

## TRIBUTAÇÃO EM FUNDOS FECHADOS ACABARÁ COM PRIVILÉGIO DE GRANDES FORTUNAS

*"Um dos principais benefícios deste tipo de fundo era, até hoje, a vantagem tributária do IR que ele oferecia ao investidor", afirma André Bona, Educador Financeiro do Blog de Valor*



A divulgação da nova meta fiscal feita pela equipe econômica do governo Temer traz novidades em outros pontos além dos **R\$ 159 bilhões** para 2017. Também irá ocorrer uma mudança na cobrança interna dos fundos de investimentos exclusivos, que atualmente são isentos do Imposto de Renda. O governo pretende cobrar o IR destes ativos pensando em **arrecadar mais de R\$ 6 bilhões**. Por não ter atualmente a cobrança no IR, o fundo fechado acaba tendo uma rentabilidade maior do que outros fundos de investimentos. "Atualmente, o investidor não paga Imposto de Renda pelas movimentações internas do fundo durante sua vigência, sendo diferente de outros tipos de fundos, que possuem o come-cotas e tributação anual. Por conta disso, **a rentabilidade do fundo fechado acaba sendo maior** se comparada à rentabilidade de um fundo aberto", analisa o Educador Financeiro do Blog de Valor, André Bona.

Com esta mudança, a tributação do fundo exclusivo ou fechado passa a ser igual dos fundos abertos, tornando os **rendimentos menores** para este tipo de investimento que só tem apenas um investidor e não um grupo de cotistas, como é comum em fundos tradicionais. "Os fundos exclusivos são aqueles compostos por apenas um único investidor. Diferente dos fundos formados por diversos cotistas, os fundos exclusivos são constituídos por uma única pessoa e possuem **CNPJ próprio**. Através deste fundo exclusivo, o investidor tem acesso a uma gama maior de opções de investimentos, além de diversos benefícios, como a gestão personalizada. Um dos principais benefícios deste tipo de fundo era, até hoje, a vantagem tributária do IR que ele oferecia", comenta André Bona.

A proposta da mudança irá para o congresso nacional como **projeto de lei** e já havia sido discutida entre o Ministro do Planejamento, Dyogo Oliveira e Henrique Meirelles, Ministro da Fazenda. Um investidor e não um grupo de cotistas, como é comum em fundos abertos. "Mesmo a diferença sendo apenas no período da arrecadação, pois a cobrança dos impostos ocorria na retirada ou encerramento do fundo, o governo não irá fazer mudança na alíquota, o

que é bom para o investidor deste fundo, mas os rendimentos serão menores já que **será cobrada anualmente a tributação**. Entendo que esse ajuste é correto, porque o **benefício de não cobrar o IR** existe unicamente pelo **tamanho do capital do investidor** e por isso, entre outras coisas, ele utiliza esse veículo para essa finalidade tributária e **não faz sentido uma regra que apenas beneficie um investidor pelo montante que ele possui aplicado.**", finaliza André Bona, Educador Financeiro

### Sobre André Bona

André Bona possui mais de 10 anos de experiência no mercado financeiro, tendo auxiliado milhares de investidores a melhorar a rentabilidade de seus ativos. Durante anos, foi sócio da Valor Investimentos, uma das maiores empresas de assessoria de investimentos no país.

Atualmente, como um dos educadores financeiros mais conhecidos do país, chegando aos 100 mil inscritos no seu canal no youtube. É criador do método "O Investimento Perfeito", cuja filosofia e diferencial constam no fato de que as decisões de investimento são tomadas em função de projetos pessoais de cada um.

### Sobre o Blog de Valor

Criado em 2011 com a iniciativa de André Bona, o Blog de Valor, tem como missão contribuir para que as decisões financeiras de seus leitores se tornem cada vez mais conscientes, trazendo melhor qualidade de vida financeira através de uma linguagem simples e direta.

Em 2012 iniciou o canal de vídeos na internet e em 2015 foi convidado para participar do programa de desenvolvimento do Youtube, com executivos da sede da empresa no Califórnia - USA. A sua produção educacional tem sempre como finalidade auxiliar pessoas e famílias a compreender melhor o mercado financeiro, por meio de conteúdos de fácil linguagem. Hoje seu canal possui quase 100 mil inscritos e sua página no Facebook possui mais de 85 mil seguidores. Além disso, outros 130 mil leitores recebem newsletter do blog por e-mail semanalmente.

#### Fabrizio Gueratto

fabrizio@guerattopress.com.br  
+55 11 3499-3434 | +55 11 9 8272-8676

Rua Sena Madureira, 533, Ibirapuera  
04021-051, São Paulo – SP  
www.guerattopress.com.br

**GUERATTO PRESS**  
SINCE 2001

Assessoria de Imprensa Boutique

**WE DELIVER RESULTS, NOT EXCUSES!**

#### AVISO LEGAL

Esta mensagem é reservada e sua divulgação, reprodução ou qualquer forma de uso é proibida e depende de prévia autorização desta instituição. O correio eletrônico é uma ferramenta de trabalho e sua utilização indevida não é responsabilidade desta Instituição. Se você recebeu esta mensagem por engano, favor eliminá-la imediatamente.

#### LEGAL ADVICE

This message is confidential and its disclosure, distribution, reproduction or any other form of use might be prohibited and shall depend upon previous and proper authorization. The electronic mail is for professional use only and the institutional does not accept any liability for its undue use. If you have received this e-mail by mistake, please delete it immediately.