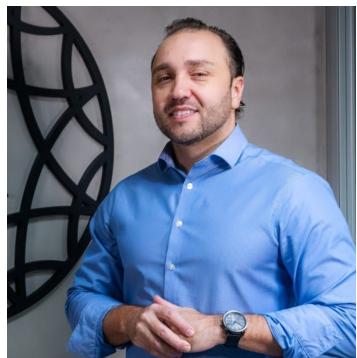


# Planejamento Financeiro





# Navarro, CFP®

Financial Planner – 42 anos

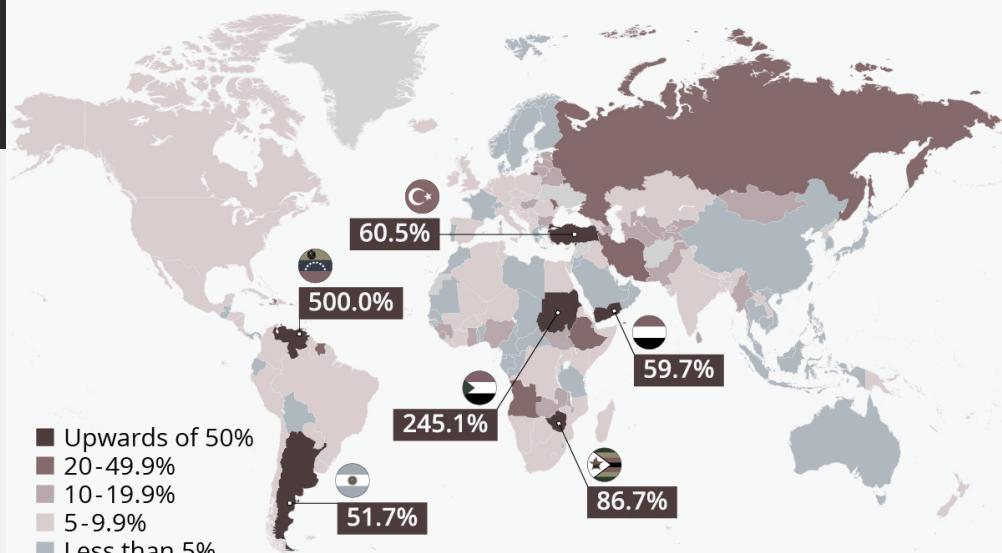
Engenheiro de Produção – IMT  
Especialista de Investimentos Anbima  
Financial Planner  
15 anos como Investidor Qualificado/Profissional



## CAOS – Inflação2022

### The Global Inflation Outlook

Projected annual inflation by country in 2022

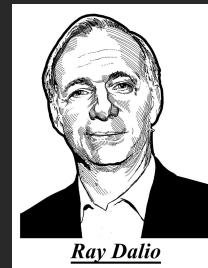


Annual average. Projection as of April 2022

Source: IMF



statista



Ray Dalio – Bridgewater 140Bi\$

“ Compre qualquer coisa, mas não fique com dinheiro na mão.” - 2020

Stocks + Bonds → Non Debit + Non Dolar  
(ativos Reais)

<https://braziljournal.com/compre-qualquer-coisa-mas-nao-fique-com-dinheiro-na-mao-diz-ray-dalio>



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## Alocação

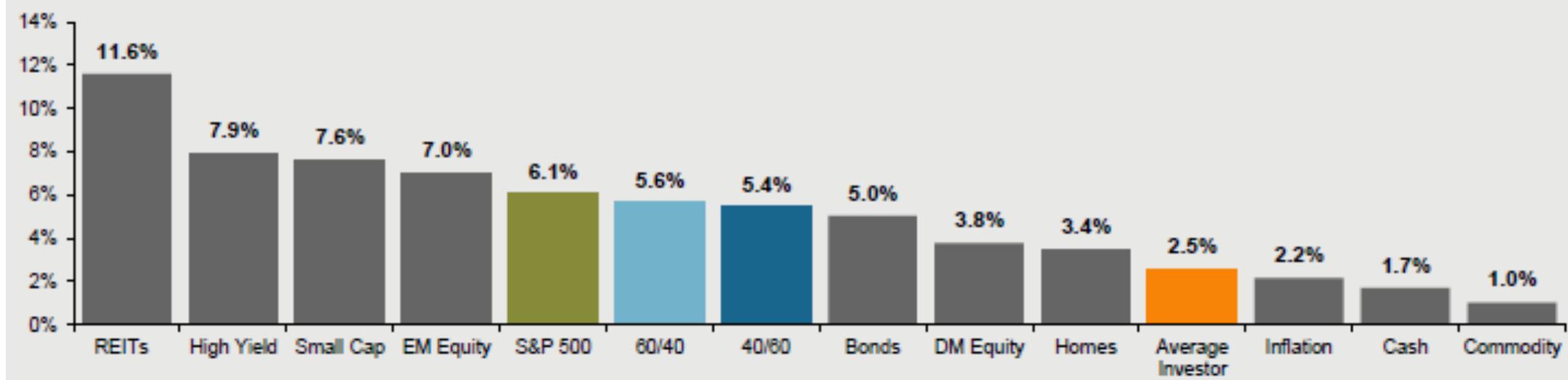
**2021: IPCA 10,42% - CPI 6,5% (últimos 12m 8,5%)**

XLE +43% DBC+40% XLU +17%

VNQ +38% BTC+46%

Msci World +20%

### 20-year annualized returns by U.S. asset class (1999-2019)



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## CAOS – Reservas Internacionais

### The U.S. Dollar Still Dominates Global Reserves

Currency composition of worldwide official foreign exchange reserves (as of Q1 2019)\*

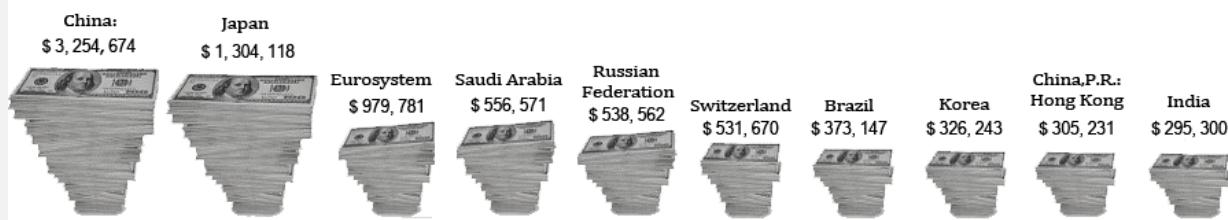


\* Based on reports from monetary authorities of 149 countries/economies; excl. foreign exchange holdings of countries/economies that currently don't report reserve assets data to COFER.



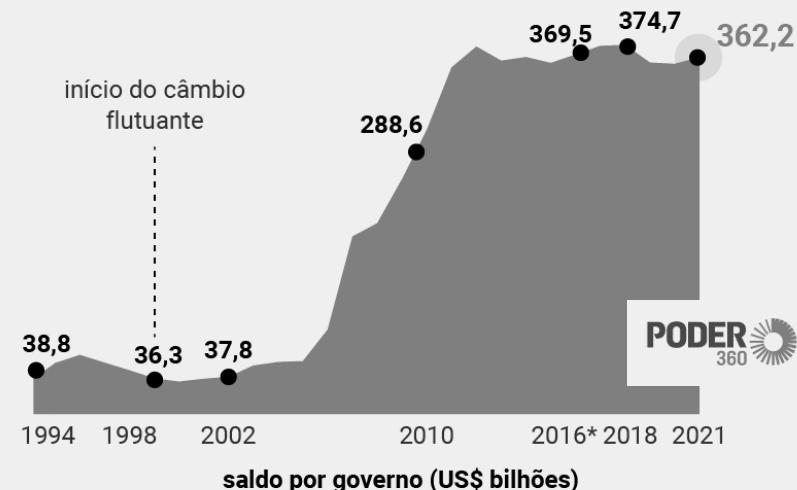
Sources: IMF COFER, Wikimedia Commons

statista



### RESERVAS INTERNACIONAIS FECHAM 2021 EM US\$ 362,2 BI

total de reservas, em US\$ bilhões



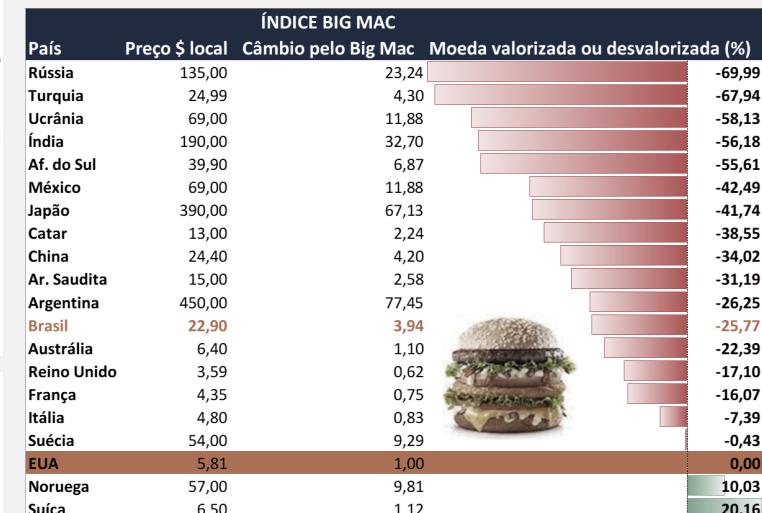
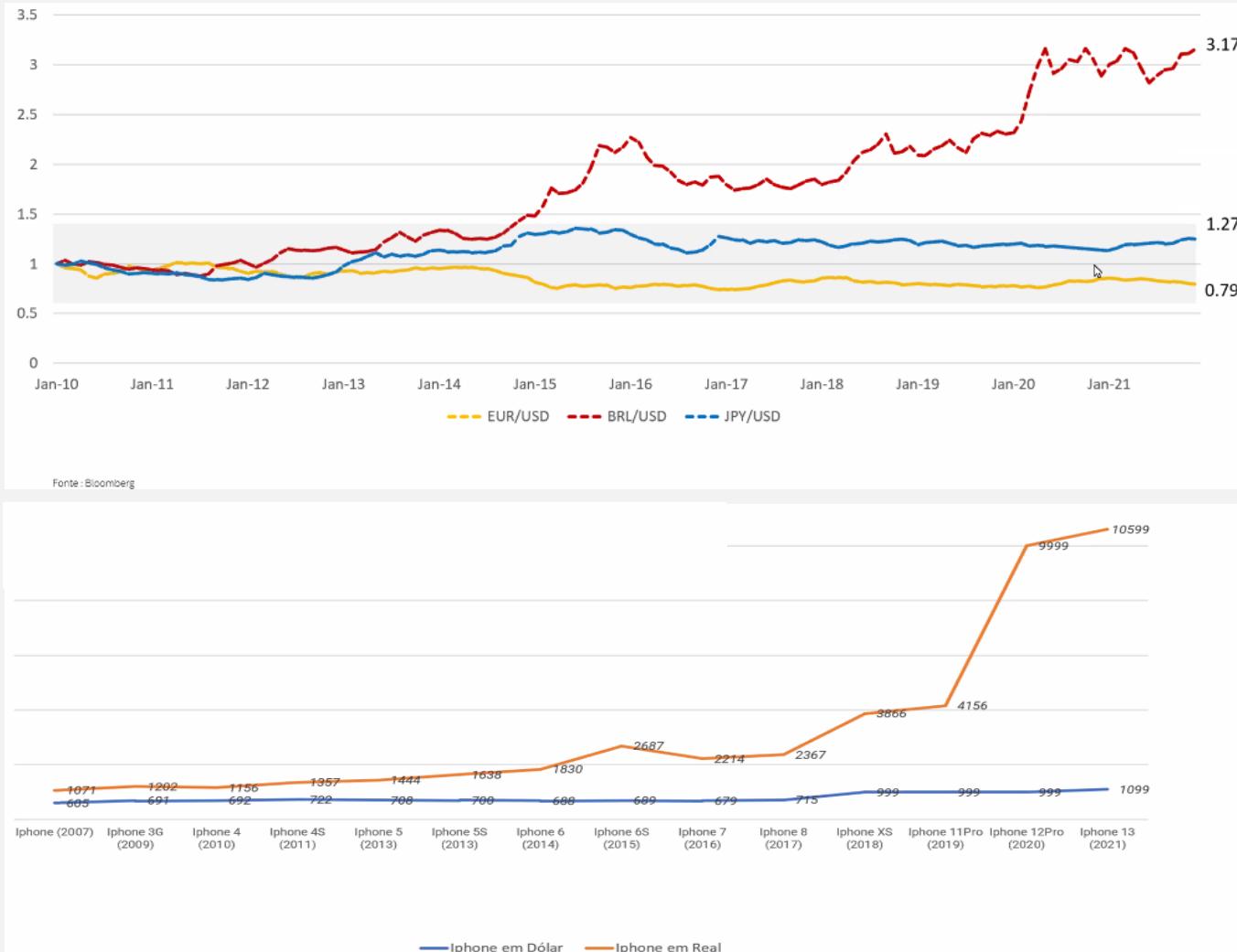
2021 Poupança +R\$1Tri 2,94%  
Inflação 10,42%  
Dólar 7,47%



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## R\$/USD – Custo de Vida



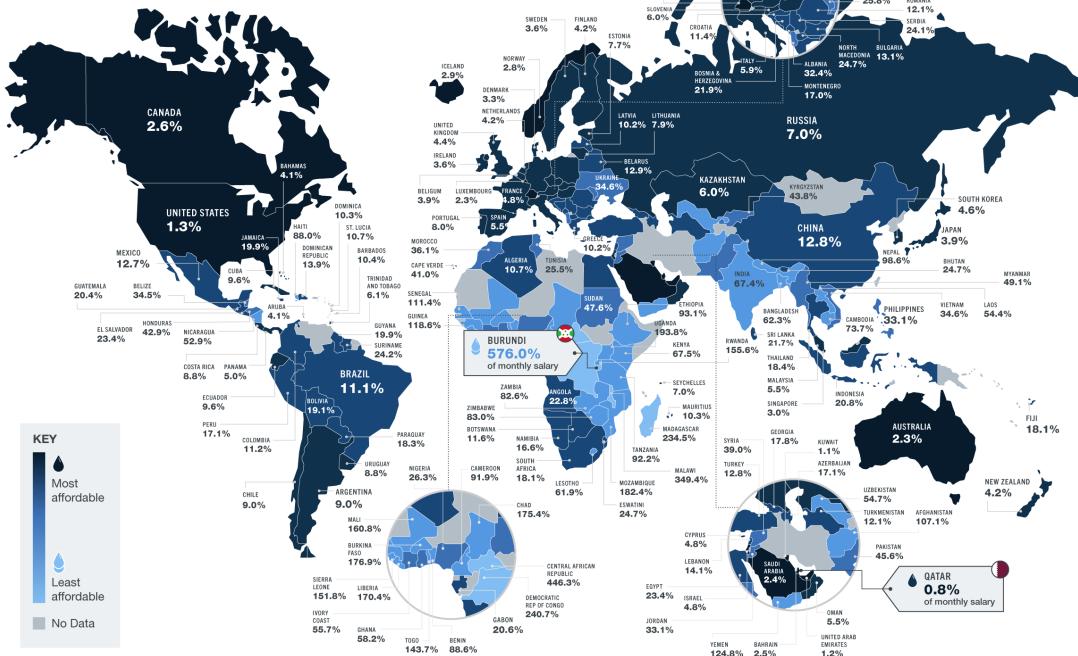
## Paridade do Poder de Compra



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

# Combustível- Custo de Vida

## WHERE IN THE WORLD HAS THE Most Affordable Gasoline?



Qatar has the most affordable gasoline in the world. It costs just 0.8% of the country's average monthly salary to fill up. The top three countries for affordability (Qatar, Kuwait and United Arab Emirates) are in Asia.

## OIL

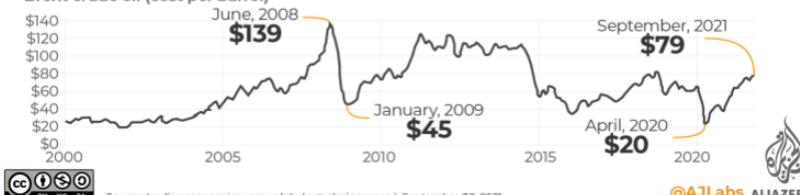
### How the price of petrol has changed

The global average price of petrol has **doubled over the past 20 years**. In 2001, petrol cost around \$0.60 per litre - today is \$1.20.

Price of petrol per litre  
1 litre = 0.26 gallons

	2001 average	2011 average	2021 September
Australia	\$0.57	\$1.23	\$1.13
Brazil	\$0.90	\$1.60	\$1.13
China	\$0.40	\$1.10	\$1.17
India	\$0.60	\$1.16	\$1.38
Iran	\$0.22	\$0.18	\$0.06
Malaysia	\$0.28	\$0.58	\$0.48
Nigeria	\$0.28	\$0.41	\$0.40
Russia	\$0.35	\$0.82	\$0.68
Saudi Arabia	\$0.22	\$0.18	\$0.62
South Africa	\$0.50	\$1.19	\$1.20
UK	\$1.10	\$1.90	\$1.87
US	\$0.38	\$0.82	\$0.93

#### Brent crude oil (cost per barrel)



Source: tradingeconomics.com, globalpetrolprices.com | September 30, 2021



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP



Budget  
Direct

CFP

## Riscos Desconhecidos



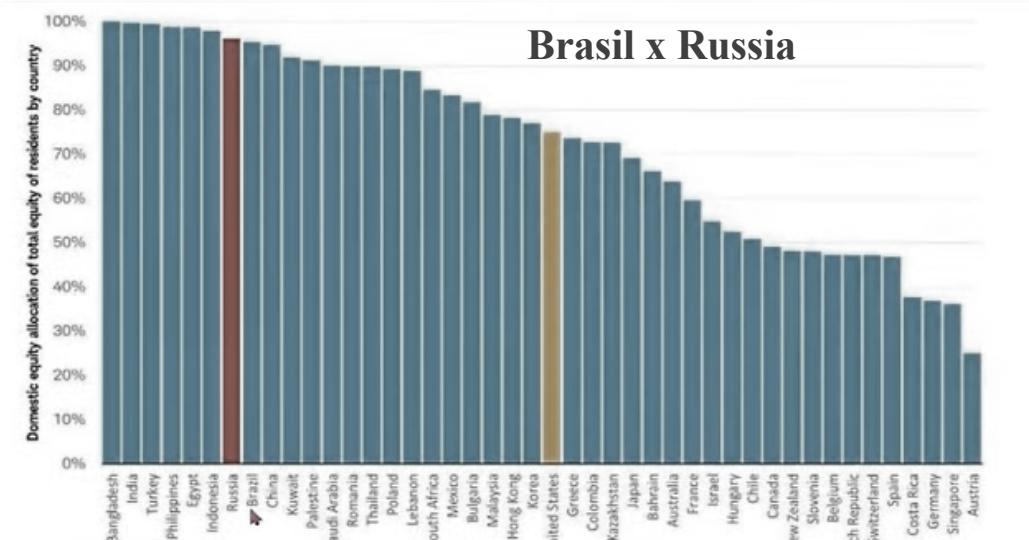
Brasil

Global index weight

1,3%

Holding in domestic equity

99%



S&P BB- : Bangladesh – Republica Dominicana – Azerbijão – Guatemala – Honduras – Costa do Marfim

(+) Botsuana - Paraguai – Romênia – Cazaquistão – Chipre – Trinidad e Tobago – Africa do Sul

## DESTRUÍDORES DE RIQUEZA



Rublo -40%  
Ações Russas -99%



Desde 2018  
Peso ARS/USD  
20 → 320  
CCC+

Standard & Poor's	Significado na escala
AAA	↑ Grau de investimento com qualidade alta e baixo risco
AA+	
AA	
AA-	
A+	
A	
A-	
BBB+	
BBB	
BBB-	
BB+	
BB	
BB-	
B+	
B	
B-	
CCC+	Risco alto de inadimplência e baixo interesse
CCC	
CCC-	
CC	
C	
D	



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## VIESES

### FINANÇAS COMPORTAMENTAIS *(Irracionalidade do Investidor)*

#### Heurísticas Comportamentais → Vieses comportamentais

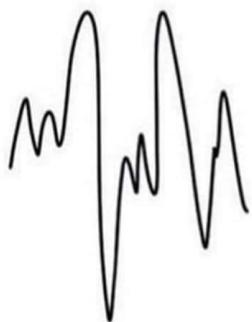
- ✓ Home Viés
- ✓ Ancoragem
- ✓ Disponibilidade
- ✓ Representatividade
- ✓ Aversão a perda
- ✓ Status Quo
- ✓ Confirmação
- ✓ Framing



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

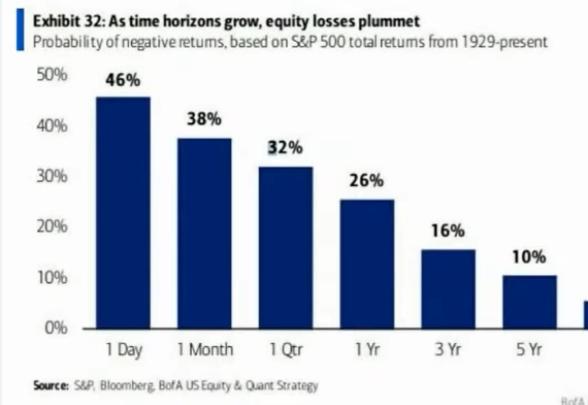
Dias



Décadas



S&P 500: the longer you hold,  
the lower the probability of loss



ADEQUE SEU PRAZO DE ANÁLISE.

Peter Lynch - Fundo Magellan – 1977 a 1990 -29%aa,  
mas a maioria obteve prejuízo!



- (x) Viés da Disponibilidade
- (x) Viés de Aversão a Perda
- (x) Viés de Ancoragem
- (X) ...excesso de confiança

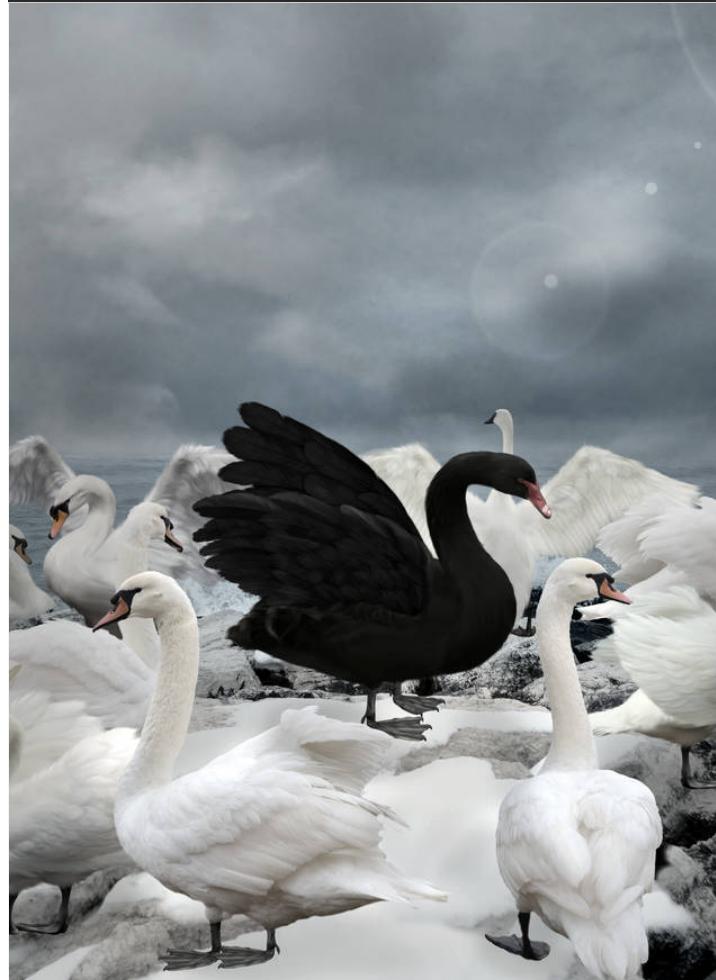


*“The big money is not in the buying and selling,  
but in the waiting” – Charlie Munger*  
1962-2021 – 2,1Bi – 19,8%aa



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

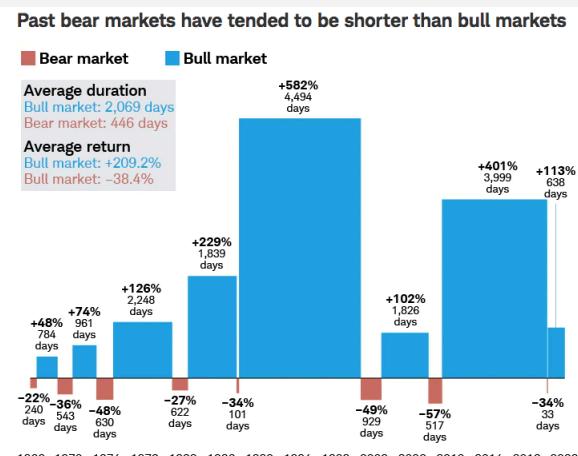
## Cisne Negro Bear Market



**Cisne Negro – Nassim Taleb-** 1960- Libanês, economista e professor emérito na Universidade de Nova York. Ele é conhecido por seu trabalho em problemas de **aleatoriedade, probabilidade e incerteza**, principalmente no mercado financeiro.

Evento do **cisne negro** é uma crise de extrema raridade e que provoca um impacto violento sobre o qual faz as pessoas tenderem a olhar em retrospecto.

Atentado Terroristas – Guerras – Pandemia – JoeslayDay – Facada – Greve dos Caminhoneiros – Crise SubPrime 2008  
– Barragem de Brumadinho - Terremotos



### Bear market recoveries are often front-loaded

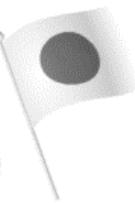
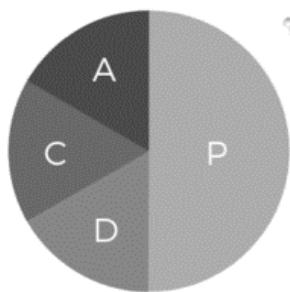
	Cumulative Return Following Bear Market		
	12-month period	24-month period	36-month period
If fully invested	46%	70%	83%
1 month of T-bills after bottom	25%	46%	57%
3 months of T-bills after bottom	20%	41%	50%
6 months of T-bills after bottom	13%	32%	42%



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

# P.D.C.A.



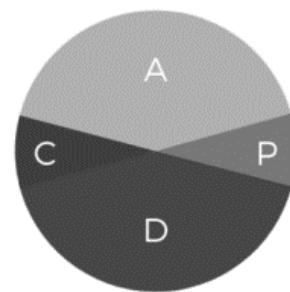
**CICLO PDCA JAPONÊS**

**PLAN:** planeja, planeja, planeja

**DO:** executa rapidamente

**CHECK:** verifica se as ações implementadas foram eficazes

**ACT:** age para melhorar ainda mais



**CICLO PDCA BRASILEIRO**

**P:** "para que tanto planejamento?"

**D:** demora muito mais para executar

**C:** dá uma conferida se a coisa está andando

**A:** apaga incêndios e não tem tempo para pensar em mais nada



**Setup de uma Fábrica**

***Demora, custa caro!***

**Objetivo 1 - Errar na fase de Planejamento**

**Objetivo 2 - Executar Rápido.**



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

**CFP**

## Des-Controle Financeiro

Receita

Despesas

Aluguel

Previdencia

Escola

Saúde



Ativo

Passivo

Financiamento

Leasing

Impostos



ALASKA  
ASSET MANAGEMENT



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## Ambiente Hostil



ASSESSORIA  
PRIVATE  
SEM CUSTO

AGENTE AUTÔNOMO  
DE INVESTIMENTOS  
XP Investimentos



VOCÊ SABE O QUE É  
**CONFLITO DE  
INTERESSES?**



CFP® (Certified Financial Planner),  
Planejar – Associação Brasileira de Planejadores Financeiros  
FPSB - 26 países no mundo.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

# CAOS

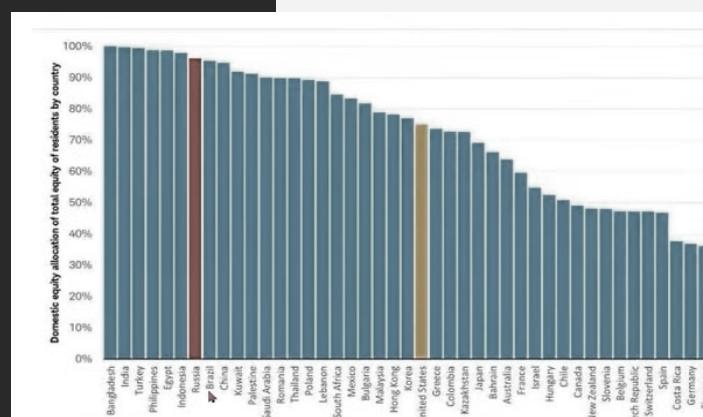
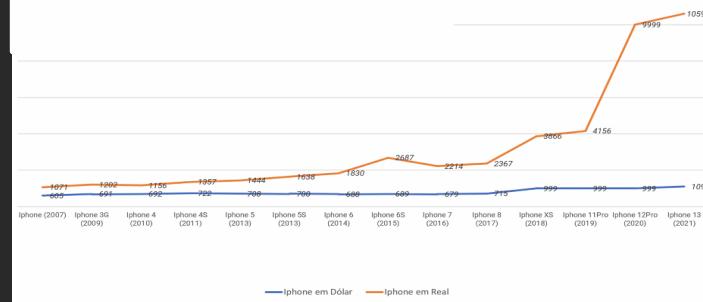
O real perdeu mais de 83% do seu poder de compra em 25 anos.

Em virtude do passado monetário brasileiro, isso é considerado uma vitória.



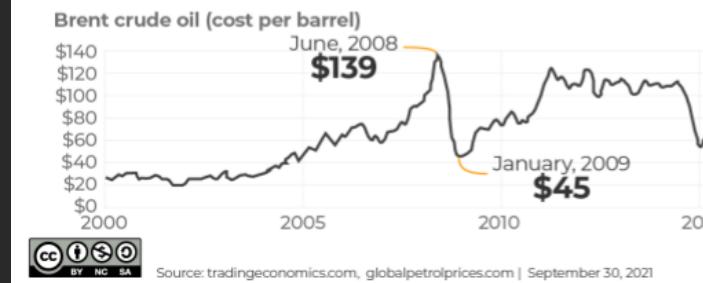
## RESERVAS INTERNACIONAIS FECHAM 2021 EM US\$ 362,2 BI

total de reservas, em US\$ bilhões



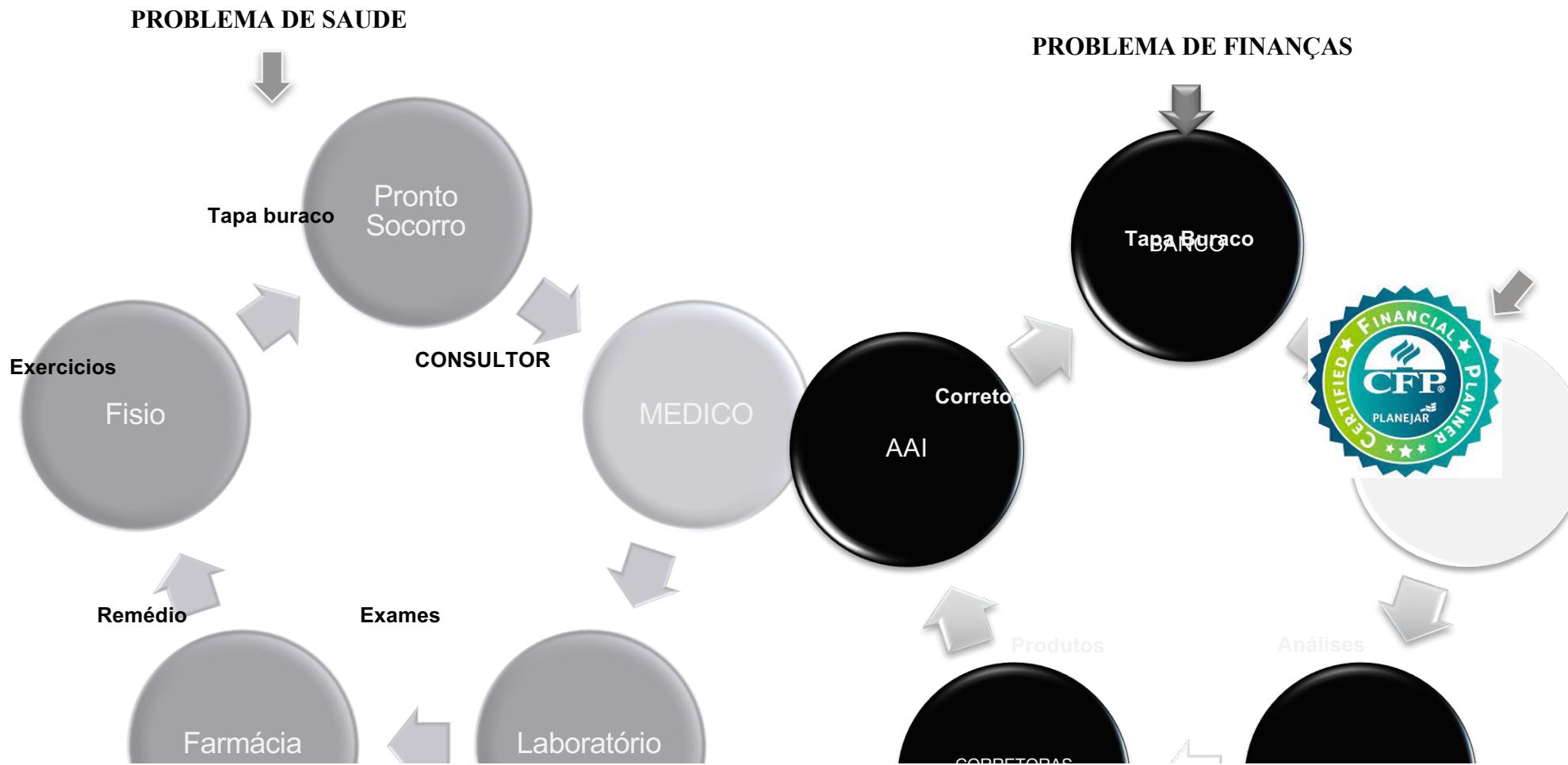
Source: Charles Schwab, Macrobond, World Federation of Exchanges, IMF, World Bank as of 2/10/2022

<https://www.schwab.com/resource-center/insights/content/why-invest-internationally-0>



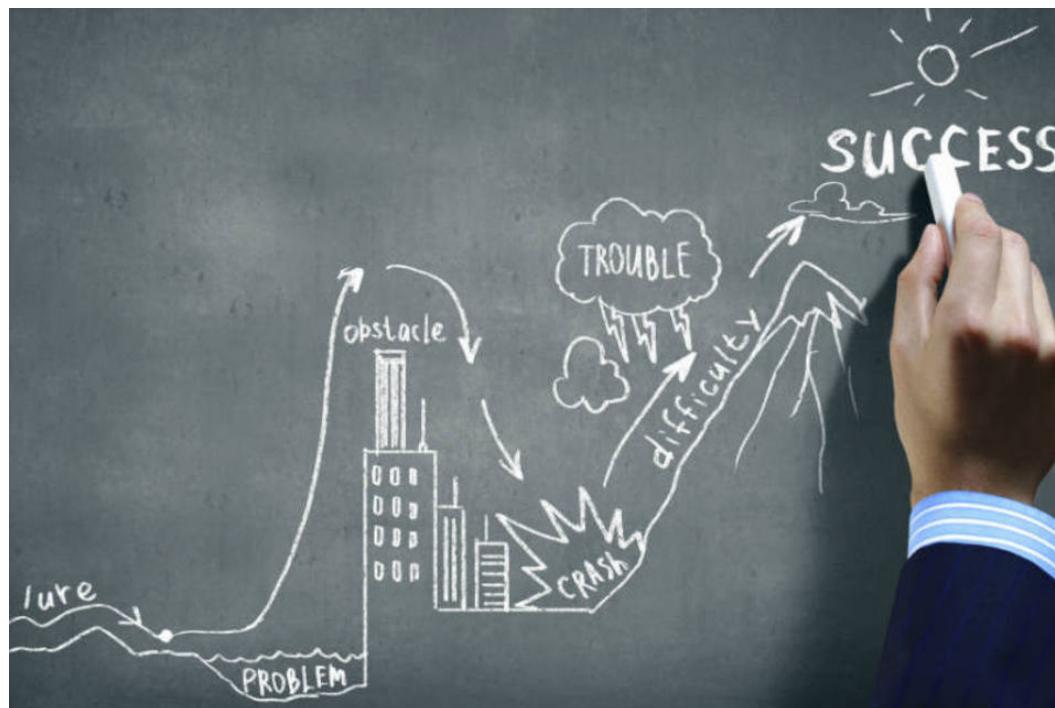
@AJLabs ALJAZEERA

# ESPECIALISTAS



## SEU NORTE

- Objetivo – Realização – Conquista....
  - Materialização → Quantia – Curso – Viagem – Bem Material – Bem imóvel



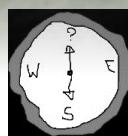
+Informação  
+Educação



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER



**SobreViver**  
Reagir  
Frustação  
Dor  
**DESCONTROLE**



X



**Viver**  
Agir  
Satisfação  
Alegria  
**PLANEJAMENTO**



# Por que precisamos de **Planejamento Financeiro** Pessoal ou Familiar?

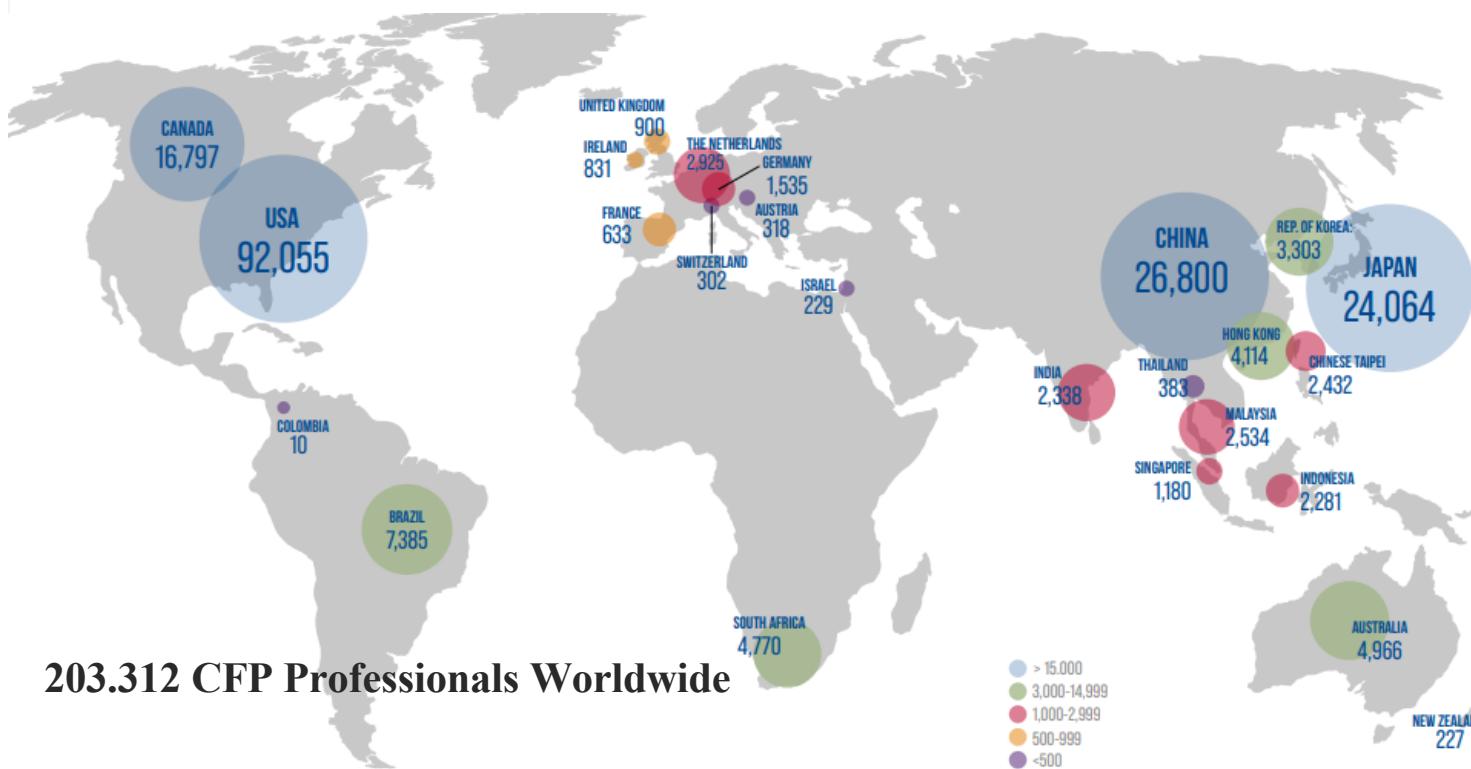


CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | **CFP**



FINANCIAL PLANNING STANDARDS BOARD

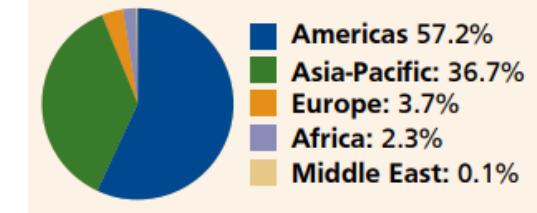
Associação americana, que regulamenta a estrutura global para o profissionalismo do planejamento financeiro que integra **PROCESSOS, PADRÕES DE COMPETENCIA, ÉTICA E PRÁTICA PROFISSIONAL**.



#### Global CFP Professionals By Territory

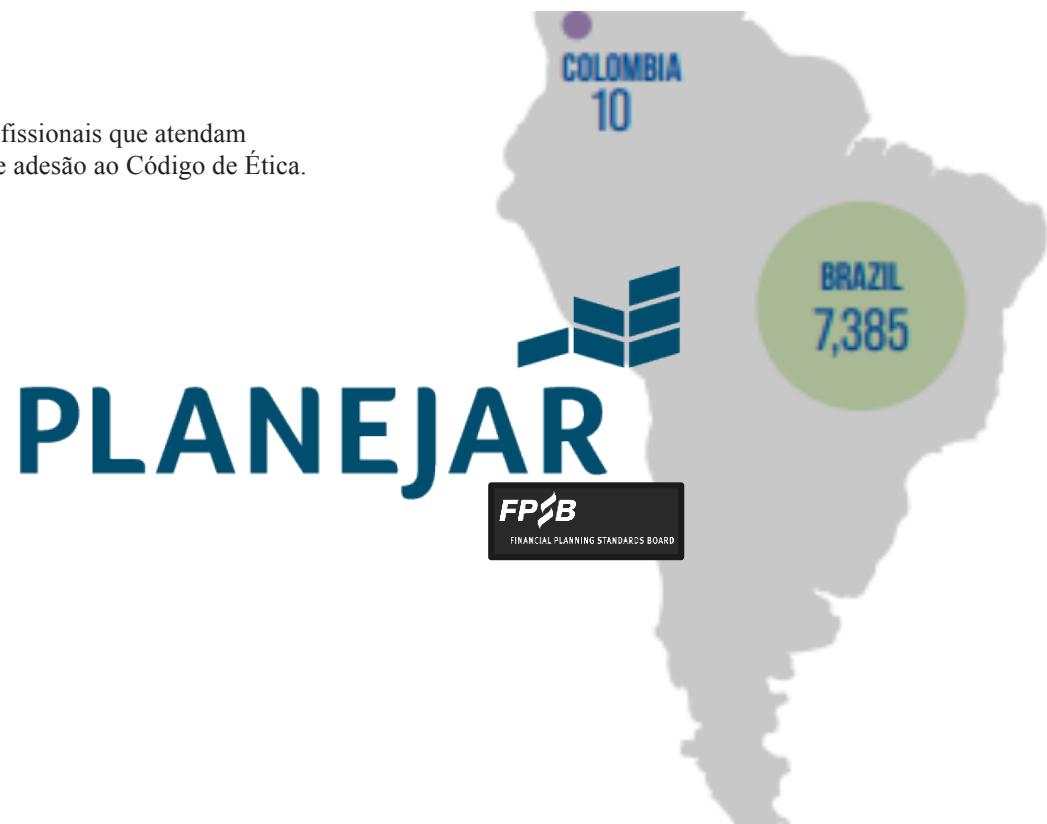
	United States	92,055		Indonesia	2,281
	China	26,800		Germany	1,535
	Japan	24,064		Singapore	1,180
	Canada	16,797		United Kingdom	900
	Brazil	7,385		Ireland	831
	Australia	4,966		France	633
	South Africa	4,770		Thailand	383
	Hong Kong	4,114		Austria	318
	Rep. of Korea	3,303		Switzerland	302
	The Netherlands	2,925		Israel	229
	Malaysia	2,534		New Zealand	227
	Chinese Taipei	2,432		Colombia	10
	India	2,338		Turkey	0

#### CFP Professionals by Region



A certificação CFP® é um selo internacional de excelência em planejamento

A Planejar é a única entidade **autorizada no Brasil** a conceder a certificação para profissionais que atendam padrões que incluem educação, aprovação no exame, experiência profissional na área e adesão ao Código de Ética.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

# Valores e Princípios Éticos

## Cliente em Primeiro Lugar

### Colocar os interesses do cliente em primeiro lugar

Colocar os **interesses do cliente** em primeiro lugar e não considerar ganhos ou vantagens pessoais acima dos interesses do cliente é obrigação do Planejador CFP® e Associado.

## Integridade

### Fornecer serviços profissionais com integridade

A integridade requer que o Planejador CFP® e Associado observem não apenas o conteúdo dos Princípios e Regras, mas também o espírito desta Código. A confiança depositada pelos clientes pressupõe atuação **honesto, íntegra e transparente**. Agindo com integridade, o Planejador CFP® e Associado mantêm e aprimoram a imagem pública do uso das marcas CFP® e o compromisso de bem servir.

## Objetividade

### Fornecer serviços profissionais de forma objetiva

A objetividade na atuação do Planejador CFP® e Associado requer honestidade intelectual e imparcialidade na atuação dentro do **escopo de serviço acordado**. As recomendações devem ser feitas de forma pragmática, isenta, transparente e respaldada em princípios técnicos.

## Imparcialidade

### Ser justo e imparcial nas suas relações profissionais

A imparcialidade traduz-se na identificação, informação e **administração de possíveis conflitos de interesses envolvidos no processo de planejamento financeiro**. O Planejador CFP® e Associado devem informar clientes e colegas de forma imparcial sobre seus direitos e deveres, assim como tratá-los como gostariam de ser tratados.

## Profissionalismo

### Agir com conduta profissional exemplar

O profissionalismo exige **comportamento digno e respeitoso** com clientes, colegas, instituições vinculadas ou concorrentes e órgãos reguladores, sempre em conformidade com a legislação vigente e as regras e princípios deste Código. O profissionalismo pressupõe o espírito de cooperação e requer que posicionamentos públicos sejam feitos com moderação.

## Competência

### Manter e desenvolver as habilidades e os conhecimentos necessários para a boa atuação profissional

A competência exige atingir e manter um **nível adequado de habilidades, capacidades e conhecimentos** para o fornecimento de serviços profissionais de planejamento financeiro pessoal, conforme descrito no documento "Perfil de Competência do Planejador Financeiro". Inclui, também, a **sabedoria e maturidade para conhecer suas limitações** e situações em que a consulta ou o encaminhamento para outro(s) profissional(is) seja apropriado. A competência requer compromisso

## Confidencialidade

### Proteger a confidencialidade de todas as informações dos clientes

A confidencialidade exige do Planejador CFP® e Associado a **guarda e a proteção** das informações dos clientes, de forma a vedar o acesso às pessoas não autorizadas. Um **relacionamento de confiança** com o cliente só pode ser construído quando o cliente tem ciência que as suas informações serão tratadas de forma adequada, transparente, segura e em conformidade com a finalidade e a necessidade informadas.

## Diligência

### Fornecer serviços profissionais de forma diligente

A diligência exige que o Planejador CFP® e Associado atendam aos compromissos profissionais com **zelo, dedicação e rigor**, cuidando e **supervisionando** adequadamente a **execução** dos serviços profissionais de acordo com o escopo, **condições e prazos acordados** com o cliente.



# Código de Conduta Ética e Responsabilidade Profissional

Ed. 002, 2021

**PLANEJAR**

Associação Brasileira de Planejamento Financeiro

## PENALIDADES

Advertência privada  
Multa  
Advertência Pública  
Suspensão temporária ou definitiva



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

# Valores e Princípios Éticos

## Objetividade + Competência

**FINANCÊS** = Inglês + EGO

Derivativos

Rubi

**Risco**

Analise Gráfica Índice Sortino

DrawDown

**Retorno**

Dividendos

TIR

Stop

Tabela atuarial

Subscrição

.....

Call x Put

Volatilidade

Sharpe

Budget

Boleta

COE

IPCA+

Rating

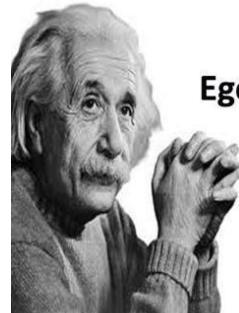
VAR.

Inflação implícita



$$\text{Ego} = \frac{1}{\text{Knowledge}}$$

*"More the Knowledge  
Lesser the Ego,  
Lesser the Knowledge  
More the Ego..."*



## ETAPAS Planejamento Financeiro

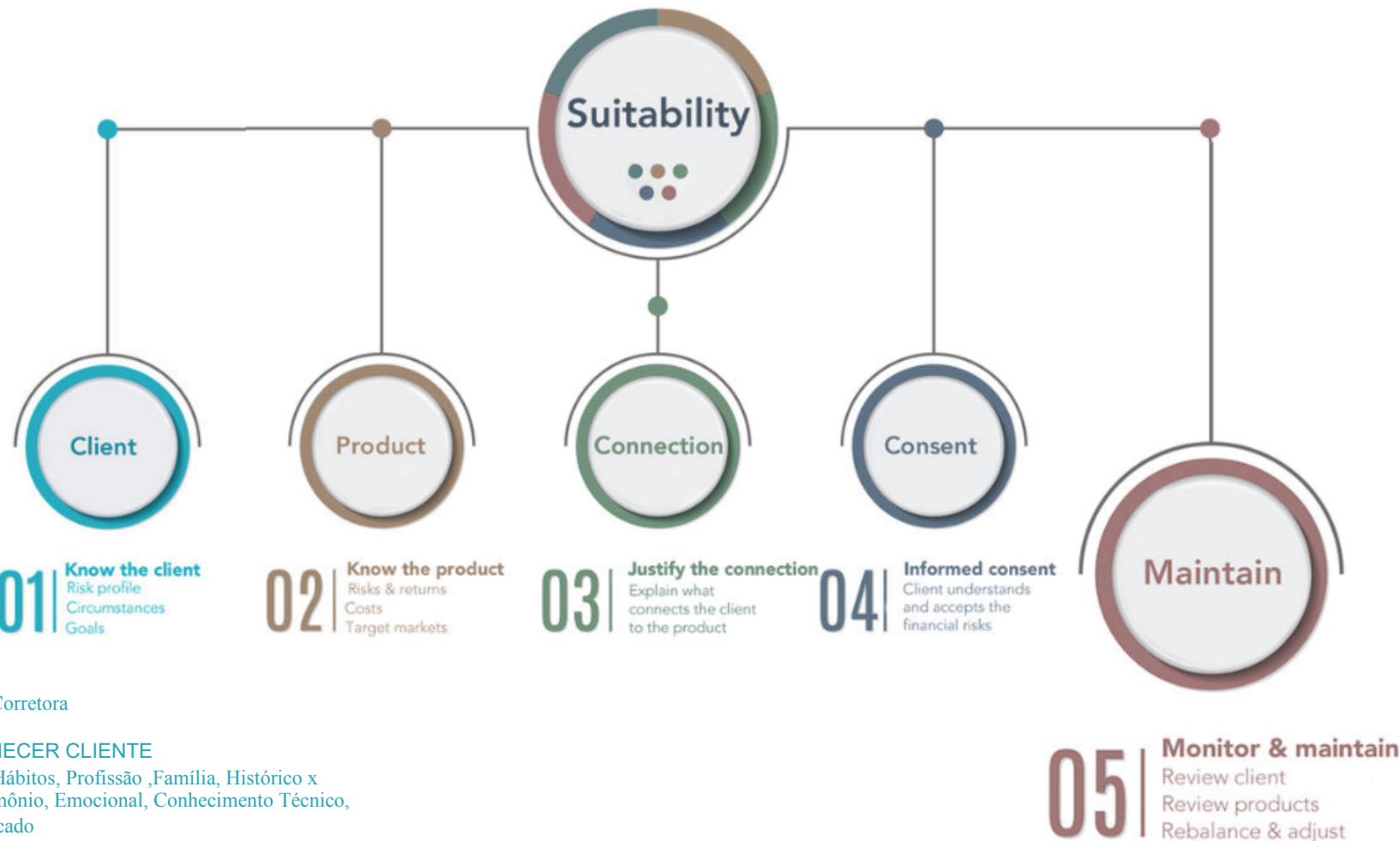


FINANCIAL PLANNING STANDARDS BOARD

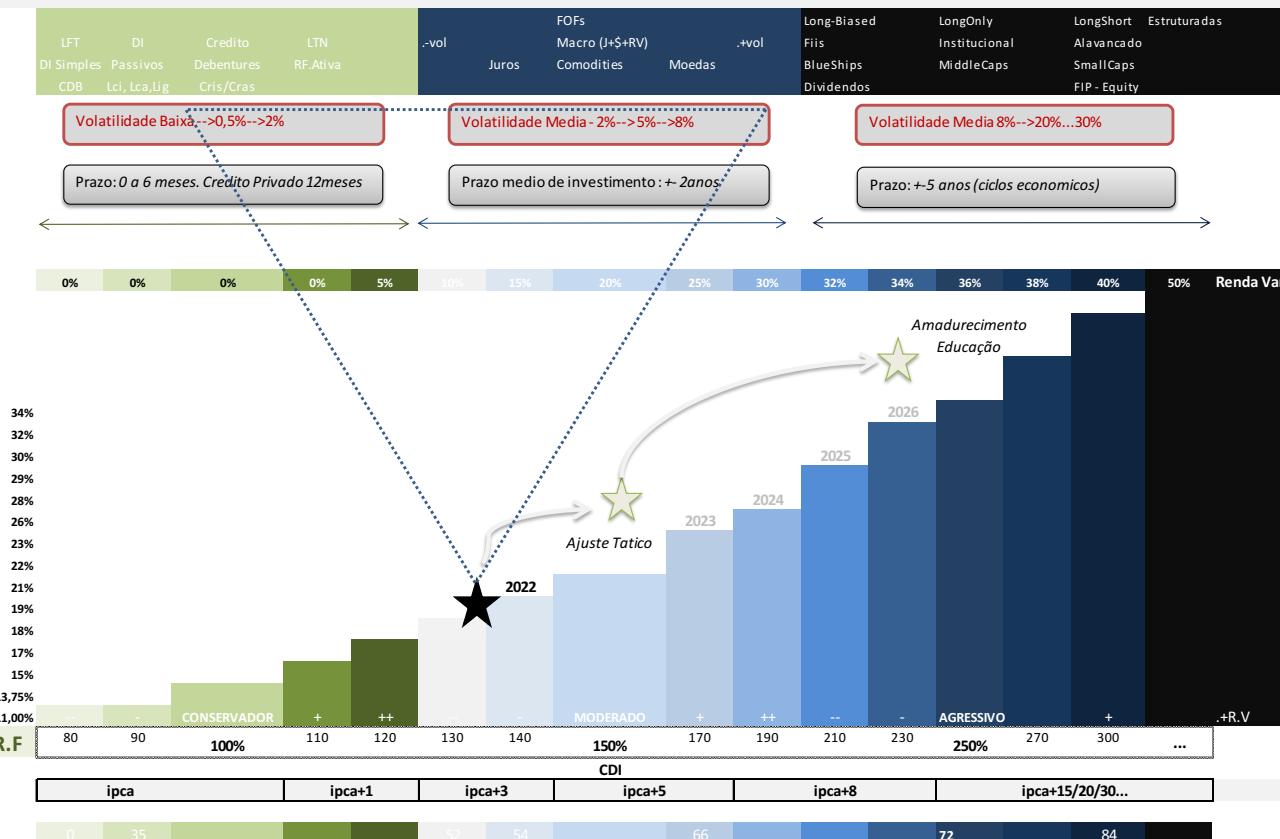
Associação americana, que regulamenta a estrutura global para o profissionalismo do planejamento financeiro que integra **PROCESSOS**, padrões de competência, ética e prática profissional para planejamento financeiro,

# Análise Dados

## Suitability



# Risco x Retorno



## RISCO SISTEMICO x RISCO ESPECÍFICO

- Risco de Credito
- Risco de Liquidez
- Risco Econômico
- Risco Político
- Risco Atuarial
- Risco Cambial
- Risco Regulatório
- Risco Climático
- Risco Renda Variável
- Risco Vacância
- Risco de Desenvolvimento
- ...

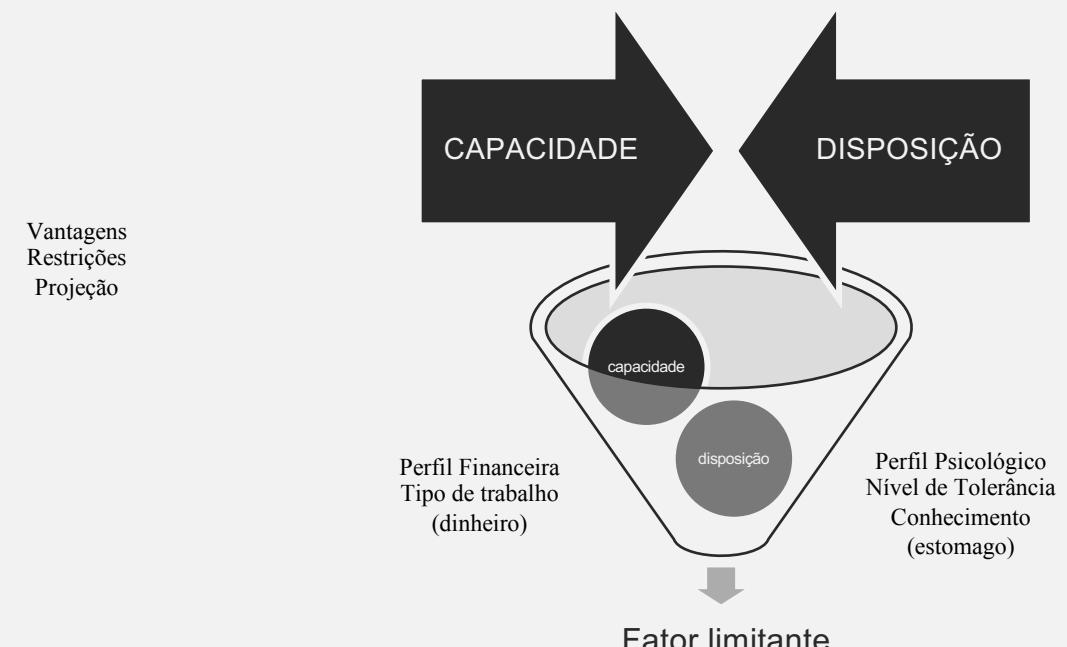
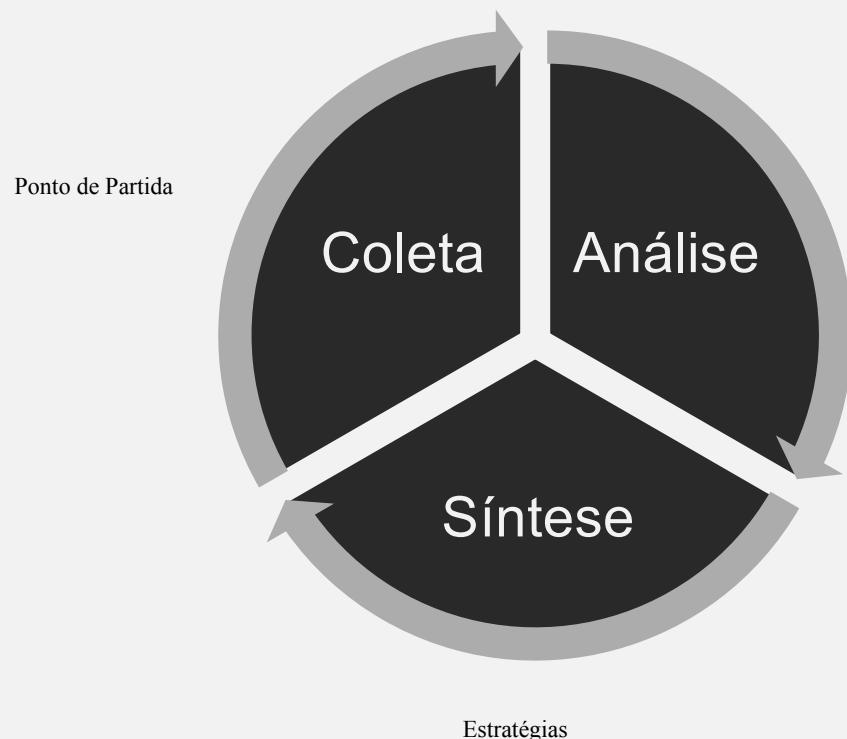
## SHARPE Ratio

Retorno ajustado ao Risco  
 $Is = (Re-TLR)/Risco$



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

C → A → S



# Pilares do Planejamento



## GESTÃO DE ATIVOS

Gestão ativa de investimentos domésticos, internacionais, alternativos e imobiliários.



## PLANEJAMENTO FISCAL

Estudo detalhado para buscar o máximo de Elisão fiscal. Buscando soluções estruturadas em PJ ou OffShore.



## GESTÃO FINANCEIRA

Buscamos um equilíbrio dos principais indicadores financeiros que tangem a saúde financeira equilibrada do investidor ou sua família.



## PLANO PREVIDENCIÁRIO

Planos de previdência privada são excelentes ferramentas para os mais diversos planos, além de aposentadoria, como: viagens, aquisições, estudos...



## GESTÃO DE RISCOS

Correto plano de seguros traz muita tranquilidade a família em caso de acidentes ou falecimento. Opções resgatáveis em vida são muito atrativas.



## PLANEJAMENTO SUCESSÓRIO

Num mundo repleto de regulamentações complexas e altíssimos tributos, uma estrutura jurídica sólida ajuda muito em processos sucessórios e tributários.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

## Pilares do Planejamento

FOCO  
AO INVESTIDOR



Maior Aderência ao Suitability e Objetivos



Aumenta a influência do Mercado no psicológico e comportamento do Investidor.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

# 1. Gestão de Ativos

Produtos x Alocação x Suitability



Tesouro - Poupança – CDB – LCI- LCA – LF – LC  
FIP – FIAGRO - FIDC – Debentures  
Venture Capital - ETF - Fundos Diversos  
Carteira Administrada – COE - Ações – BDR – FII

Reits – Hedge Funds – Commodities - Treasury

Derivativos: Proteção e/ou alavancagem

Dólar – Real – Euro - Crypto

Imóveis Físicos: Comerciais, Residenciais, Cotas

## Risco vs Retorno



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

# 1. Gestão de Ativos

## Seleção x Eficiência

### Seleção de Fundos

História – Equipe – Processos – Resultados – Alinhamento ao cotista

Retorno JM3A, Drawdown, PainIndex, Ulcer Index, Sharpe, Sortino, Correlação, CWARP

### Erros clássicos

Fundos Caixa Pós Fixado x Fundo Credito Privado.

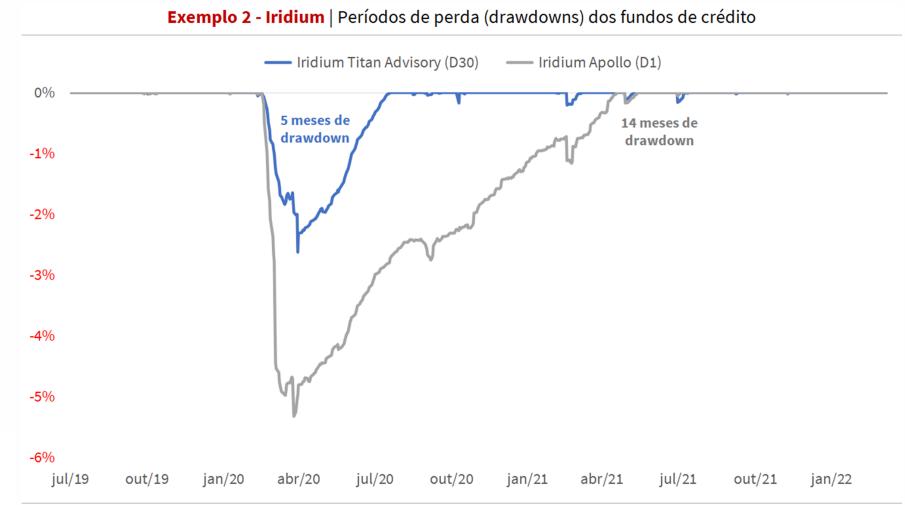
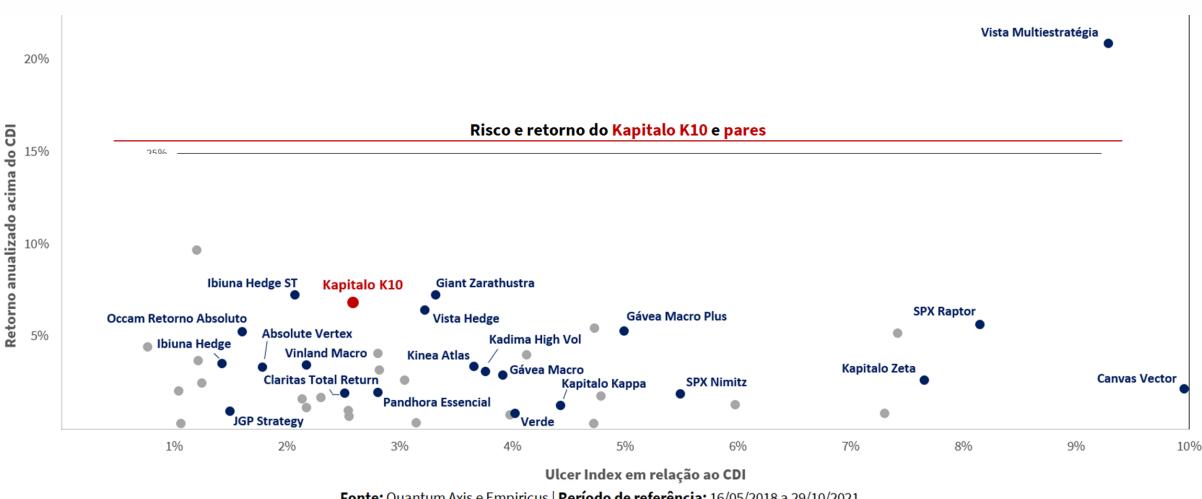
Selecionar fundos pelo melhores 12 meses.

Fii como caixa de Reserva .

Duration longa em crise ( %Corretagem).

Marcação a mercado errada.

Escolher Fii pelo Dy.



FII de CRIS KINEA	KNIP11	KNCR11	KNHY11	KNSC11
Patrimônio Líquido	R\$ 6,94 BI	R\$ 4,04 BI	R\$ 1,81 BI	R\$ 1,19 BI
Liquidize média diária	R\$ 9,72 MM	R\$ 6,44 MM	R\$ 2,34 MM	R\$ 4,12 MM
Taxa de administração	1,00% a.a.	1,08% a.a.	1,60% a.a.	1,20% a.a.
Taxa média bruta ponderada	110,0% - IPCA + 6,20%; 0,5% - FII; 2,8% - Caixa. Total = 113,3%	91,9% - CDI + 1,86%; 1,6% - IPCA + 6,84%; 16,9% - Caixa. Total = 110,3%	72,2% - IPCA + 8,69%; 16,9% - CDI + 5,3%; 0,5% - FII; 10,4% - Caixa; Total = 100,0%	61,0% - IPCA + 6,59%; 34,3% - CDI + 3,69%; 5,1% - FII; 8,7% - Caixa. Total = 109,1%
Público Alvo	Investidor Qualificado	Investidores em Geral	Investidor Qualificado	Investidores em Geral
Modelo de emissões	Exclusivo para a base do Itaú	Exclusivo para a base do Itaú	Exclusivo para a base do Itaú	Padrão de mercado

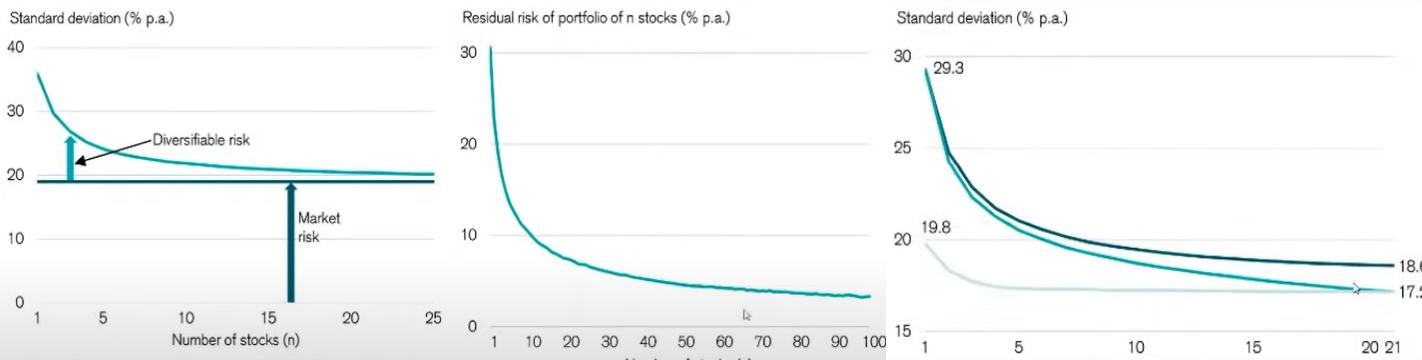
suno.com.br

ESSE SLIDE NÃO REPRESENTA RECOMENDAÇÃO DE COMPRA/VENDA

2022 © Suno Research

# 1. Gestão de Ativos

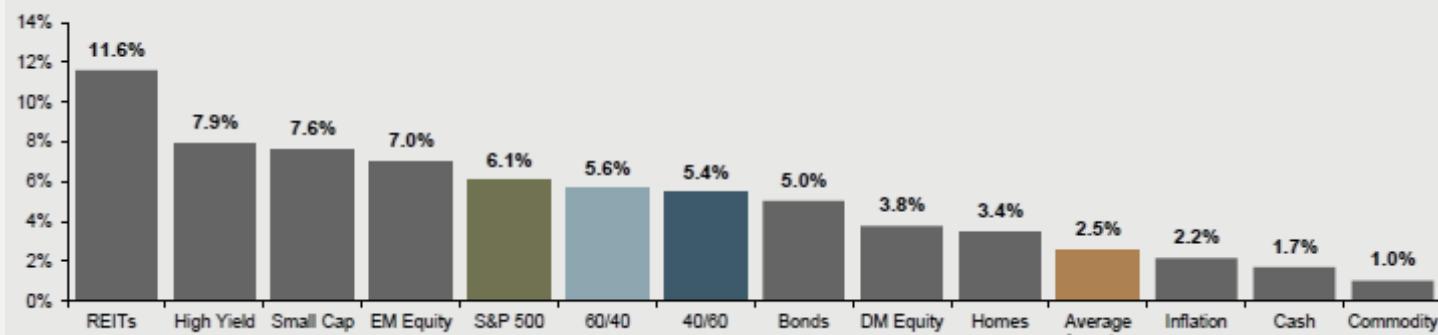
## Diversificação x Risco x Alocação



Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook Summary Edition 2022

Source: Elroy Dimson, Paul Marsh, and Mike Staunton, DMS Database 2022, Morningstar. Not to be reproduced without express written permission of the authors.

### 20-year annualized returns by U.S. asset class (1999-2019)

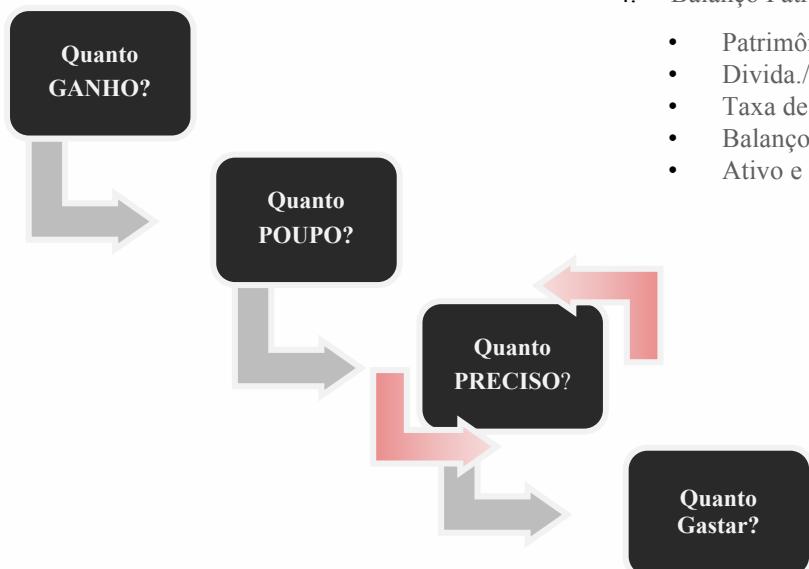


CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## 2. Gestão Financeira

### Orçamento pessoal



#### Metrificar para os Objetivos

1. Índice de Poupança.
2. Fundo de Emergência.
3. Fluxo de Caixa Projetado 5/10/20/30anos
4. Balanço Patrimonial
  - Patrimônio liquido
  - Dívida./Patrimônio.
  - Taxa de crescimento Patrimonial
  - Balanço Patrimonial
  - Ativo e Passivo circulante

Renda (+)      Hoje      MedioPrazo      LongoPrazo

Marido – R\$ xx,xx  
Esposa – R\$ xx,xx

**Imposto (-)**  
Marido – R\$ xx,xx  
Esposa – R\$ xx,xx

**Investimentos (-)**  
Imobilizável – R\$ xx,xx  
Financeiro / Previdencia – R\$ xx,xx

#### 1st PAY YOU

**Despesas Básicas (-)**  
Moradia – R\$ xx,xx  
Alimentação e Drogaria – R\$ xx,xx  
Seguros – R\$ xx,xx  
Saúde – R\$ xx,xx  
Transporte – R\$ xx,xx  
Dependentes – R\$ xx,xx

**\*Despesas Secundárias (-)**  
Lazer – R\$ xx,xx  
Férias – R\$ xx,xx  
Tecnologia – R\$ xx,xx  
Trocá de Auto – R\$ xx,xx  
Dependentes – R\$ xx,xx  
Social – R\$ xx,xx  
Compras – R\$ xx,xx

#### Resultado

 **Investimentos**  
Imobilizável – R\$ 0,00  
Financeiro – R\$ 0,00



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

## 2. Gestão Financeira

### Eficiência Financeira



#### Crédito Eficiente

1. Cheque Especial e Rotativo!?
2. Imobiliário (SFH -baixa renda até 1,5mm)
3. CDC- Crédito direto ao consumidor (bens como garantia)
4. Leasing x Consórcio
5. Rural(custeio, investimento, comercialização, industrialização)
6. Educacional - Fies
7. Finame + Cartão BNDS
8. Colateralizado



#### Análise de Investimentos e/ou Compras

1. Imóvel
2. Carro
3. Negócio
4. Ativos diversos

- TIR – Taxa interna de retorno
- VPL –Valor Presente Líquido
- Retorno Bruto – Retorno Líquido
- CET – Custo efetivo Total
- Payback
- Desconto



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER | CFP

### 3. Planejamento Fiscal

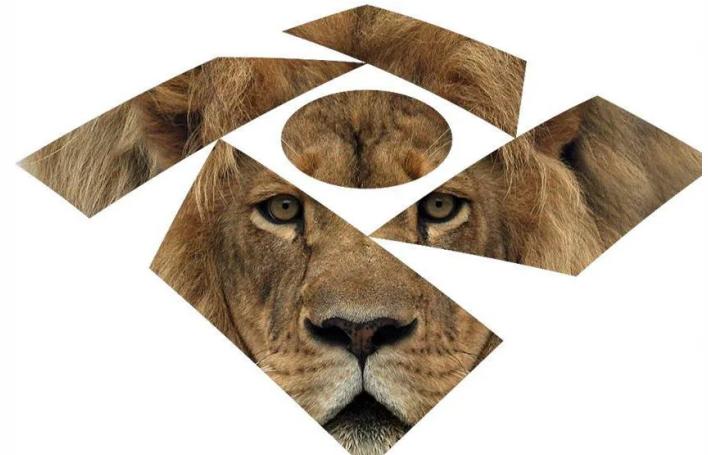


#### Brasil país dos Tributos

1. Impostos – fato gerador (FG)
2. Taxas – serviço do Estado
3. Contribuição de Melhoria – Obra Pública

#### Princípios

1. Legalidade → Lei
2. Irretroatividade → Fato gerador antes do exercício da Lei (Exceto II, IE, IPI, IOF)
3. Isonomia → Todos somos iguais, mesmo tabela do IR.
4. Competência → União, Estados, Municípios
5. Capacidade Contributiva → Proporcional a Renda



**Imunidade x Isenção:** Diferença é o Fato Gerador

**ITCMD** – Imposto de Transmissão Causa Mortis e Doação – (x) Dinheiro – Estadual – SP 4%

**ITBI** – Imposto de Transmissão de Bens Imóveis – Municipal – São Paulo 3%.

**IOF – Imposto sobre Operações Financeiras:** Cambio, Empréstimos, Seguros, Renda fixa até 30 dias

**IR – Rendimentos e Ganhos de Capital** – FG é a disponibilidade – Tabela progressiva

Fonte: salários, de alugueis e serviços de PJ, rendimentos...

Carne Leão: aluguel, investimentos no exterior, ganho de capital...

**Tributação muito diferentes e complexas: CONSULTE UM PROFISSIONAL ESPECIALIZADO**

Renda fixa x Ações x Fundos x Derivativos x BDR x Ouro x FII

Compensações de Perdas, apenas na mesma classe.

Come-Cotas



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

### 3. Planejamento Fiscal



#### ISENÇÕES - BENEFÍCIOS

1. Dividendos
2. Venda de até 20k/mês em ações, bdr ou Ouro.
3. Venda no exterior até 35k/mês
4. Ativos Isentos: FII, LCI, LCA, CRI, CRA, Debentures
5. **PIC – Private Investment Company**
6. Preferir Previdência x Come-Cotas
7. Alongar vencimentos da tabela regressiva
8. **Previdência PGBL anual (12%)**
9. **Ferramenta: MyCap,**

**IR.PF** Simples (dedução -20%) ou Completo (despesas dedutíveis)?

Previdência: Regressivo ou Progressivo?

#### Imóveis: Holding Patrimonial x PF

1. PF tabela progressiva até 27,5% – carne Leão
2. Atividade fins específicos de compra e venda → 32% Presunção de Lucro  
IR-GC 6,73% \$venda
3. Sem fins específicos → IR-GC 34% e Renda 11,33%

**IR.PJ** Simples x Lucro Presumido x Lucro Real

DAS

IR-CSSL- PIS-COFINS

#### Sucessão EUA – Estate Tax

\*Isento até \$60mil.

\*Local do Bem: imóveis, ações, dinheiro, bens tangíveis.

\*( X )→ ADRs, Bonds, Previdência, Seguro, C.c., Fundos em paraísos fiscais\*.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## 4. Plano Previdenciário



### Previdência Social: INSS

- Renda ou Auxílios nos casos de: doenças, invalidez, idade avançada, morte, desemprego, maternidade e reclusão;
- Aposentadorias: por idade, por tempo, especial, invalidez
- Teto 5.839,45

### Previdência Privada: PGBL x VGBL. , Abertas ou Fechadas

#### GRANDE VANTAGENS TRIBUTÁRIAS

1. Menor tributação do Mundo – Tabela Regressiva até 10%.
2. VGBL livre de Inventário em até 30 dias. (x ITCMD)
3. PGBL até 12% da renda bruta tributável (IR completo).

#### Portabilidade

1. Apenas entre mesmo plano PGBL→PGBL..
2. Carência de 60 dias
3. Sem taxas , Não é um resgate.
4. Troca regime tributário só pode de Progressiva → Regressiva
5. Atenção a nova: Taxas, Tábua Atuarial, excedente financeiro e tipo de renda.

#### Tipos de Renda

1. **Vitalícia**, até falecimento.
2. **Mensal Temporária**, ao participante até uma data
3. **Mensal Vitalícia** com Prazo mínimo garantido.
4. **Mensal Vitalícia reversível** ao beneficiário indicado, 2 vidas.
5. **Mensal Vitalícia reversível ao conjugê com continuidade** aos menores: 2 vidas mais filhos

Perfil	Tabela Progressiva	Tabela Regressiva
Tributação	No momento do resgate Aliquota única de 15% a título de antecipação, com ajuste a maior ou a menor na Declaração do IR, pela Tabela Progressiva	Ideal para quem possui objetivos de curto e médio prazo Ideal para aplicações de longo prazo
	No momento do recebimento da renda Conforme tabela progressiva vigente do Imposto de Renda	Prazo de permanência de cada contribuição Aliquota de IR na fonte Até 2 anos 35% De 2 a 4 anos 30% De 4 a 6 anos 25% De 6 a 8 anos 20% De 8 a 10 anos 15% Acima de 10 anos 10%



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## 5. Gestão de Riscos e Seguros

### Seguros → MITIGAR RISCOS

1. Identificar o Risco
2. Avaliar o Risco
3. Avaliar Coberturas
4. Montar Planejamento de Seguros
5. Contratação



### Tipos mais comuns

Morte e Invalidez + Incapacidade + Doenças Graves

Responsabilidade Civil + Saúde

Perda de Renda + Crédito + Prestamista + Garantias

Automóvel + Empresariais + Residenciais +D&O

Viagem – Educacional – Funeral

Rural

**Nulidade** – fraude ou atos ilícitos (2 seguros.)

**Prescrição** – término de prazos legais.

**Impenhorável** – previdência.

**(x)Inventário** – repasse imediato a qualquer beneficiário – (X) ITCMD - (X)IR

**(x) Suicídio** – apenas após 24 meses.

**(x)Lucrar** – apenas reparar dano.



## 6. Planejamento Sucessório

### OBJETIVO EVITAR LÍTIGIO

1. Atenção máxima a Coleta das Informações
2. Projeção para cenário no momento da Sucessão
3. Definição dos Beneficiários – 50% Legítimos
4. Proteções de Incapazes, definir Tutor

- Tamanho dos Ativos
- Liquidez para Inventário
- Controle dos Passivos
- Elisão Fiscal: Implicações Fiscais- ITCMD e outros tributos atrasados
- Doação no limite de isenção!
- Filantropia: Respeitando a legítima.

### REGIMES DE UNIÃO

1. Separação Total de Bens:
  - Voluntária: Pacto Antenupcial, incomunicável, sem Meaço
  - Obrigatória: Maiores 70<sup>a</sup> e menores. Sumula 377STF(Comunhão dos Aquestos)
2. Comunhão Parcial = União Estável
3. Comunhão Universal

**MEAÇAO:** patrimônio comum

x

**HERANÇA:** conforme regime de união  
(reserva min.25% Conjugê)

### ORDEM DE SUCESSÃO

1. Descendentes → Ascendentes → Cônjuge → Colaterais 4ºg
2. Sucessão Legítima = Herdeiro Necessários
  - I. Descendentes + Cônjuge\*
  - II. Ascendentes + Cônjuge
  - III. Cônjuge
  - IV. Colaterais até 4º



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## 6. Planejamento Sucessório

### DOAÇÃO

1. Instrumento Público. x Instr. Particular. (Imóvel>30mm)

- A. Cláusula de inalienabilidade
- B. Cláusula de impenhorabilidade
- C. Cláusula de incomunicabilidade

**COMPRA e VENDA entre familiares** – Art.496: É anulável, tem que ter anuênciade todos.

**TESTAMENTO:** Efeito apenas após o falecimento. (Particular, Cerrado ou Publico)

**HOLDING DE PARTICIPAÇÃO** : Poder de voto – Sucessão simplificada via ações.

**HOLDING IMOBILIARIA:** Vantagens Tributárias PJ, evita Propriedade direta– Sucessão simplificada via ações.

**HOLDING PATRIMONIAL:** Obj deter Bens – Sucessão simplificada via ações. (Empresas, bens , imóveis)

**FII – FIP** : Diferentes ativos – repartidos em conjunto por cotas.



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP

## RESUMO



## MOTIVOS PARA FAZER O PLANEJAMENTO

1. Controle de despesas.
2. Construção de um Processo de cumprimento de Objetivos e Alvo.
3. Pagamento eficiente de tributos.
4. Proteção patrimonial.
5. Mitiga Riscos.
6. Programação da Sucessão, sem letígio e desentendimentos.
7. Carteira de Investimento mais adequada.
8. Renda futura.
9. Visualização do Fluxo futuro
10. Por que não fazer?!

 Felipe Navarro, CFP

 Navarro\_CFP

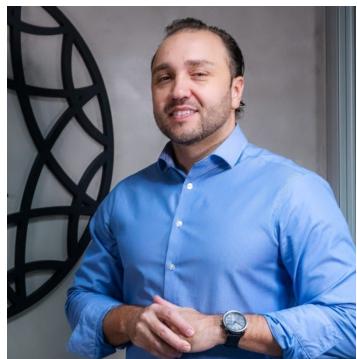
 Felipe Nv

 11 97152-5368



CERTIFIED FINANCIAL PLANNER

CFP



# Navarro, CFP®

*Financial Planner – 42 anos*

Engenheiro de Produção – IMT  
Especialista de Investimentos Anbima  
Financial Planner  
15 anos como Investidor Qualificado/Profissional



Felipe Navarro, CFP



Navarro\_CFP



Felipe Nv



11 97152-5368

