



e-book

LUCRANDO
COM EMPRESAS
GLOBAIS

Aprenda a investir em **BDR's!**



Investir no exterior não precisa ser uma tarefa complexa ou burocrática. Afinal, hoje é possível expor sua carteira a ativos estrangeiros sem que seja necessário abrir conta em corretoras fora do país.

Nesse sentido, o ***Brazilian Depositary Receipt (BDR)*** pode ser uma boa alternativa.

Antes, os certificados estavam disponíveis apenas para os investidores qualificados. Com mudanças feitas em 2020, os pequenos investidores também podem participar do mercado de capitais estrangeiro de forma simplificada.

Quer saber mais? Então continue a leitura deste e-book que a **Zahl Investimentos** preparou para você e descubra tudo o que precisa saber para ampliar seu leque de opções e ter a chance de lucrar com empresas ao redor do mundo!

SUMÁRIO

Introdução.....	4
O que é um BDR?	5
Como são emitidos?.....	6
Como funcionam?	7
Quais são os tipos de BDR disponíveis?.....	8
BDRs patrocinados	8
BDRs não patrocinados	9
Quem pode investir?	9
Vantagens de investir em BDR	10
Acesso a empresas estrangeiras	10
Possibilidade de diversificação	10
Maior praticidade.....	11
Custos e tributação	11
Como escolher um BDR?.....	12
Avalie o seu perfil de investidor	12
Conheça os seus objetivos.....	12
Estude as opções disponíveis	13
Como investir em BDR?.....	13
Conclusão.....	14
Sobre a Zahl Investimentos	14



INTRODUÇÃO

Investir em empresas internacionais pode ser uma maneira interessante de diversificar a carteira, diluir riscos e elevar a rentabilidade. Para isso, não é necessário abrir conta em uma instituição financeira do exterior — basta **investir em BDR**.

O investimento tem lastro em ativos do exterior e possui características especiais, além de contar com aprovação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Portanto, os investidores podem aproveitar o potencial de empresas estrangeiras sem tirar o capital do país.

Continue conosco e acompanhe as principais informações que você precisa para investir em BDR!

O QUE É UM BDR?

BDR é a sigla para *Brazilian Depositary Receipt*, que pode ser entendido em português como Depósito de Valores Mobiliários. O investimento é emitido em território nacional, por instituições financeiras brasileiras.

O grande diferencial é que ele representa Ações de empresas estrangeiras. Por isso, é classificado como um investimento internacional. Cada BDR está vinculado a [empresas de capital aberto](#) e é negociado na bolsa de valores do Brasil.

Assim, você encontra os certificados disponíveis na B3, de forma que toda a negociação acontece dentro do país. Mas é importante ter em mente que, ao adquirir um BDR, você não está comprando diretamente as Ações de empresas internacionais.

Na verdade, o que ocorre é que os certificados são lastreados nesses papéis. Isso significa que os **BDRs** são emitidos por instituições financeiras que trazem para o Brasil os espelhos de valores mobiliários estrangeiros.





COMO SÃO EMITIDOS?

Para ficar mais claro o que significa o BDR é preciso entender como se dá a emissão dos certificados. Basicamente, uma instituição financeira (chamada de depositária) que atua no Brasil compra as Ações de uma companhia internacional.

A negociação ocorre na bolsa estrangeira — onde elas são normalmente negociadas. Os papéis ficam então bloqueados, sob responsabilidade de um agente custodiante. Isso porque a depositária tem interesse em vender os certificados lastreados nas Ações.

Dessa forma, os **BDRs** podem ser emitidos e passam a ser **negociados no pregão da B3**. Ou seja, o investidor compra ações da B3 e a relação com a empresa estrangeira cabe à instituição depositária. É ela quem recebe, por exemplo, os dividendos que podem ser redistribuídos a quem possui os BDRs.

Também é o agente depositário quem acompanha os relatórios financeiros e de gestão da empresa. Assim, uma de suas funções é atuar como uma ponte e repassar as informações importantes para os investidores brasileiros.

A emissão dos certificados é organizada e fiscalizada no Brasil pela **CVM**. Dessa forma, os recibos são negociados na bolsa de valores e podem ser adquiridos por qualquer investidor, como você verá mais adiante.



COMO OS BRDS FUNCIONAM?

Como você viu, o BDR funciona como um valor mobiliário lastreado em Ações de empresas estrangeiras (ou mesmo de brasileiras listadas em bolsas internacionais). Após comprar e manter os papéis depositados em uma conta em uma instituição custodiante, a depositária deve registrar um programa de distribuição de **BDRs junto à CVM**.

Com isso, ela poderá emitir os recibos localmente. É fundamental que a instituição depositária tenha atenção para que não aconteça um desencontro entre o número de papéis e dos BDRs negociados no Brasil.

Alguns exemplos de empresas que têm BDRs disponíveis para investir na B3 são:

- Amazon (AMZO34);
- Netflix (NFLX34);
- Apple (AAPL34);
- Tesla (TSLA34);
- Johnson & Johnson (JNJB34);
- Microsoft (MSFT34);
- Walt Disney (DISB34);
- Mastercard (MSCD34);
- entre outras.

É importante destacar que não são apenas empresas norte-americanas que podem ser negociadas no Brasil através dos BDRs. É possível encontrar empresas de qualquer lugar do mundo – inclusive, companhias brasileiras que optaram por abrir capital no exterior, como é o caso da **XP Investimentos**.



QUAIS SÃO OS TIPOS DE BRDS DISPONÍVEIS?

Existe mais de um tipo de BDR disponível na bolsa de valores. Os principais grupos são os recibos patrocinados e os não patrocinados. Além disso, eles também são classificados com diferentes níveis.

Conheça cada um dos tipos a seguir!

BDRS PATROCINADOS

Os BDRs patrocinados representam aqueles em que a própria empresa emissora das Ações demonstrou interesse em oferecer investimentos na B3. Para isso, ela contrata uma instituição depositária aqui e participa da disponibilização dos certificados.

Esse tipo de BDR pode ser de nível I, II ou III. A diferença está no tipo de distribuição e no volume de informações oferecido aos investidores.

No nível I, a empresa estrangeira não precisa ser registrada na CVM e os certificados devem ser negociados em um balcão específico. Além disso, os BDRs do nível I exigem que a instituição depositária transmita aos investidores brasileiros todas as informações que a companhia deve divulgar.

Já nos níveis II e III, a organização estrangeira precisa fazer o registro na CVM. Com isso, os certificados podem ser negociados no pregão normal da bolsa brasileira. Com relação à disponibilização de informações para os investidores, é necessário seguir as regras de transparência brasileiras.



BDRS NÃO PATROCINADOS

No caso dos BDRs não patrocinados, o interesse em negociar na bolsa brasileira não partiu da própria empresa emissora das Ações. Logo, é a instituição depositária que toma a iniciativa de comprar os papéis e emitir certificados lastreados neles.

Produtos desse tipo representam a maioria dos BDRs disponíveis na B3. Eles são sempre classificados como nível I. Como vimos, a responsabilidade de repassar informações relevantes aos investidores brasileiros é da instituição depositária.

QUEM PODE INVESTIR?

Até 22 de outubro de 2020, a maior parte dos BDRs estava disponível apenas para investidores qualificados. Ou seja, era acessível somente para aqueles que tinham R\$1 milhão comprovadamente investido ou que eram certificados para atuar no [mercado financeiro](#).

Mas a boa notícia é que, a partir dessa data, as novas regras da CVM entraram em vigor. As alterações flexibilizam o acesso do investidor brasileiro aos certificados e a exigência foi derrubada. Assim, os investidores de menor capital podem se expor ao mercado estrangeiro através de BDRs.

As novas diretrizes permitem até mesmo a participação nas ofertas públicas iniciais de Ações (IPO) de empresas no exterior. Tudo isso é feito por meio dos BDRs na bolsa de valores.

Outra novidade é que os certificados podem ser lastreados em Ações de emissores estrangeiros com ativos ou receitas no Brasil. A mudança também é válida para títulos de dívida, incluindo os emitidos por companhias brasileiras.

Além disso, a CVM anunciou que há previsão de lançamento de BDRs lastreados em cotas de fundos de índice (ETFs) negociados no exterior.



QUAIS SÃO AS VANTAGENS DE INVESTIR EM BDR?

Ficou interessado em investir em BDRs? Saiba que existem diversos benefícios de escolher o certificado como um dos investimentos da sua carteira. Eles podem ser uma forma de reforçar o seu patrimônio, trazer mais [diversificação](#) e proteção ou buscar resultados financeiros mais interessantes.

Conheça algumas **vantagens de investir em BDR:**

ACESSO A EMPRESAS ESTRANGEIRAS

Ao fazer esse investimento, você pode aproveitar o crescimento de empresas mundialmente reconhecidas. Afinal, com a compra dos certificados é possível lucrar com a performance de companhias como as que listamos anteriormente.

Existem muitos negócios que são conhecidos e podem oferecer um desempenho que atenda a perfis de investidores e objetivos diferentes. Além disso, seu capital pode ser exposto a economias mais fortes do que a economia brasileira. disponível em seu caixa.

POSSIBILIDADE DE DIVERSIFICAÇÃO

Também há a vantagem de diversificar mais a sua carteira. Mesmo que todas as negociações ocorram apenas no Brasil, seu dinheiro estará exposto a ativos de empresas internacionais, que estão relacionadas a economias diferentes da nossa.

Dessa forma, é possível fazer um maior manejo dos riscos do seu portfólio por meio da exposição internacional. Lembre-se de que fazer apenas investimentos em alternativas nacionais pode deixar a sua carteira muito vulnerável a problemas que aconteçam no mercado interno.

O investimento em BDRs também promove segurança institucional ao diversificar. O motivo é que os certificados ficam disponíveis no âmbito da B3, cujas regras também se aplicam a eles. Assim, você tem a certeza de que todas as negociações ocorrem de forma protegida e legítima.



MAIS PRATICIDADE

O BDR é um caminho prático para quem quer começar a investir no exterior. Afinal, para realizar os seus investimentos não é necessário ter uma conta em uma corretora estrangeira e nem passar por toda a burocracia relativa à remessa de câmbio.

Então, o tempo entre escolher um ativo e ver o seu dinheiro aportado se torna menor. Isso porque, mesmo que espelhem Ações estrangeiras, a negociação é feita na bolsa brasileira, de forma online e em reais.

Outro ponto positivo é que não há barreiras de idiomas diferentes ou de requisitos complexos para os investimentos em Ações estrangeiras. Todas as negociações acontecem no home broker da corretora que você já utiliza no Brasil.

QUAIS SÃO OS CUSTOS E TRIBUTAÇÃO?

Os tributos e as taxas dos BDRs são muito similares aos que você paga por uma operação com Ações brasileiras. Por isso, eles geralmente não são um impeditivo para investir em papéis de empresas fora do país.

Pode haver a incidência de uma taxa de corretagem e de uma taxa de custódia, cujo valor depende da instituição financeira utilizada. A tributação é cobrada na forma de [Imposto de Renda](#) que, no caso dos certificados, é de 15% sobre os lucros na venda dos BDRs em operações superiores a um dia e 20% para operações na modalidade Day Trade.

É importante ressaltar que a cobrança se aplica mesmo quando os volumes negociados são abaixo de R\$ 20 mil. Ao contrário do que acontece com as Ações brasileiras, não há isenção de IR nesses casos.

Além disso, fique atento a distribuição de proventos. Quando as empresas estrangeiras distribuem dividendos, o valor é repassado aos investidores brasileiros seguindo as regras específicas de tributação do país de origem da ação.



COMO ESCOLHER UM BDR?

Depois de todas as informações sobre o tema, é importante também conhecer algumas dicas que ajudam o investidor a fazer a melhor escolha de BDR para investir. Confira e aprenda a escolher **os melhores BDRs** para sua carteira!

AVALIE O SEU PERFIL DE INVESTIDOR

O seu perfil leva em consideração o nível de risco que você está disposto e enfrentar em um investimento. Os BDRs são ativos de renda variável, ou seja, não têm rentabilidade garantida no momento da aquisição.

Por isso, você estará exposto à volatilidade dos certificados ao longo do tempo. Então, é preciso ter tolerância aos riscos. Desse modo, os BDRs são ativos de renda variável e por isso estão disponíveis apenas para investidores com perfis moderado e agressivo.

CONHEÇA SEUS OBJETIVOS

Analisar os seus objetivos também é um ponto muito importante antes de escolher um BDR. O que você espera ao acrescentar um Certificado de Depósito de Valores Mobiliários na sua [carteira de investimentos?](#)

Em geral, esse tipo de investimento pode ser mais adequado para quem tem objetivos de longo prazo ou foca em eventuais distribuições de dividendos. Além disso, é importante que você tenha algum conhecimento sobre o mercado financeiro antes de aportar, caso queira operar sozinho. Você também pode contato com o auxílio de um assessor de investimentos credenciado à XP para orientar você em seus aportes.



ESTUDE AS ALTERNATIVAS DISPONÍVEIS

Como você viu, existem diversos BDRs lastreados em empresas globais. Logo, é válido estudar bem todas as alternativas antes de investir. Uma dica interessante é recorrer a relatórios sobre o tema elaborados por profissionais da área.

COMO INVESTIR?

Agora que você conhece as características e os diferenciais dos BDRs, pode começar a investir, se achar interessante. Para isso, é necessário ter conta em uma corretora de valores e buscar pelos certificados disponíveis.

Lembre-se de conferir quem é a instituição depositária e quais são as características de cada BDR. Também é importante escolher os investimentos considerando o seu perfil de investidor e fazer uma análise de mercado antes de decidir.

Ou seja, busque conhecer a empresa internacional na qual você pretende investir. Avalie os fundamentos dela e suas perspectivas para o futuro — principalmente se o seu foco está no longo prazo. Assim, aumentam as chances de tomar boas decisões para o seu portfólio. Na hora de investir, basta digitar o ticker do BDR, escolher a quantidade de cotas e emitir uma ordem de compra na bolsa de valores. Quando a sua ordem de compra é liquidada, os certificados passam a compor a sua carteira.



CONCLUSÃO

Depois de acompanhar esse e-book completo, ficou mais fácil investir em BDR, certo? Com as mudanças propostas pela CVM, mais investidores têm a oportunidade de diversificar a carteira através de investimentos com lastro internacional.

Por isso, é interessante analisar se o produto está alinhado ao seu perfil e aos seus objetivos. E, se fizer sentido para o seu portfólio, avaliar melhor essa possibilidade e considerar essa exposição aos mercados no exterior!

Quer descobrir como dar os primeiros passos nesse universo? Então, [entre em contato conosco!](#)

S O B R E A Z A H L I N V E S T I M E N T O S

Somos um dos maiores e melhores escritórios credenciados à XP Investimentos. Nos comprometemos diariamente com cada investidor, que possui um perfil, expectativas e necessidades a serem transformadas em estratégias de investimento.

Trabalhamos para aumentar o seu patrimônio e fazer parte das suas conquistas. Vivemos, todos os dias, o seu futuro!

Quer saber mais sobre como a mesa de renda variável da Zahl Investimentos – selo de eficiência em renda variável da XP Investimentos – pode lhe ajudar? Então [entre em contato com a Zahl](#) e conte conosco nesta jornada!

Rio Grande do Sul

(51) 3014-3700 ou (51) 3571-3710

São Paulo


(11) 4063-1553


contato@zahl.com.br

www.zahl.com.br



LUCRANDO COM EMPRESAS GLOBAIS:
APRENDA A INVESTIR EM BDR!

 www.zahl.com.br

 contato@zahl.com.br