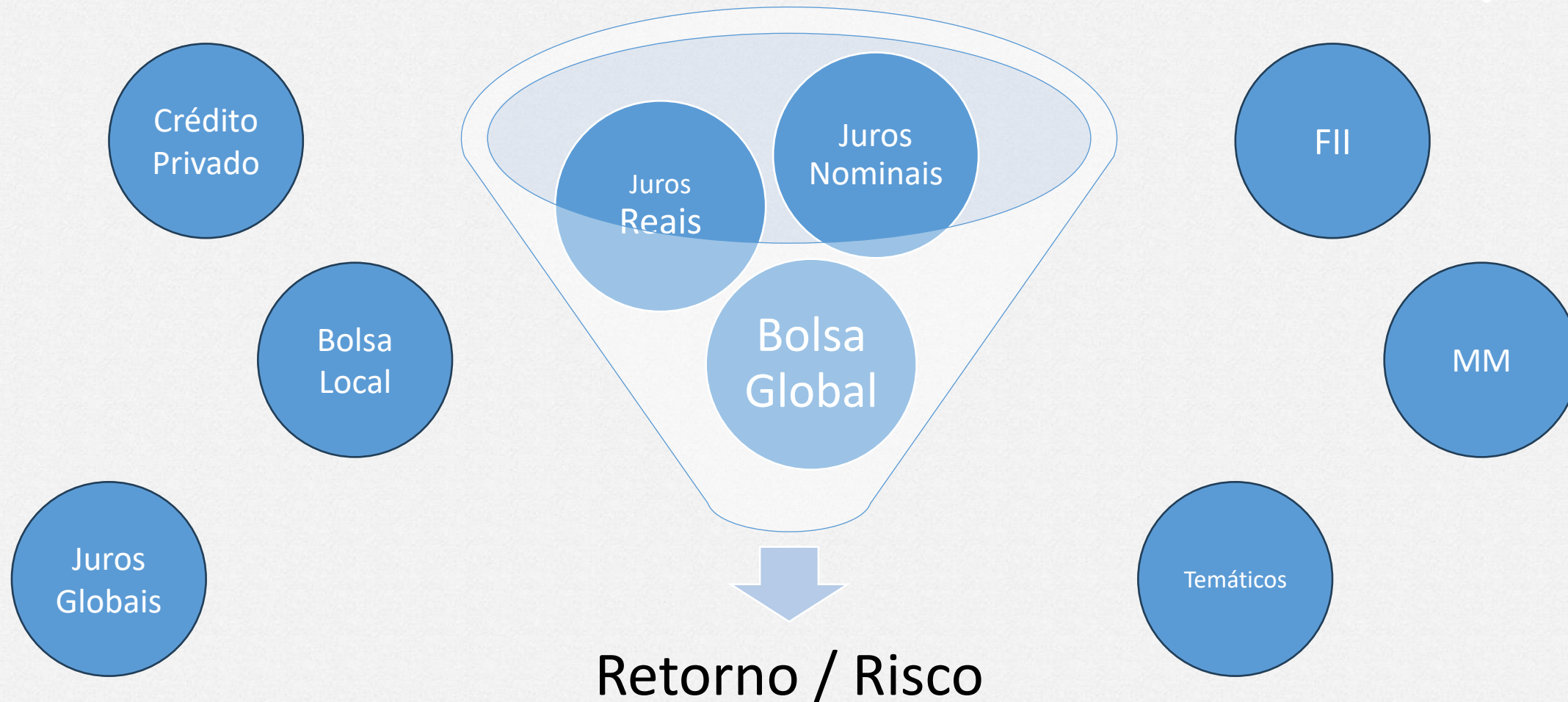




Fundos no Exterior

Eduardo Souza – Santander Asset

MISSÃO: COMPOR UMA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

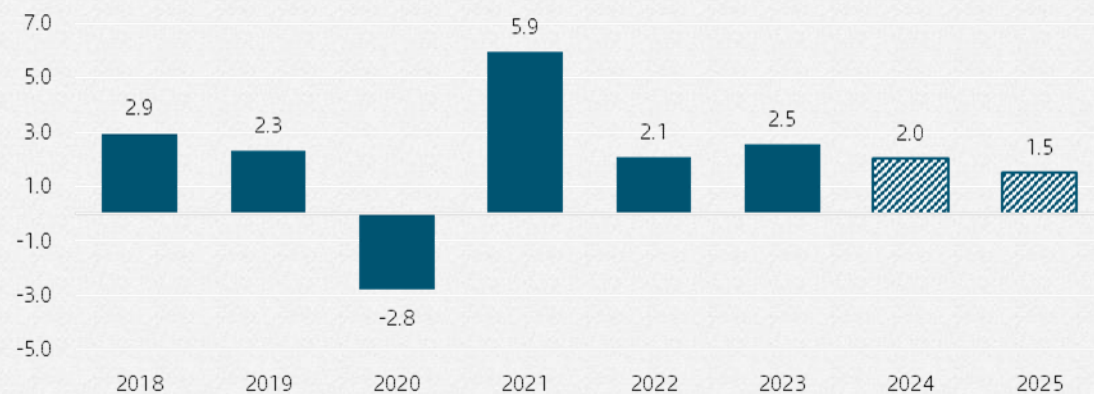


MODERAÇÃO DO CRESCIMENTO NOS PAÍSES DESENVOLVIDOS ...



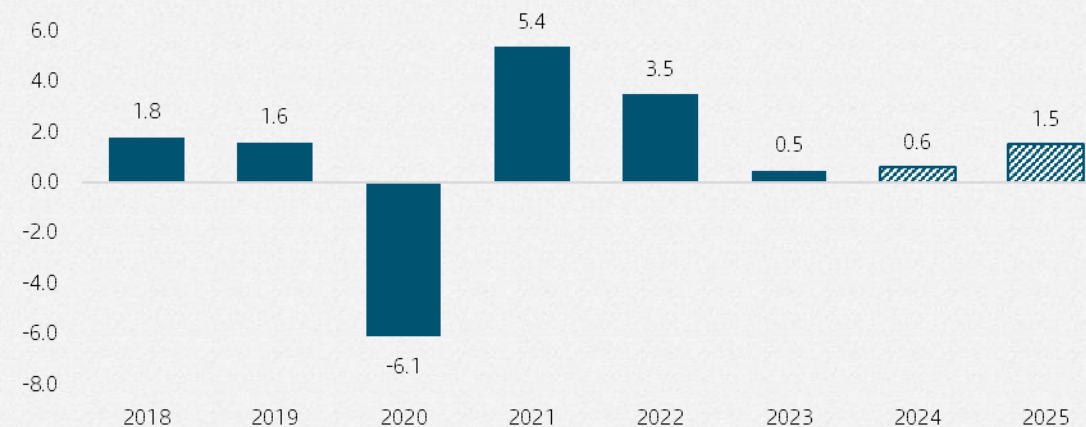
Crescimento dos EUA

Fonte: BEA, Bloomberg.



Crescimento da Zona do Euro

Fonte: Eurostat, Bloomberg.

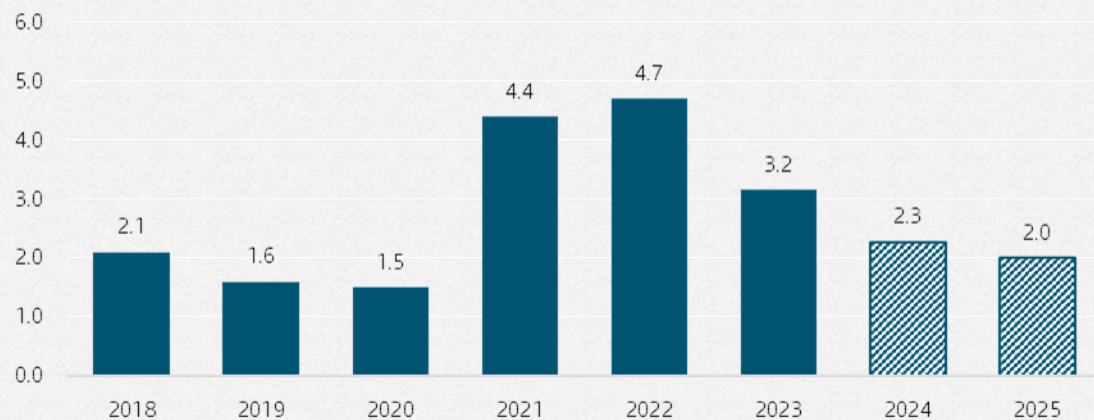


... COM AVANÇO DO PROCESSO DE DESINFLAÇÃO



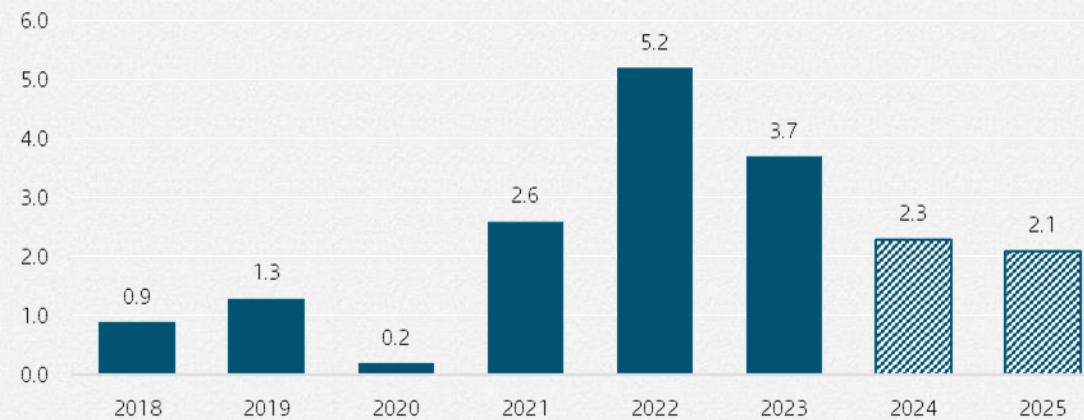
Núcleo do PCE nos EUA

Fonte: BLS, Bloomberg.



Núcleo do CPI na Zona do Euro

Fonte: BLS, Bloomberg.

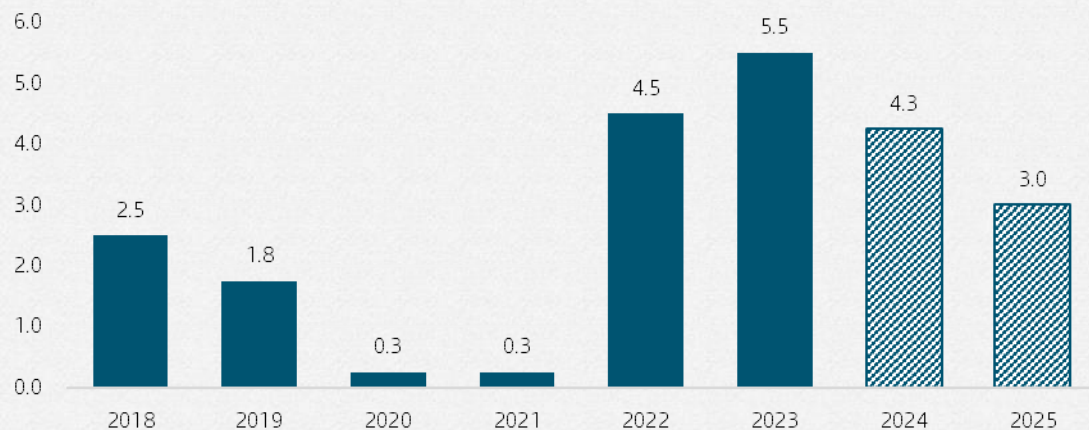


DISCUSSÃO SOBRE O INÍCIO DO CICLO DE CORTE DE JUROS



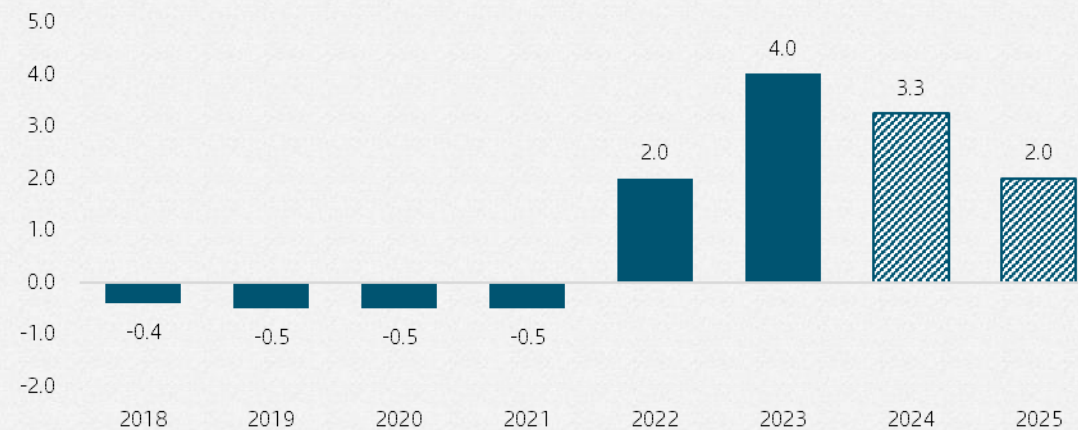
Fed funds rate

Fonte: BLS, Bloomberg.



ECB deposit rate

Fonte: BLS, Bloomberg.

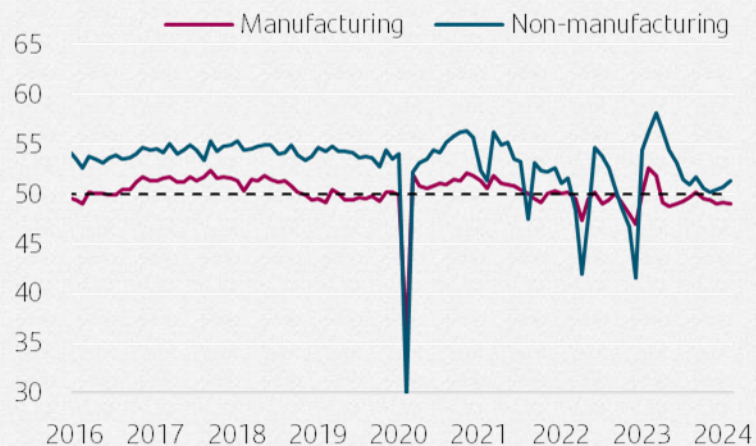


ESTABILIZAÇÃO DO CRESCIMENTO CHINÊS, MAS ASSIMETRIA SEGUE BAIXISTA



PMIs

Fonte: China Federation of Logistics and Purchasing



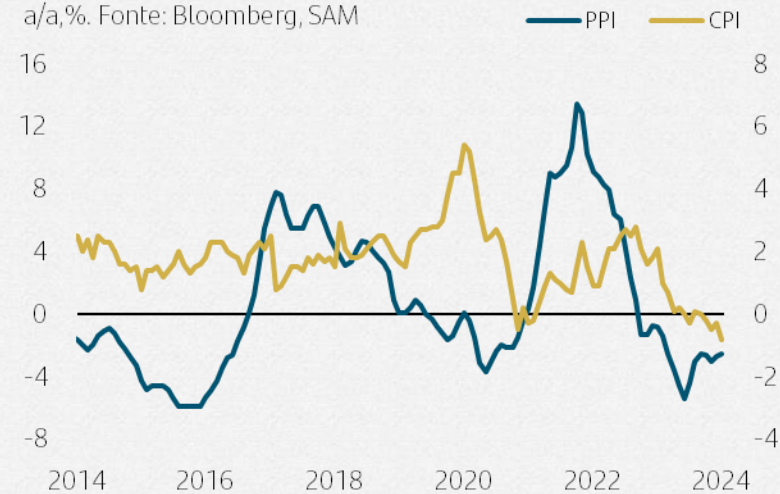
China - Investimento imobiliário

mm3m a/a, %. Fonte: Bloomberg, SAM



CPI e PPI

a/a, %. Fonte: Bloomberg, SAM



A IMPORTÂNCIA DA DIVERSIFICAÇÃO ATRAVÉS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

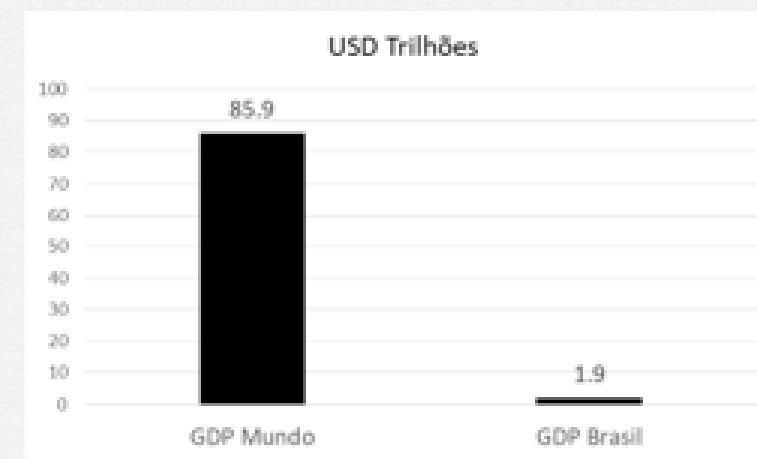
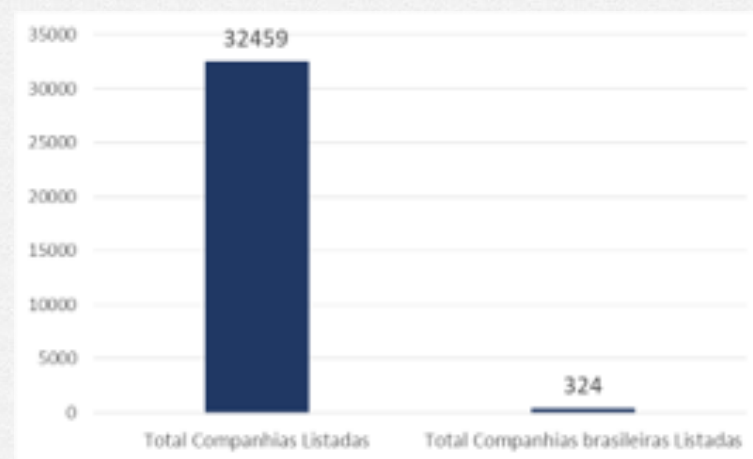


Brasil corresponde a:

- 2% do PIB mundial
- 1% do mercado de Renda Fixa global
- 1% do mercado de Renda Variável global

Ainda resta **98%** do PIB mundial para explorar!

Brasil X Mundo: PIB, Número de empresas listas e Tamanho o Mercado



A IMPORTÂNCIA DA DIVERSIFICAÇÃO ATRAVÉS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Mercado brasileiro distante da robustez dos principais mercados do exterior

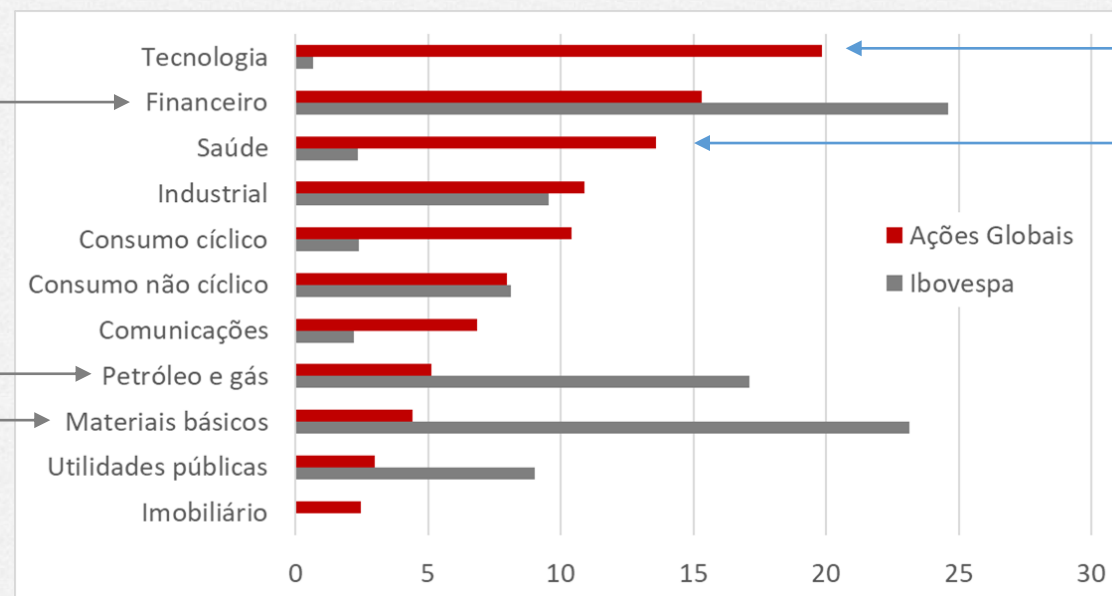


Investir em mercados acionários no exterior representa uma forma rápida e fácil de implementar **diversificação Global**.



Além disso, há **diversificação setorial**, com acesso a setores mais dinâmicos da economia

No Brasil, bancos e commodities são os setores de maior concentração na bolsa



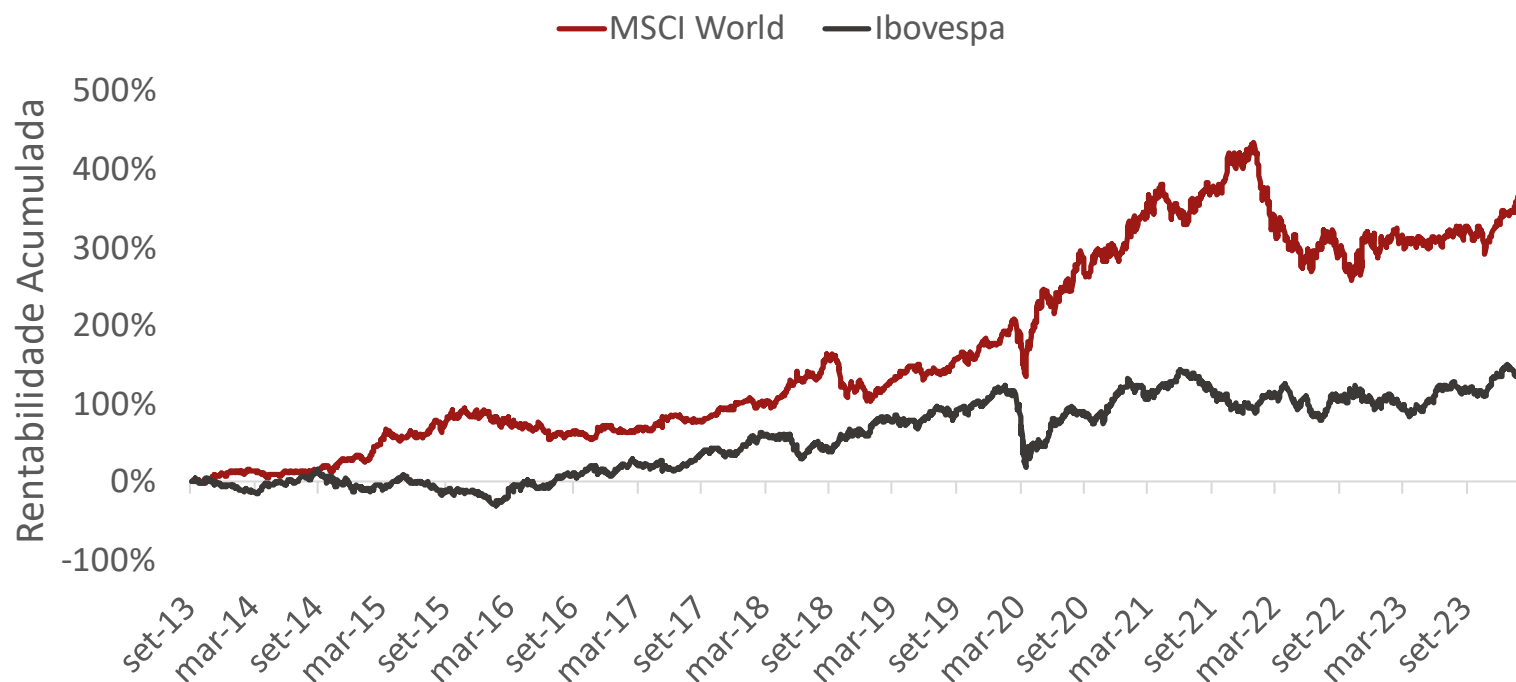
No mundo, **tecnologia e saúde** são setores bastante significativos

POR QUE DIVERSIFICAR SEUS INVESTIMENTOS COM AÇÕES INTERNACIONAIS?

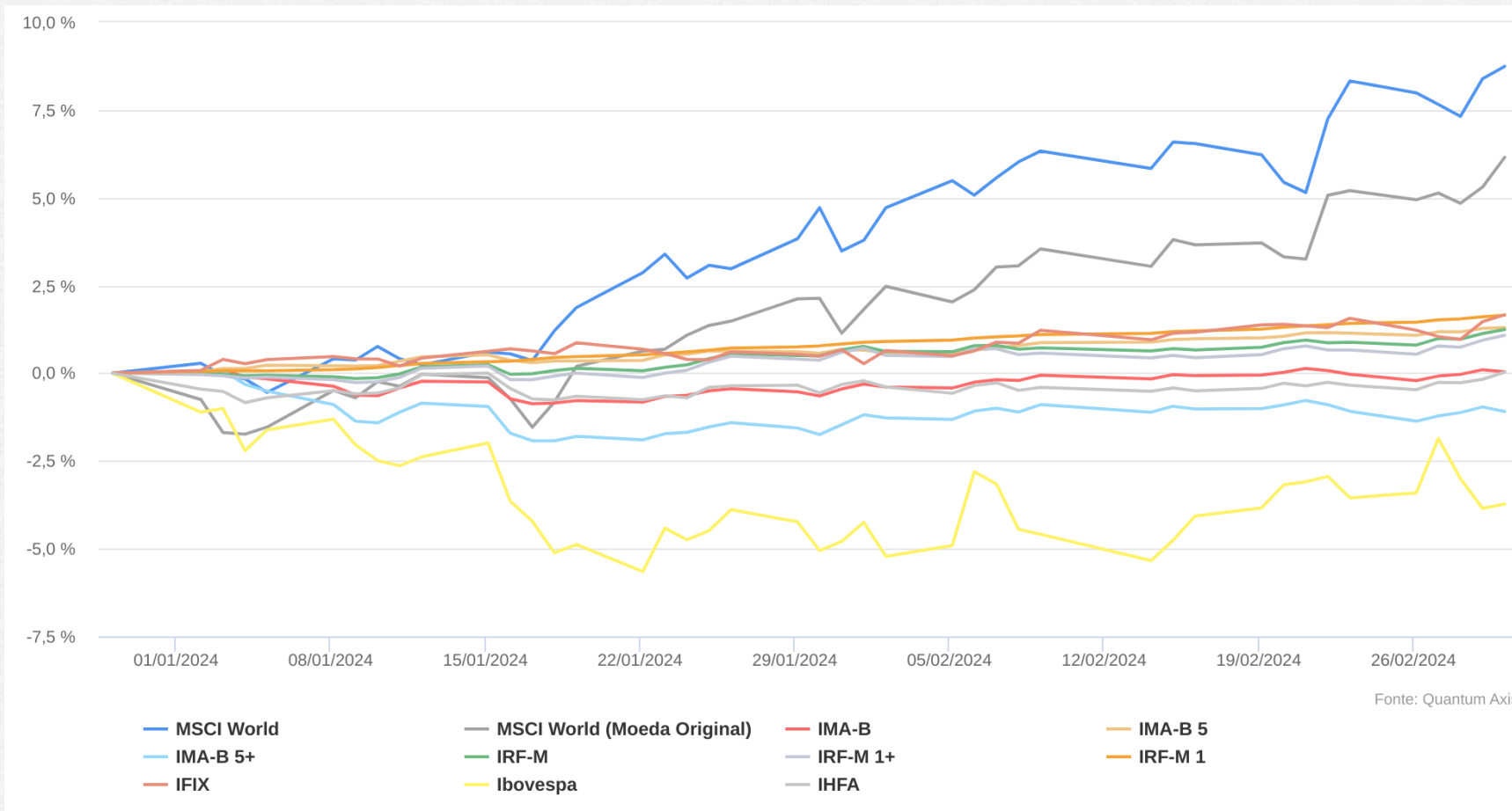


Efeito Diversificação: Investir em estratégias no exterior colabora para a **redução do risco total** do portfólio.

Rentabilidade Acumulada Mercado de Ações Global vs. Local



NÃO PRECISAMOS IR MUITO LONGE !



Fonte: Quantum Axis

CORRELAÇÃO ENTRE OS MERCADOS



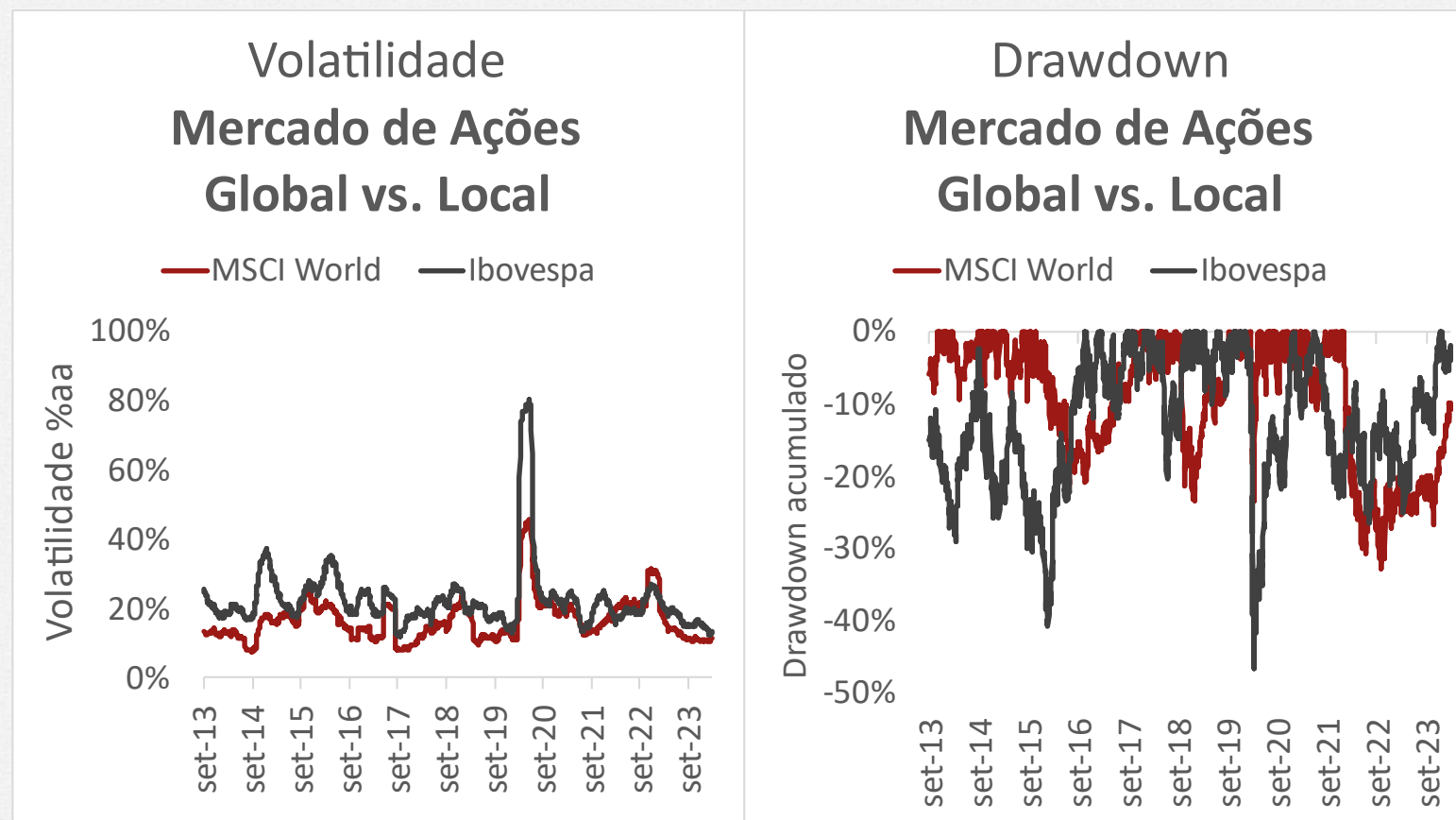
Matriz de correlação dos retornos de 28/02/2021 a 29/02/2024 (diária)

		1	2	3	4	5	6
1	MSCI World (Moeda Original)	100	40	9	6	35	13
2	Ibovespa	40	100	46	47	71	23
3	IMA-B	9	46	100	82	48	16
4	IRF-M	6	47	82	100	43	20
5	IHFA	35	71	48	43	100	25
6	IFIX	13	23	16	20	25	100

POR QUE DIVERSIFICAR SEUS INVESTIMENTOS COM AÇÕES INTERNACIONAIS?



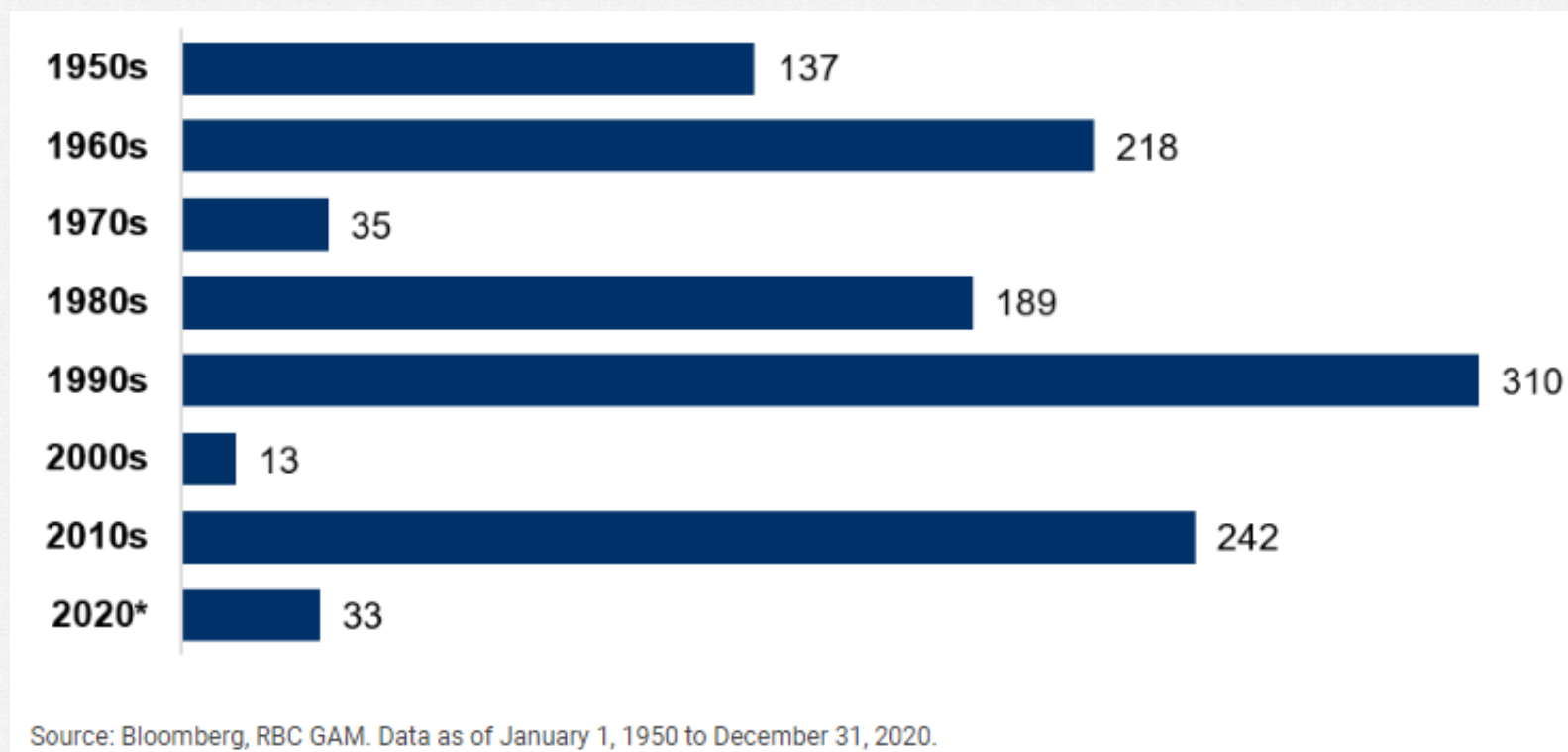
Efeito Diversificação:
Investir em estratégias no exterior colabora para a **redução do risco total** do portfólio.



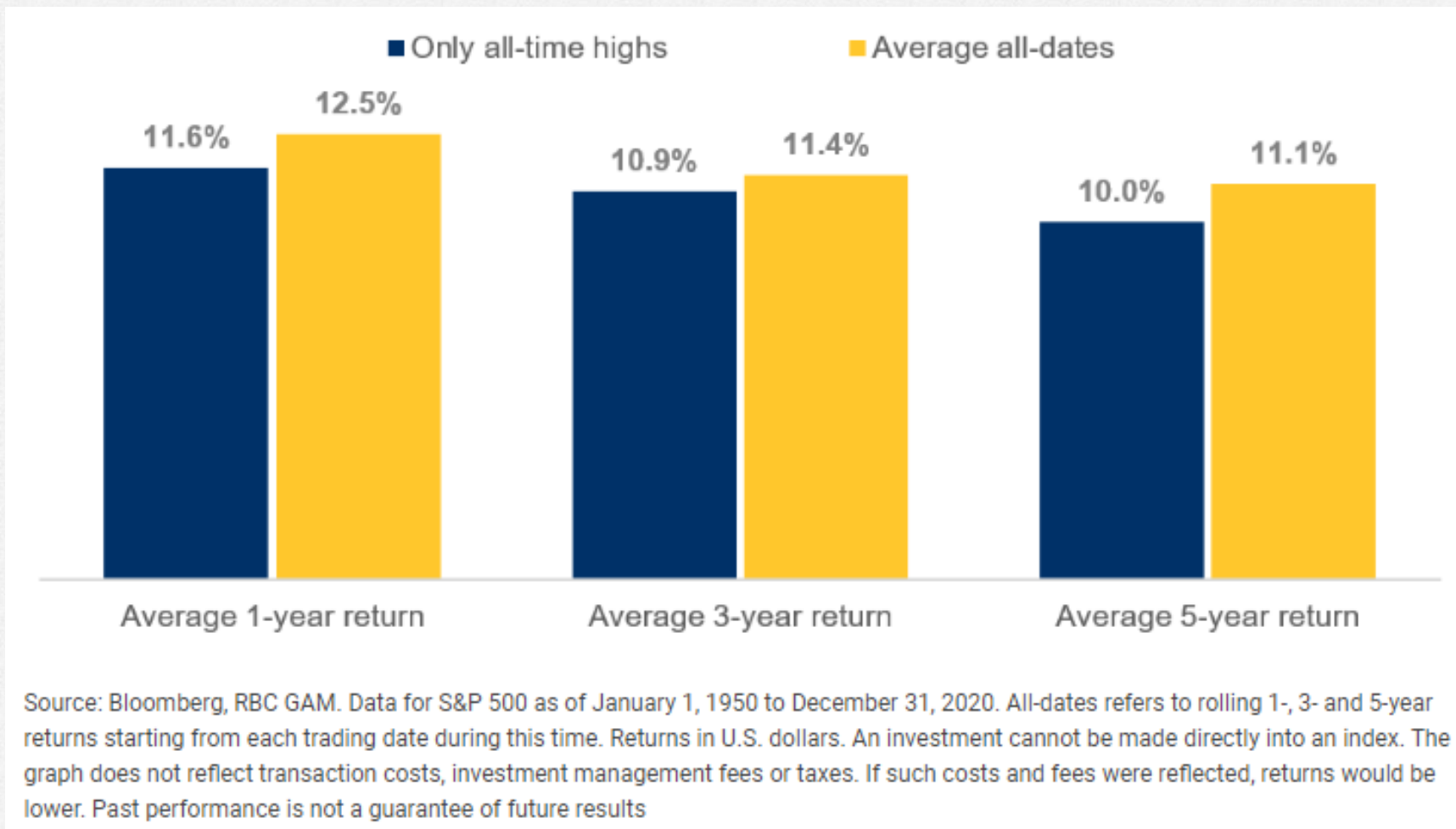
QUAL O MELHOR MOMENTO PARA INVESTIR NO EXTERIOR?



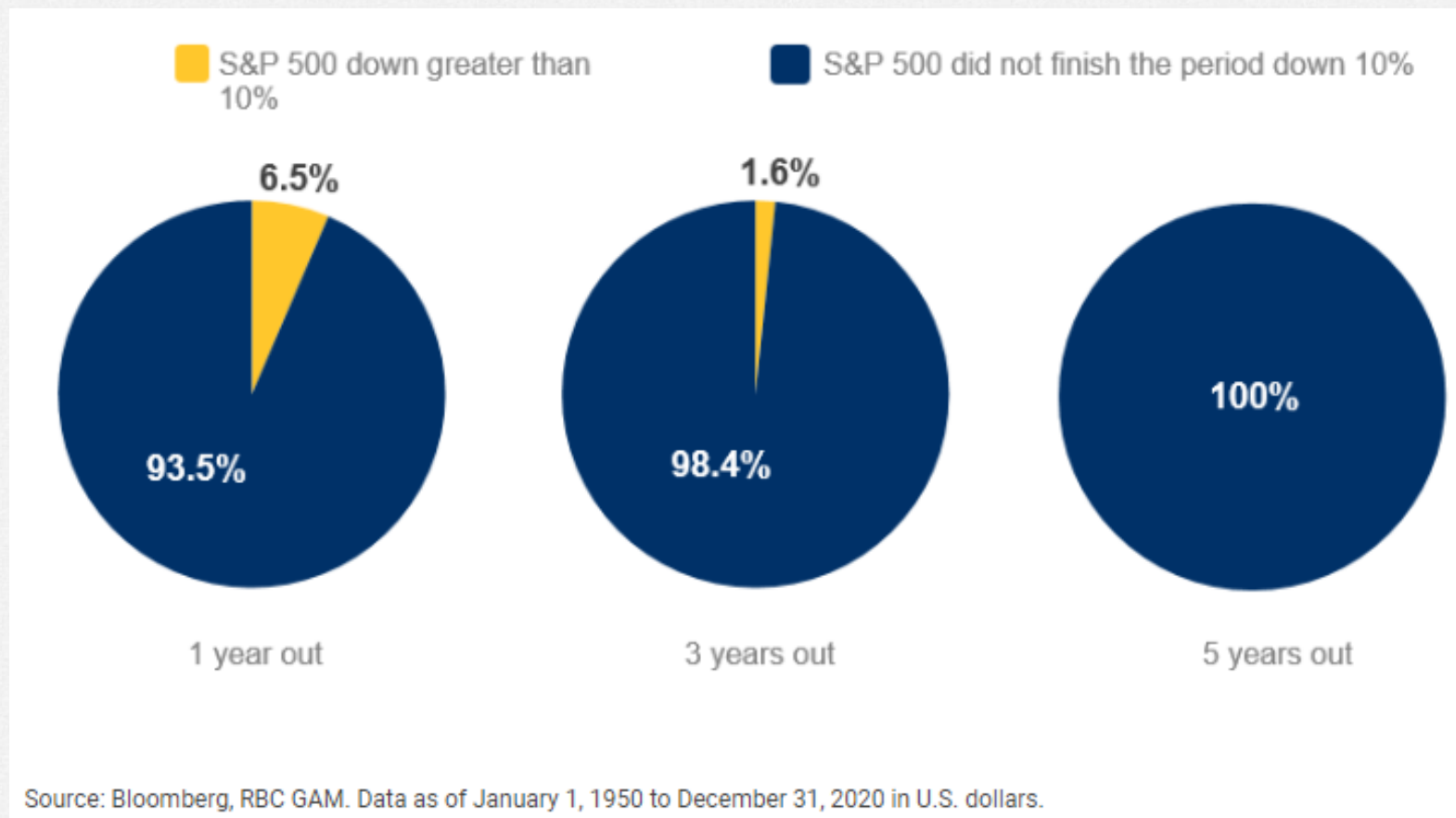
MÁXIMAS HISTÓRICAS DO S&P 500 POR DÉCADA



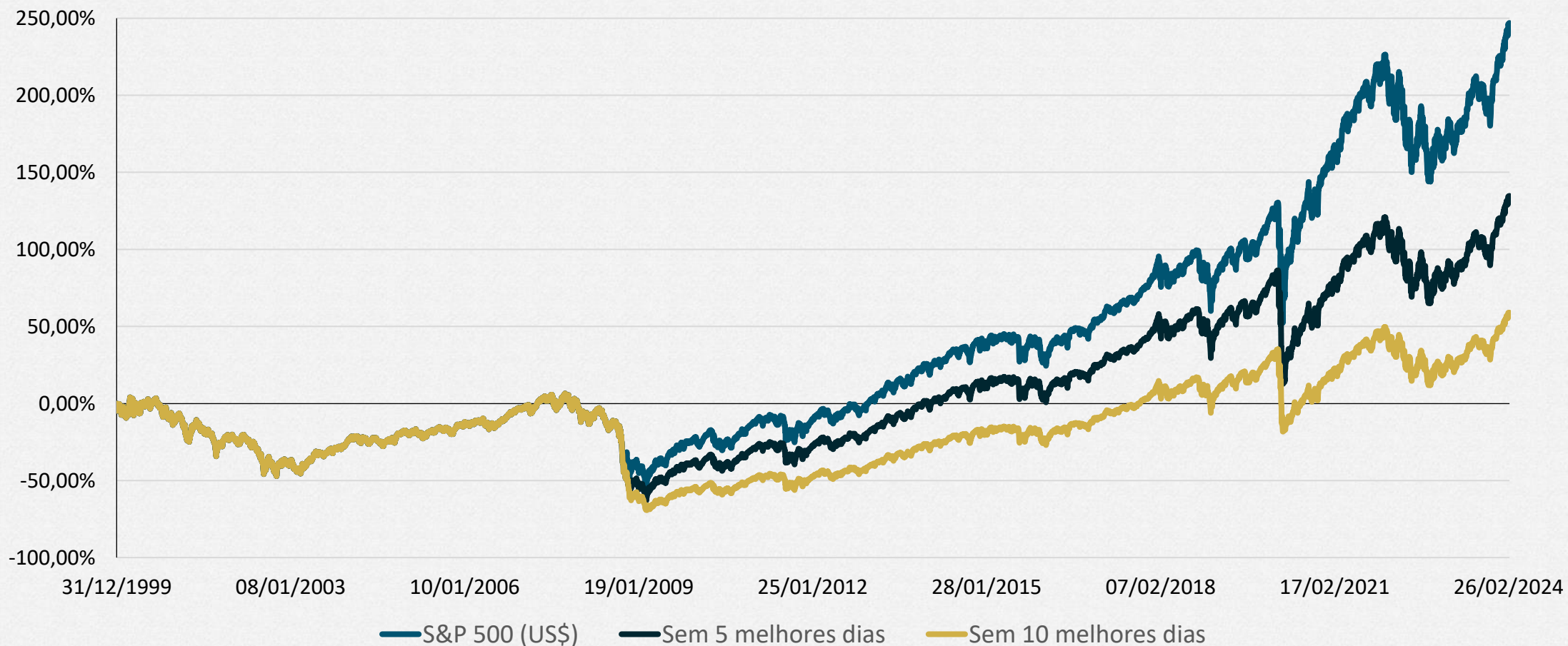
INVESTIR NAS MÁXIMAS HISTÓRICAS?



VOU AGUARDAR UMA CORREÇÃO EXPRESSIVA PARA ENTRAR ...



O CUSTO DE NÃO ESTAR ALOCADO





Obrigado (a)