



FASE 3

USUFRUTO

Condições para entrar na Fase 3

- ▶ Venda de imóvel e necessidade de gerar renda imediatamente
- ▶ Ter aportado durante 15 anos pelo menos, nas Fase 1 e 2
- ▶ Iniciar a carteira com aportes mais vultuosos numa idade mais avançada

Renda na Fase 3

- ▶ Isenção em vendas até R\$ 35 mil no exterior (Lei nº 9.250 de 26 de Dezembro de 1995)
- ▶ Em 1995 isso equivalia a R\$ 158 mil em vendas isentas
- ▶ Dividendos, Proventos e Rendimentos de Renda Fixa

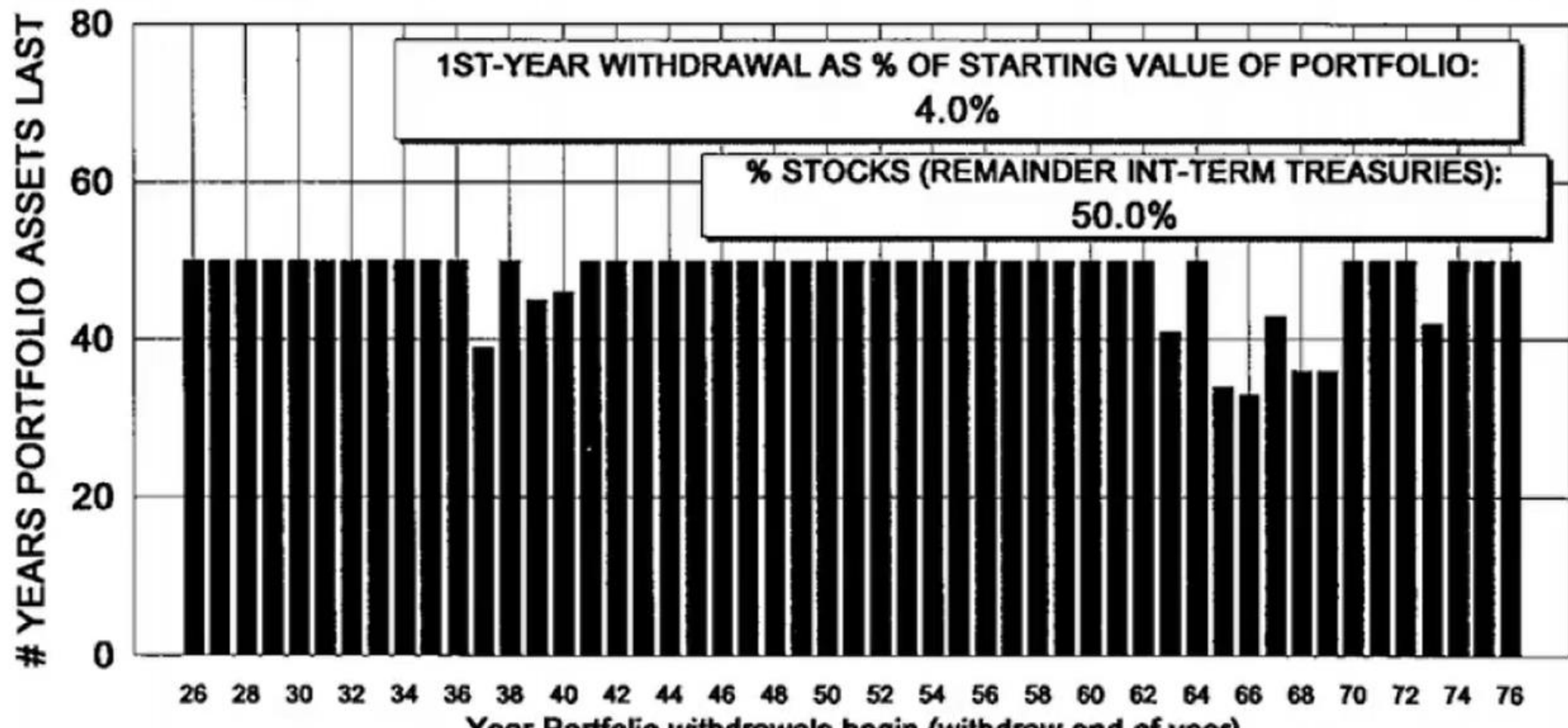
Regra dos 4%

Os 4% são calculados no início do ano em cima do valor total inicial, ajustado pela inflação.

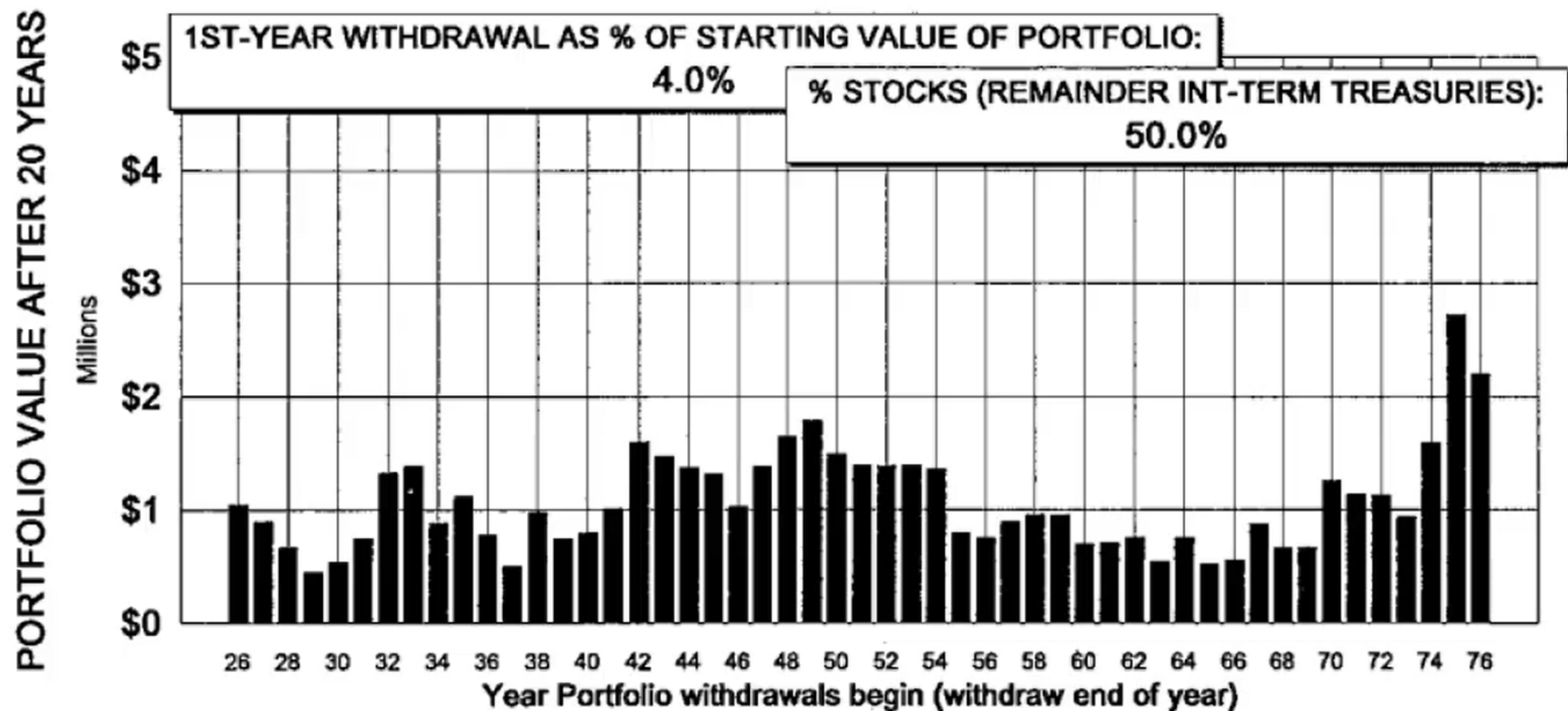
Ou seja, a partir do primeiro dia de usufruto, todo ano você ignora o valor de mercado e usa o montante inicial ajustado da inflação dos últimos 12 meses no país de domicílio do investimento

1926 a 1976 30 anos de retiradas (50/50)

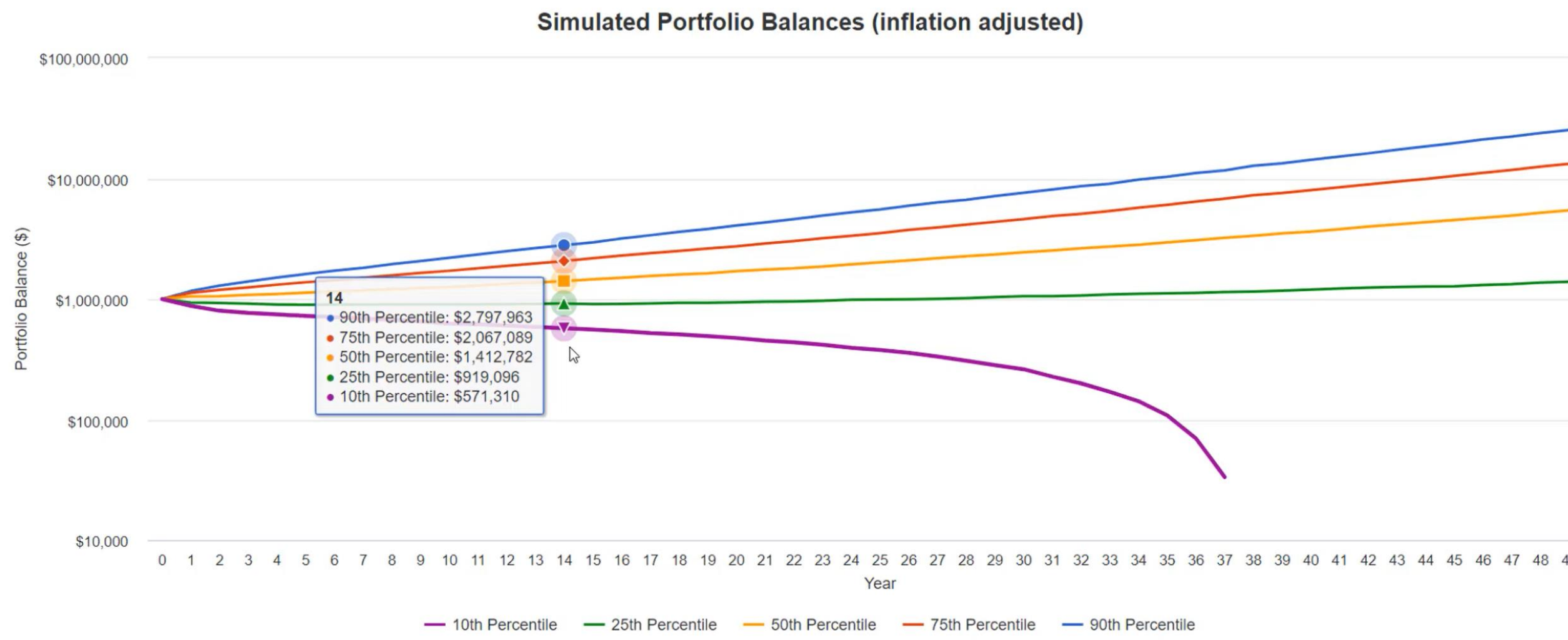
Number of Years Portfolio Assets Will Last (Withdrawals Vary Each Year with Inflation)



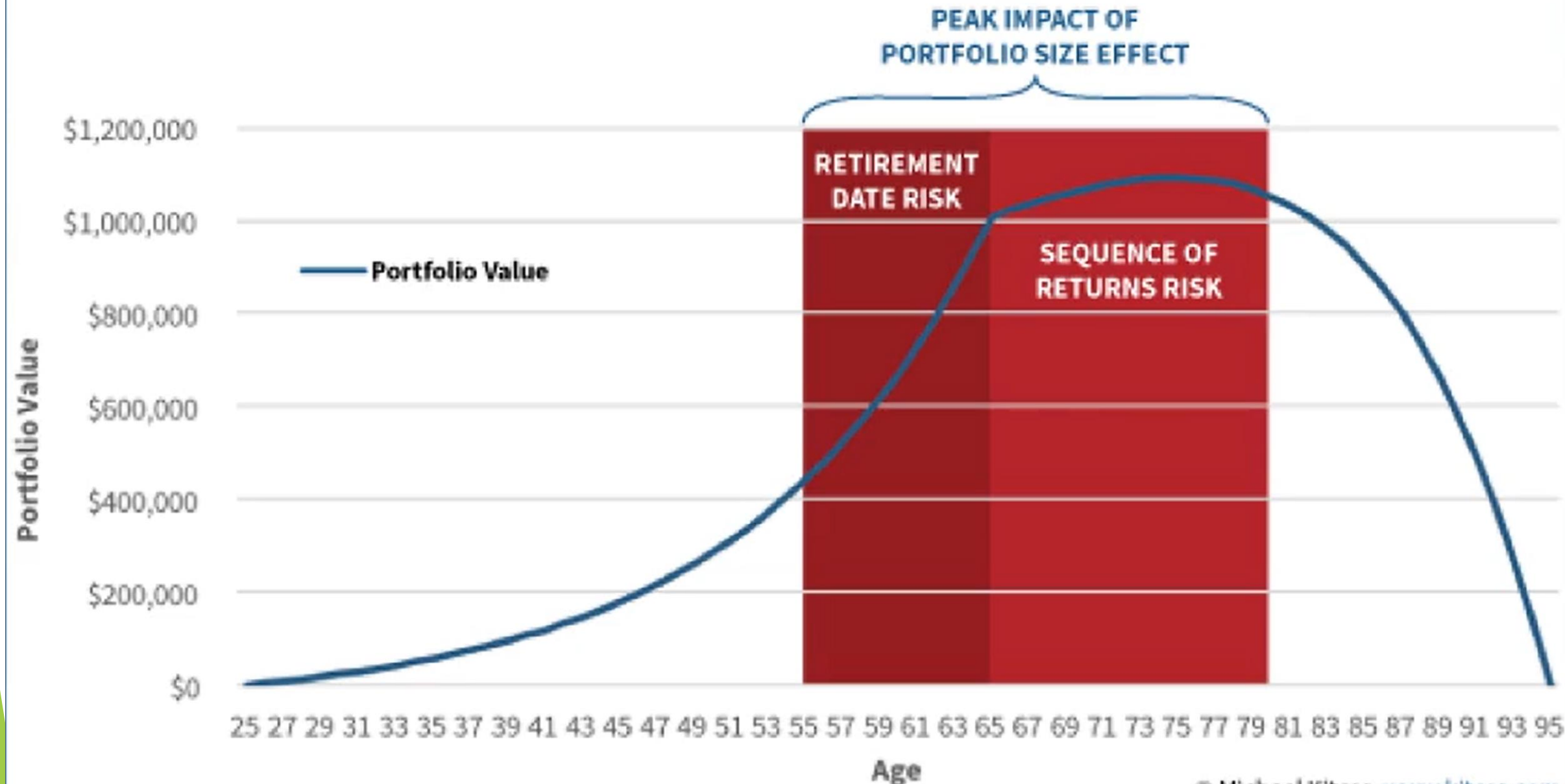
Value of Portfolio at the End of 20 Years (Withdrawals Vary Each Year with Inflation)



8560 portfolios out of 10000 simulated portfolios (85.60%) survived all withdrawals.



THE PORTFOLIO SIZE EFFECT AND THE RETIREMENT RED ZONE

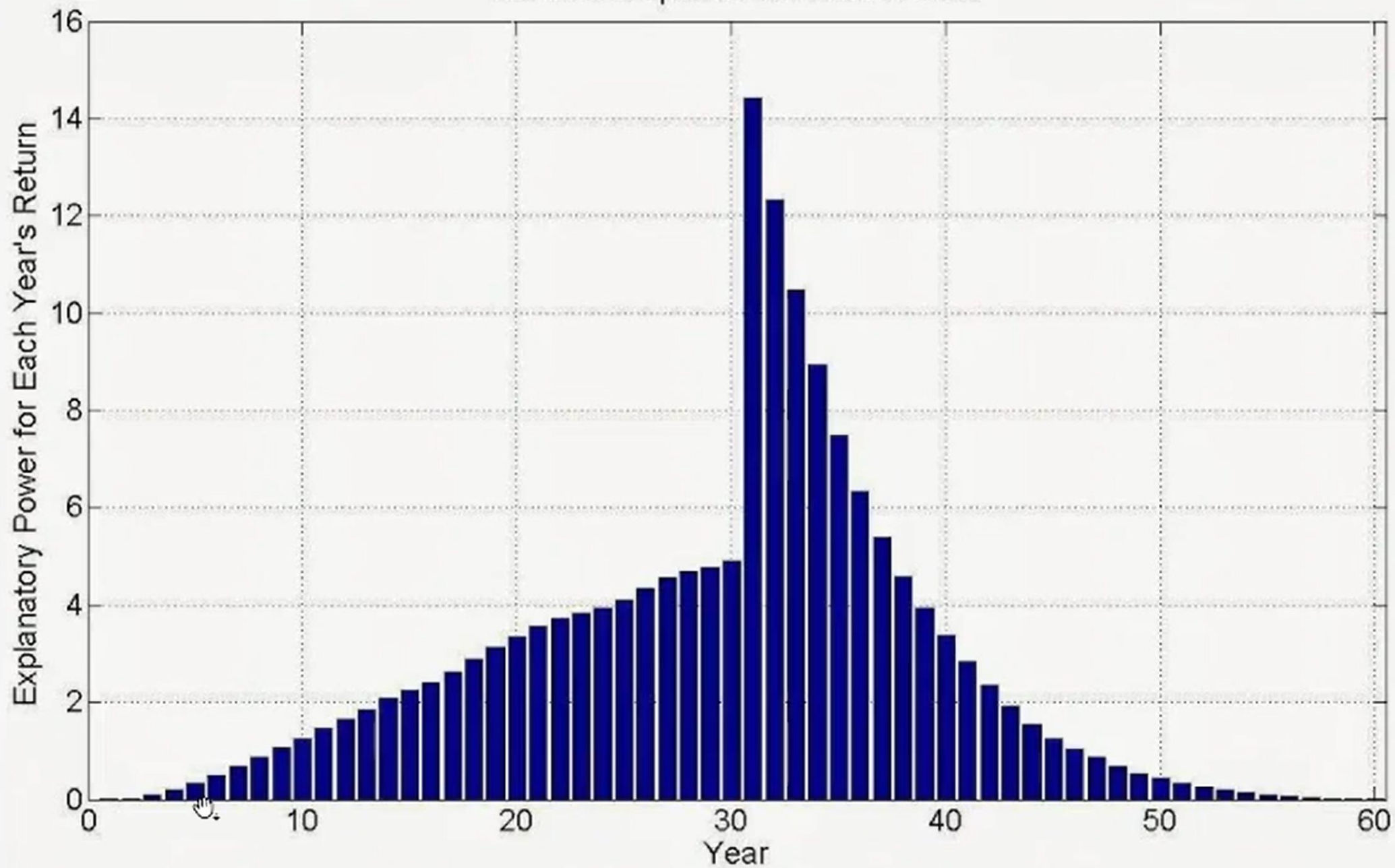


An example of how fund asset allocations change over time



	50 Years Before Retirement	25 Years Before Retirement	At Retirement	25 Years After Retirement
Stocks	90%	90%	50%	30%
Fixed Income	10%	10%	50%	70%

Lifetime Sequence of Returns Risk



O que fazer num bull market?

Se durante a fase de usufruto o mercado subir muito, por exemplo 20%, você pode aumentar sua taxa de retirada em 10%. Desta forma você pode gastar mais, melhorando seu padrão de vida naquele ano ou aplicar esta retirada em renda fixa para momentos de bear market.

E se não tenho horizonte de acumulação de muitas décadas ou tenho objetivos de médio prazo?

Neste caso você não vai ter 100% em ETFs como já ensinado antes, sempre terá uma “proteção” em Renda Fixa mas poderá ter até 50% ou 60% em ETFs.

Carteiras Possíveis

- ▶ Foco em geração de Renda: mais satélites como Fundos Imobiliários e Ações de Dividendos
- ▶ **Foco em Crescimento e regra dos 4%**

Renda Fixa

- ▶ Em todas as carteira possíveis o ideal é ter pelo menos o equivalente a 8 anos da sua renda mensal pretendida em Renda Fixa
- ▶ **Ex. Se sua renda passiva for de R\$ 5.000,00 você teria 8 anos X 12 meses = 96 meses em Renda fixa o equivalente a R\$ 480.000,00**

Como vender para Viver de Renda?

Se o mercado está normal ou em crescimento, você pode vender as ações que estão acima da alocação pré-definida.

Se você conseguiu acumular por 20 ou 30 anos, e vai usar o recurso até 90 anos (se aposentando aos 65) você pode vender até 4% das suas ações anualmente.

Fase 3 - Carteira Americana (3 Fases)

18% VTI

12% VXUS

20% ACWV (Baixa Volatilidade)

10% HYDW (Renda Fixa Moeda forte)

15% B5P211 (Renda Fixa Moeda Local)

10% XFIX11 (ETF do IFIX)

5% Tesouro SELIC

10% Carteira de FIIs e/ou Ações Dividendos

Fase 3 - Carteira Européia (3 Fases)

22% IWDA

8% EIMI

20% MVOL (Baixa Volatilidade)

10% JGHY (Renda Fixa Moeda forte)

15% B5P211 (Renda Fixa Moeda Local)

10% XFIX11 (ETF do IFIX)

5% Tesouro SELIC

10% Carteira de FIIs e/ou Ações Dividendos

Fase 3 - Renda Imediata (foco em Proventos)

70% em Carteira de FIs de Tijolo (ou ETF IFIE11)

10% em carteira de FIs de Papel (ou ETF IFID11)

10% no ACWI

10% no B5P211

Fase 3 - Renda Imediata (Proventos+Dividendos)

50% em Carteira de FIs de Tijolo (ou ETF IFIE11)

20% em Ações de Dividendos

10% em carteira de FIs de Papel (ou ETF IFID11)

10% no ACWI

10% no B5P211

Simulação na Avenue

