

"Investir em BDRs é o caminho mais rápido e simples para diversificação global..."

BDR

O GUIA BÁSICO

PARA QUEM BUSCA

DIVERSIFICAÇÃO

ALÉM DAS

FRONTEIRAS

BDR: o guia básico para quem busca diversificação além das fronteiras

Convexa Investimentos

Sumário

| | |
|--|-----------|
| Por que investir em BDRs? | 2 |
| O que são BDRs? ? | 5 |
| Como investir em BDRs? | 9 |
| Quais são os próximos passos? | 12 |
| Quem É A Convexa Investimentos? | 13 |
| Disclaimer | 16 |

Lista de Figuras

| | | |
|---|--|----|
| 1 | Comparação BDRX x IBOV nos últimos 5 anos | 3 |
| 2 | Participação por tipo investidores em BDRs | 4 |
| 3 | BDRs mais negociados em novembro/2021 | 10 |

Por que investir em BDRs?

Talvez você já saiba, mas a regra de ouros dos investimentos é diversificar seu patrimônio, não colocar todos os ovos na mesma cesta.

Se você já tem uma carteira de investimentos diversificada, é provável que tenha ativos como ações, fundos e renda fixa em sua carteira e acredita que esteja diversificando.

Bom, se esse for o caso, você tem sim alguma diversificação em seus investimentos, mas ainda assim, sua exposição está 100% local.

Uma diversificação adequada precisa compreender investimentos além do Brasil.

O problema é que, apesar da internet ajudar nisso, o acesso ao mercado global não é tão simples... É preciso abrir uma conta no exterior, é preciso conhecer os mercados que irá investir, enviar dólares ou euros para o exterior e muito mais.

Se você ainda não tem uma carteira de investimentos, já pode começar a montá-la com essa lição em mente.

A barreira de diversificação global é grande... ou melhor, era. Porque agora o acesso aos BDRs está mais fácil.

Você pode comprar BDRs da mesma maneira que compra ações, direto do seu aplicativo. Basta ter conta em uma corretora.

Se você ainda não tem uma conta em corretora, clique nesse link para eu lhe ajudar.

Os BDRs são a sua porta de entrada para o mercado global. Você poderá investir em empresas como Facebook, Netflix, Google, Mercado Livre, Uber e muitos mais.

E a melhor parte... sem ter que abrir uma conta no exterior, sem ter que enviar dólares para fora do país, tudo é feito de maneira rápida, fácil e em reais.

Além de poder montar uma carteira de BDRs contendo as maiores empresas do mundo, a diversificação da sua carteira estará melhor e o risco menor.

Veja o gráfico abaixo, ele mostra o comportamento do BDRX, que é o índice de BDRs, comparado ao Ibovespa, nosso índice de ações.

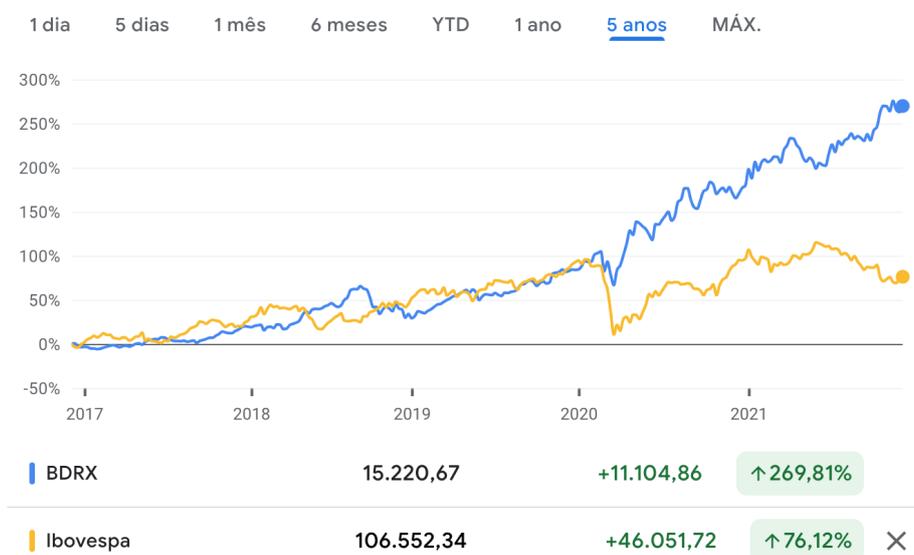


Figura 1: Comparação BDRX x IBOV nos últimos 5 anos

Vale a pena perceber dois pontos importantes nessa comparação.

A primeira é que o BDRs rendeu muito mais que o Ibov nos últimos 5 anos.

A segunda, é que a correlação entre IBOV e BDRX é baixa. Ou seja, se comportam de maneiras diferentes.

Assim, sua carteira fica com o risco menor e sua diversificação mais eficiente.

Um outro ponto importante. O gráfico abaixo mostra que o investidor comum, assim como eu e você, já ocupa quase 25% (novembro/21) das negociações de BDRs, ficando atrás apenas dos grandes fundos de investimentos. xZ

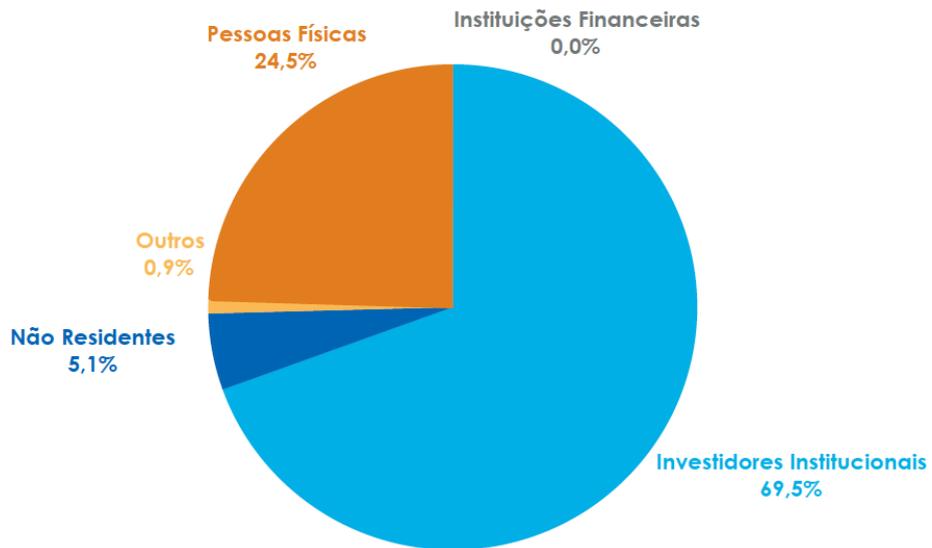


Figura 2: Participação por tipo investidores em BDRs

Essa informação foi retirada do próprio site da B3, do relatório [“Boletim mensal de BDRs - Novembro/21”](#)

O que são BDRs?

BDR é a sigla de Brazilian Depositary Receipts, que são Certificados de Depósito de Valores Mobiliários.

Os BDRs são recibos emitidos e negociados aqui no Brasil de ativos lastreados no exterior.

Apesar dos BDRs estarem mais associados a ações de empresas estrangeiras, também há BDRs de fundos e ETFs. O BDR sempre estará associado a um ativo emitido no exterior.

Para facilitar, vou focar em ações de empresas americanas. Assim, quando você investidor(a), comprar 1 BDR, estará comprando 1 recibo de um ativo cuja ação é negociada na bolsa americana.

Muitos acham que ao comprar BDRs estão comprando ações da empresa americana, quando na verdade, estão tendo uma exposição indireta ao ativo.

Apesar disso não ser um ponto negativo, é importante ficar claro.

Como é feita a emissão de BDRs e quais são os tipos?

Todo BDR é emitido por uma instituição financeira aqui no Brasil, ou seja, um Banco.

Existem dois caminhos para que ocorra essa emissão.

No primeiro, a empresa americana contrata um banco para emitir seus BDRs. Ou seja, há o interesse da empresa que seus BDRs sejam negociados aqui no Brasil.

Esse tipo de BDR é chamado de Patrocinado.

No segundo caminho, o banco emite BDRs sem que haja o envolvimento ou interesse da empresa americana.

Esse tipo de BDR é chamado de Não Patrocinado e hoje (dezembro/2021) representa 99% dos BDRs existentes.

Sendo patrocinado ou não patrocinado, cada BDRs emitido possui lastro no ativo principal.

É importante saber que para cada BDR listada, há uma paridade específica em relação ao ativo principal.

Por exemplo, 1 BDR de APPLE (AAPL34) representa 0,1 ações

da empresa . Ao comprar 1 BDR, você estará comprando uma parte (ou fração) de 1 ação da empresa.

A cada 10 BDRs AAPL34, você teria a exposição em 1 ação da Apple.

Então como ocorre essa dinâmica de emissão?

Vamos supor que o Banco "XYZ", aqui no Brasil, queira emitir BDRs da empresa americana "ABC" na paridade de 1 ação para 5 BDRs em um total de cem mil ações.

O Banco vai ao mercado americano, compra cem mil ações da empresa "ABC" e as mantém em custódia.

Com as ações em custódia, elas ficam travadas e não poderão ser negociadas, assim, há a garantia que os BDRs tem lastro no ativo real.

O próximo passo é a emissão dos BDRs obedecendo a paridade proposta (1 para 5), ou seja, o banco emitirá quinhentos mil BDRs. Esses BDRs passam a ser negociados aqui na nossa bolsa de valores.

Quais são os riscos ao investir em BDR?

Agora que você aprendeu um pouco mais sobre BDRs, precisa entender os riscos negativos desse tipo de ativo... sendo mais específico, como você pode perder dinheiro ao investir em BDRs.

Como BDRs são negociados em bolsa e possuem ações como lastro, podemos dizer que os riscos são os mesmos que investir diretamente em ações.

Alguns tipos de risco são...

- Risco de mercado;
- Risco de liquidez
- Risco cambial;
- Risco específico da empresa;

Risco de mercado

O risco de mercado está diretamente relacionado a crises. Quando isso acontece, acaba afetando a maioria dos ativos.

O mercado de ações passa por grandes quedas, pequenas e médias empresas fecham as portas, exatamente como aconteceu em março de 2020 com a crise do Coronavírus.

Como evitar o risco de mercado?

O primeiro passo é ter humildade e saber que esse tipo de crise chega em silêncio, quando percebe-se o potencial de estrago, normalmente já é tarde. No máximo, você conseguirá diminuir danos, mas dificilmente conseguirá evitar.

O segundo passo é entender que crises acontecem de tempos em tempos, seja ela global ou local. Por isso, sempre tenha dinheiro para comprar mais ações em momentos de caos, é o cenário perfeito para oportunidades aparecerem.

Terceiro, diversifique... compre ações de empresas brasileiras, compre BDRs, tenha ativos de renda fixa pra diferentes prazos. E o mais importante, tenha uma reserva de emergência bem estruturada, assim, você não precisará vender seus BDRs e ações nos piores momentos.

Risco de liquidez

Os BDRs, apesar de estar em expansão, poucos possuem liquidez. Ou seja, possuem volumes baixos de negociação, são pouco negociados. Há BDRs que passam o dia sem sair uma ordem de compra e venda.

Ao comprar um BDR com pouca liquidez, você terá dois problemas... poderá não conseguir vender no momento que desejar e outras negociações com lotes maiores poderão afetar a cotação.

A melhor maneira de evitar esse risco é investir nos BDRs mais líquidos, aqueles que possuem mais negociações.

Risco cambial

Antes de tudo, você precisa entender que a cotação de 1 BDR está associado a duas variáveis: a cotação da ação em dólar e a cotação do dólar em reais.

A variável dólar pode ajudar seu BDR a valorizar ou até mesmo prejudicar.

Se ao longo de um período a cotação de uma ação subiu 3%

em dólar e, nesse mesmo período, o dólar subiu 5%, em uma conta rápida, sua rentabilidade seria algo próximo a 8%.

Agora, se em um período a cotação da mesma ação subiu 3% e o dólar caiu 10%, sua rentabilidade seria algo próximo a menos 7%.

Como minimizar esse risco ?

Primeiro, entender que ao comprar BDR você também estará comprado(a) em dólar.

Compre BDRs em diferentes momentos, assim você terá um preço médio bom tanto das ações quanto em relação ao dólar.

Risco específico da empresa

Esse risco está diretamente relacionado a gestão da empresa, sua capacidade da empresa em aumentar seus lucros, o nicho que atua, se há muitos concorrentes, se possui vantagens competitivas, ou ainda, se a empresa está passando ou pode passar por um risco de imagem, se envolver em corrupção.

A melhor maneira de evitar esse risco é diversificar, investir em outras empresas e em setores diferentes.

Como investir em BDRs?

O caminho para investir em BDRs é exatamente o mesmo para comprar ações e é muito mais que simplesmente compra e vender.

Algumas reflexões e exercícios precisam ser feitos para selecionar quais BDRs comprar, além de ter que abrir uma conta em uma corretora (podemos te ajudar com a abertura de conta).

Por exemplo, você pode buscar entender como o cenário econômico está, que tipo de empresa tende a se beneficiar com esse cenário, quais são as empresas relacionadas, dessas, quais estão negociando a bons preços e quais tem liquidez ?!

Ou então, você pode começar por outro caminho. Talvez você entenda bem de algum setor específico como varejo, óleo e gás, setor bancário, tecnologia. . .

Enfim, comece estudando um setor que você conheça ou goste. Procure saber quais empresas possuem BDRs aqui no Brasil, analise o preço e seus múltiplos até achar algum BDR que, na sua opinião, valha a pena investir.

Nessa fase de escolha de qual BDR investir, você pode contar com a ajudada do nosso time de assessoria de investimentos.

Toda semana nossos clientes recebem um guia com os BDRs mais negociados. Nesse guia, você pode comparar os preços, múltiplos e a tendência de um ativo, assim, poderá tomar uma decisão mais embasada.

A compra e venda em si é feita pelo seu Home Broker ou aplicativo da corretora.

Ticker do BDR

Assim como uma ação, cada BDR possui um código de identificação que é chamado de ticker.

Esse ticker é composto uma sequência de 4 letras/números mais 2 números no final que podem ser 32, 33, 34 ou 35.

Os números 32 e 33 sinalizam que o BDR é patrocinado. Já os finais 34 e 35, sinalizam que o BDR é não patrocinado.

Abaixo, você pode conferir os ticker dos BDRs mais negociados em Novembro/21, bem como suas paridades com as ações

no exterior.

Top 10 BDRs em novembro de 2021

Em volume médio diário (ADTV) no ano

| BDR | Empresa | Banco Depositário | Paridade | ADTV | % do total |
|--------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|----------|------------|
| TSLA34 | TESLA, INC | Banco B3 | 32 BDRS X 1 AÇÃO ON | 134.424K | 26,0% |
| MELI34 | MERCADOLIBRE INC | Banco B3 | 120 BDRS X 1 AÇÃO ON | 41.530K | 8,0% |
| GOGL34 | ALPHABET INC. | Banco B3 | 150 BDRS X 1 AÇÃO ON CLASSE A | 29.606K | 5,7% |
| NVDC34 | NVIDIA CORP | Banco B3 | 48 BDRS X 1 AÇÃO ON | 24.005K | 4,6% |
| AAPL34 | APPLE INC. | Banco B3 | 10 BDRS X 1 AÇÃO ON | 21.431K | 4,1% |
| MSFT34 | MICROSOFT CORPORATION | Banco B3 | 24 BDR X 1 AÇÃO ON | 21.156K | 4,1% |
| FBOK34 | FACEBOOK, INC. | Banco B3 | 28 BDRS X 1 AÇÃO ON | 14.603K | 2,8% |
| AMZO34 | AMAZON.COM, INC | Itaú Unibanco | 157 BDRS X 1 AÇÃO ON | 14.068K | 2,7% |
| BABA34 | ALIBABA GROUP HOLDING LT.. | Banco B3 | 1 ADR NÍVEL 3 X 28 BDR | 13.280K | 2,6% |
| MTRN34 | MODERNA INC | Banco B3 | 1 AÇÃO ON X 10 BDRS | 12.998K | 2,5% |

Figura 3: BDRs mais negociados em novembro/2021

Lote Padrão

Enquanto o lote padrão para ações aqui no Brasil é de 100 unidades, atualmente, o lote padrão de compra de BDR é uma unidade.

Custo

Os custos para comprar e vender BDRs são os mesmos para negociar ações. Sobre cada operação haverá custo de corretagem.



gem cobrada pela corretora e taxas de registro e emolumentos cobrados pela bolsa de valores (B3).

Tributação

Quando vender algum BDR e obtiver ganhos de capital, pagará 15% de imposto de renda sobre o lucro.

Dividendos

Se você comprar BDRs de uma ação que paga dividendos, você terá direito a receber dividendos sobre o BDRs.

No capítulo anterior, mencionei que os bancos que emitem BDRs compram ações da empresa a ter o BDR emitido e as mantem em custódia. Com isso, os bancos recebem os dividendos.

Como você é detentor(a) de BDRs, o banco emissor repassará os dividendos para sua conta. Mas atenção, o banco emissor reterá de 3 a 5% dos dividendos.

Quais são os próximos passos?

Parabéns por ter chegado aqui e pelo seu interesse em investir em BDRs.

Agora que você deu início nos estudos desse tipo de investimentos, quero te convidar a conhecer nosso serviço de assessoria de investimentos.

Assim, você terá a companhia de especialistas nessa jornada.

Clique no botão abaixo e você se redirecionado(a) para o Whats App para conversar comigo.

Espero o seu contato.

Um grande abraço,



Rafael Dadoorian

Rafael Dadoorian

Assessor e Sócio da Convexa Investimentos

Quem É A Convexa Investimentos?

Somos uma empresa de Agentes Autônomos de Investimentos credenciada junto ao BTG Pactual, o maior banco de investimentos da América Latina.

Através da Convexa Investimentos, você terá acesso a um time de assessores qualificados, que de forma transparente e personalizada, irá ajudar você em todas as etapas do seu planejamento financeiro e de investimentos.

Nossa missão é Proporcionar uma experiência de atendimento diferenciada e entregar soluções financeiras exclusivas com foco na preservação e construção do seu patrimônio através de um portfólio completo de produtos financeiros.

As Vantagens De Se Investir Através De Um Assessor De Investimentos

- Segurança
 - Seus investimentos são realizados através do BTG Pactual, maior banco de investimento da América Latina, sexto maior banco brasileiro, com presença global e mais de 36 anos de história.
- Tecnologia
 - Diferentes meios para você acompanhar seu patrimônio e realizar suas operações. Relatórios online e personalizados.
- Custos Baixos
 - Você não paga taxas ou tarifas para manutenção da sua conta de investimentos. Produtos financeiros com taxas mais baixas que as praticadas pelos grandes bancos.
- Soluções Através de Plataforma Aberta
 - Através da nossa parceria com o BTG Pactual nossos clientes conseguem acessar uma plataforma aberta com mais de 400 produtos financeiros de diversos gestores, emissores e seguradoras.



- Assessoria de Investimentos Qualificada
 - Aqui você conta com o atendimento rápido, personalizado e sem burocracia. Caso tenha alguma dúvida sobre seus investimentos, nossa equipe está sempre pronta para ajudar você.
- Relatórios e Notícias do Mercado Financeiro
 - Proporcionamos aos nossos clientes acesso a relatórios e informativos sobre o Mercado e produtos financeiros e grupo exclusivo para transmissão de notícias do mercado.

Abra Sua Conta Com Na Convexa Investimentos

Abra Sua Conta



Disclaimer

O conteúdo desse material não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso do Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual"). O conteúdo desse material foi gerado consoante as condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o BTG Pactual não tem qualquer controle.

As informações desse material refletem as condições mercadológicas na sua respectiva data de divulgação, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

O BTG Pactual não fornece opiniões jurídicas ou tributárias. Sendo assim, essa apresentação não constitui aconselhamento legal de qualquer natureza. Essa apresentação é um breve resumo de cunho meramente informativo, não configurando análise de valores mobiliários nos termos da Instrução CVM Nº 598, de 03 de maio de 2018, e não tendo como objetivo a consultoria, oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. Embora as informações e opiniões expressas aqui tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Ressaltamos também, que as informações expressas neste material foram fornecidas pelo respectivo gestor de cada fundo de investimento e refletem a opinião, metodologia e parâmetros utilizados por eles individualmente e não necessariamente expressam a opinião do BTG Pactual, não devendo ser tratadas como tal. As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability").

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O BTG não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. **FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.** Alguns fundos de investimento podem estar autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior e estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Ouvidoria BTG Pactual

Das 9h às 18h de segunda a sexta-feira, exceto feriados

 0800-722-0048

 ouvidoria@btgpactualdigital.com

Atendimento Convexa Investimentos

Das 9h às 18h de segunda a sexta-feira, exceto feriados

 contato@convexainvestimentos.com

 21 96783-1819 (Clique Aqui Para Entrar Em Contato Pelo WhatsApp)

Acompanhe Nossas Redes Sociais



Abra Sua Conta Com Na Convexa Investimentos

Abra Sua Conta

