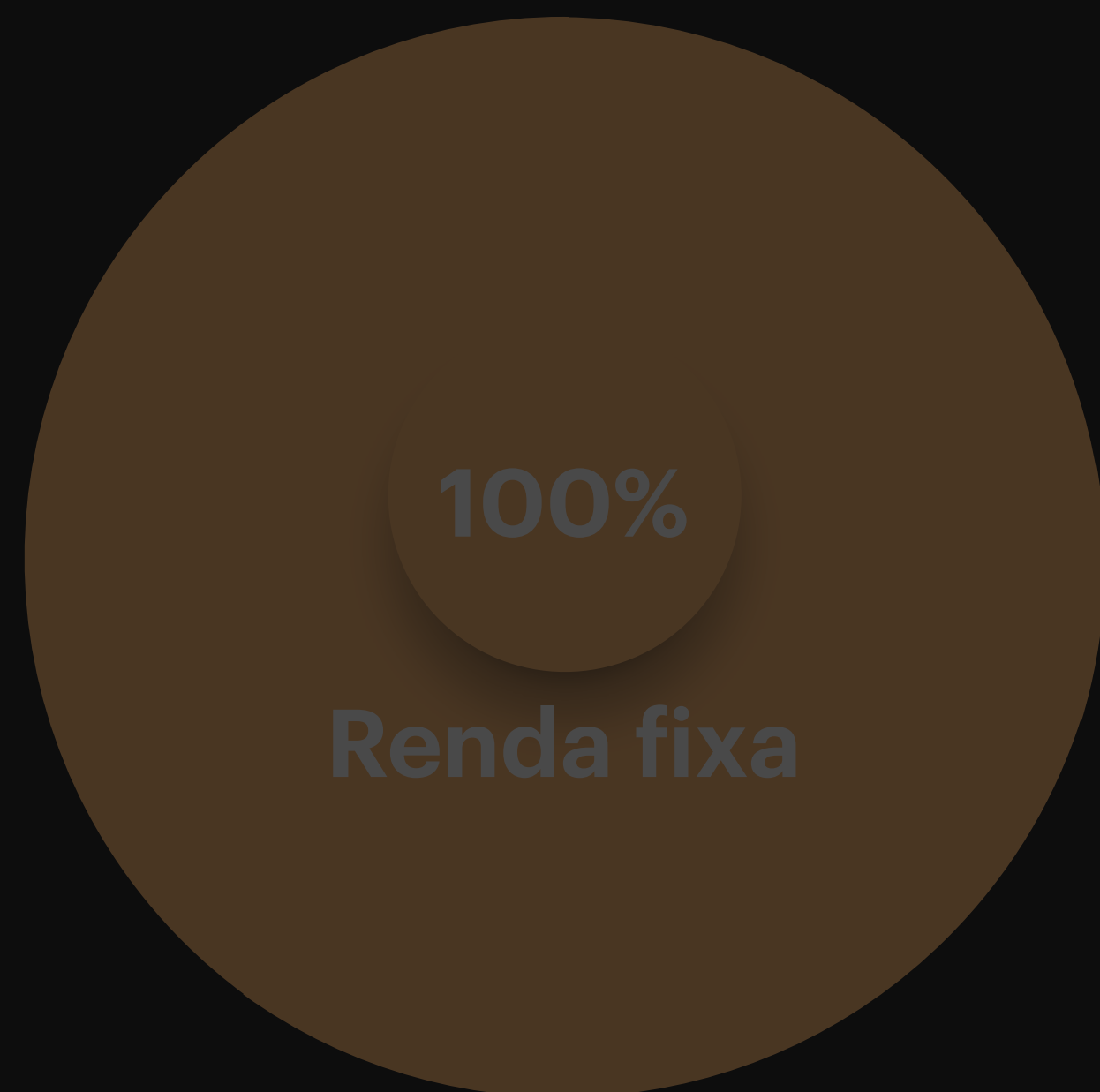
3. Economia de impostos



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.

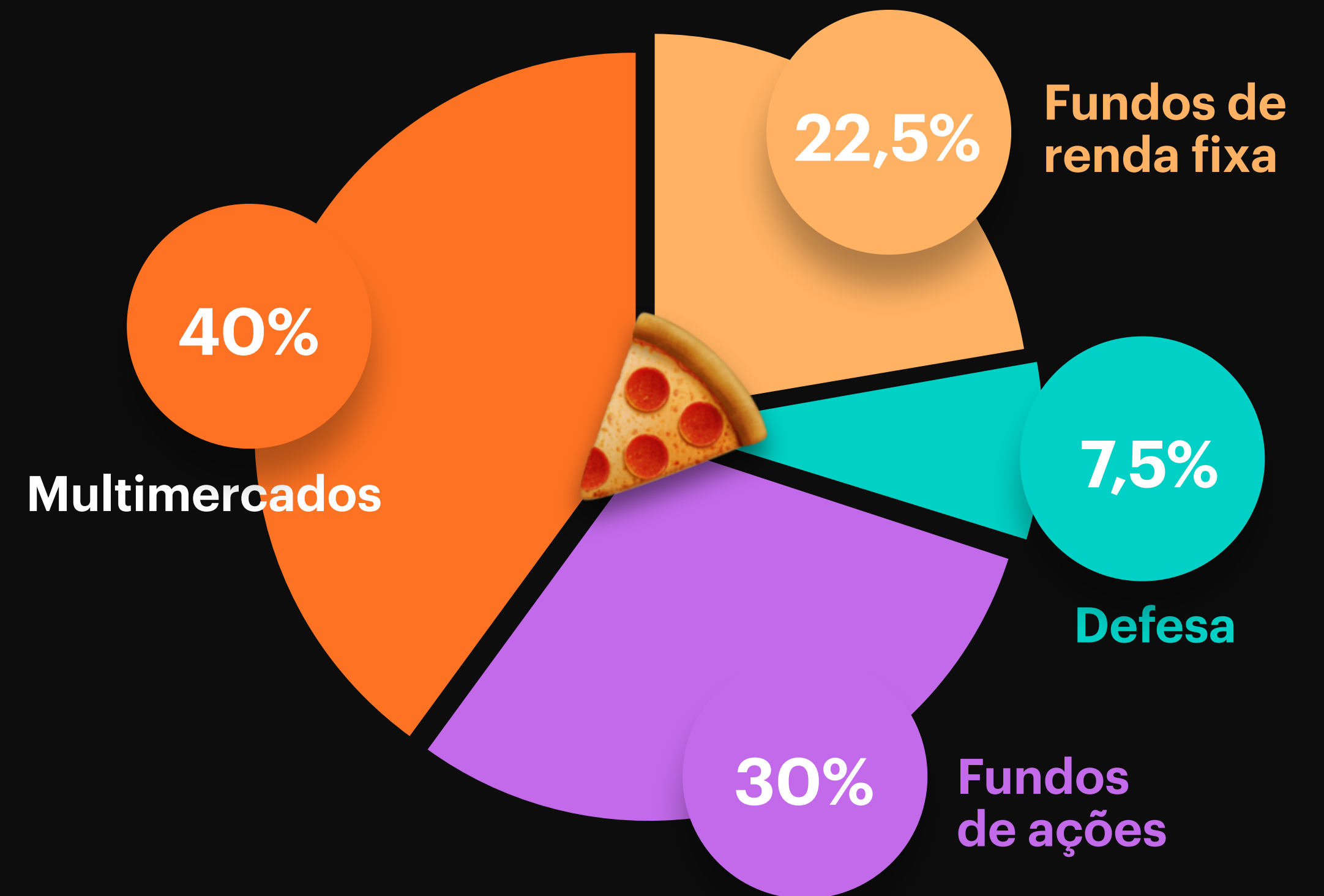
UM PRATO DE ARROZ



A carteira dos brasileiros

OU

UMA PIZZA?



A sua carteira



CARTEIRA

Valor direcionado: **R\$ 20.000**

Categoria	Fundo	Aplicação mínima	Resgate em...	R\$ a aplicar	Onde encontrar
Fundos de renda fixa (22,5%) R\$ 4.500	Augme 45	R\$ 500	45 dias	R\$ 2.250	Ativa, Banco Inter, BTG Pactual Digital, C6, Genial, ModalMais, Órama, Vitreo, Rico, XP
	Capitânia Premium	R\$ 1.000	45 dias	R\$ 2.250	Banco Inter, BTG Pactual Digital, C6, Daycoval Digital, Genial, Guide, Modalmais, Órama, Pi / Toro, Rico, Vitreo, XP
Multimercados (40%) R\$ 8.000	Ibiuna Hedge ST (Aberto de 11/07 a 12/08)	R\$ 5.000	31 dias	R\$ 5.000	Ágora, Ativa, Bradesco, BTG Digital, C6, Daycoval, Genial, Guide, Itaú, ModalMais, NuInvest, Órama, Rico, Safra, Santander, Vitreo, XP
	Kinea Atlas	De R\$ 1 a R\$ 1.000	30 dias	R\$ 1.500	Ativa, Banco Inter, BTG Pactual Digital, C6, Genial, Guide, Itaú, Modalmais, NuInvest, Órama, Pi / Toro, Rico, Safra, Vitreo, XP
	Legacy Capital	De R\$ 100 a R\$ 5.000	31 dias	R\$ 1.500	Ágora, Ativa, Banco Inter, BB, Bradesco, BTG Digital, C6, Genial, ModalMais, NuInvest, Órama, Pi/Toro, Rico, Santander, Vitreo, XP



CARTEIRA

Valor direcionado: **R\$ 20.000**

Categoria	Fundo	Aplicação mínima	Resgate em...	R\$ a aplicar	Onde encontrar
Fundos de ações (30%) R\$ 6.000	Brasil Capital 30	R\$ 500 a R\$ 10 mil	32 dias	R\$ 1.400	Ágora, Ativa, Banco Inter, BB, BTG Pactual, C6, Genial, Guide, Itaú, ModalMais, NuInvest, Órama, Pi / Toro, Rico, Vitreo, XP
	IP Participações IPG	R\$ 1.000	32 dias	R\$ 1.400	Ágora, Ativa, Banco Inter, BTG Digital, C6, Genial, Guide, Itaú, Modalmais, NuInvest, Órama, Pi / Toro, Rico, Vitreo, XP
	HIX Capital Institucional	R\$ 1.000 a R\$ 10 mil	62 dias	R\$ 1.400	Ativa, Banco Inter, BTG, C6, Daycoval, Genial, ModalMais, NuInvest, Órama, Pi/Toro, Rico, Vitreo, XP
	Dahlia Total Return	R\$ 500 a R\$ 50 mil	32 dias	R\$ 1.800	Ágora, Ativa, Banco Inter, BTG Digital, C6, Daycoval, Genial, Guide, Itaú, Modalmais, NuInvest, Órama, Pi/Toro, Rico, Safra, Santander, Vitreo, XP
Defesa (7,5%) R\$ 1.500	BTG Pactual Digital Dólar <small>ou</small> Trend Dólar FI Cambial <small>ou</small> Vitreo Dólar FI Cambial	R\$ 500 R\$ 100 R\$ 100	1 dia	R\$ 900	BTG Rico, XP Vitreo
	BTG Pactual Ouro USD <small>ou</small> Trend Ouro Dólar <small>ou</small> Vitreo Ouro	R\$ 500 R\$ 100 R\$ 100	9 dias 6 dias 6 dias	R\$ 600	BTG Rico, XP Vitreo

**Obrigada!
Dúvidas?**

TE VEJO NO INSTA

@seabraluciana

