

O que é um fundo de índice?



Material
Publicitário

Um fundo de índice é um produto financeiro que buscará, como estratégia de gestão, replicar a carteira de um determinado índice de mercado.

Um índice é um indicador utilizado pelo mercado com o objetivo de representar o desempenho de um determinado grupo de ativos, podendo representar, por exemplo:

- O desempenho médio de um conjunto de ações negociados em bolsa de valores com determinadas características, tais como: Ibovespa, Small Caps ou Dividendos;
- De um determinado setor da economia, como: Financeiro e Consumo;
- Ou mesmo índices de ativos de renda fixa, que mensuram o resultado de uma carteira composta por títulos públicos prefixados com vencimentos diversos, como o IRF-M.

Os índices devem ter uma metodologia completa e pública, permitindo sua replicação e descrevendo seu objetivo. Para a constituição de um ETF, o índice de referência utilizado deve ser, ainda, isento de potencial conflito de interesse em relação ao gestor do fundo e o provedor do índice . Ou seja, o índice deverá ser calculado e divulgado por uma instituição isenta em relação ao gestor do ETF.



DIVERSIFICAÇÃO

Ao adquirir um único produto de investimento, o investidor estará aplicando seus recursos em uma carteira diversificada de empresas.

ACESSO AO MERCADO

A aquisição de uma cota de ETF permite ao investidor acessar a rentabilidade de um conjunto de ativos para os quais, se adquiridos individualmente, demandariam um maior volume de recursos.

TRANSPARÊNCIA

Os ETFs são negociados no mercado de bolsa de valores, com cotação atualizada a partir da oferta e procura pelo fundo de índice.

EFICIÊNCIA

Por se tratarem de estruturas de gestão passiva - *replicação de um índice* - os cotistas de ETFs devem esperar um nível de retorno próximo ao observado pelo índice de mercado de referência do produto, descontado seus custos operacionais.

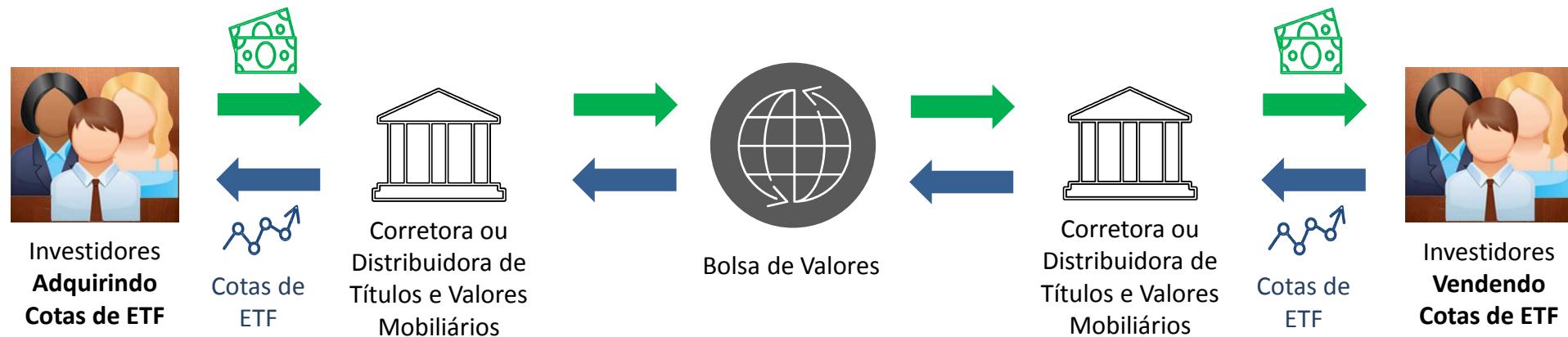
Quais as semelhanças e diferenças entre um ETF de Renda Variável e outras opções de investimento?



BB DTVM
Material
Publicitário

Características	ETF	Ações	Fundo de Ações (indexado)	Fundo de Ações (gestão ativa)
Indexação a um índice, comprando um único ativo	SIM	NÃO	SIM	NÃO
Compra e venda do ativo durante o dia (<i>intraday</i>)	SIM	SIM	NÃO	NÃO
Valor do ativo definido no momento da negociação	SIM	SIM	NÃO	NÃO
Diversificação com apenas um ativo	SIM	NÃO	SIM	SIM
IR recolhido pelo Administrador	NÃO	NÃO	SIM	SIM
Despesa com corretagem e custódia	SIM	SIM	NÃO	NÃO
Taxa de Administração	SIM	NÃO	SIM	SIM

Visualização simplificada do fluxo no mercado secundário



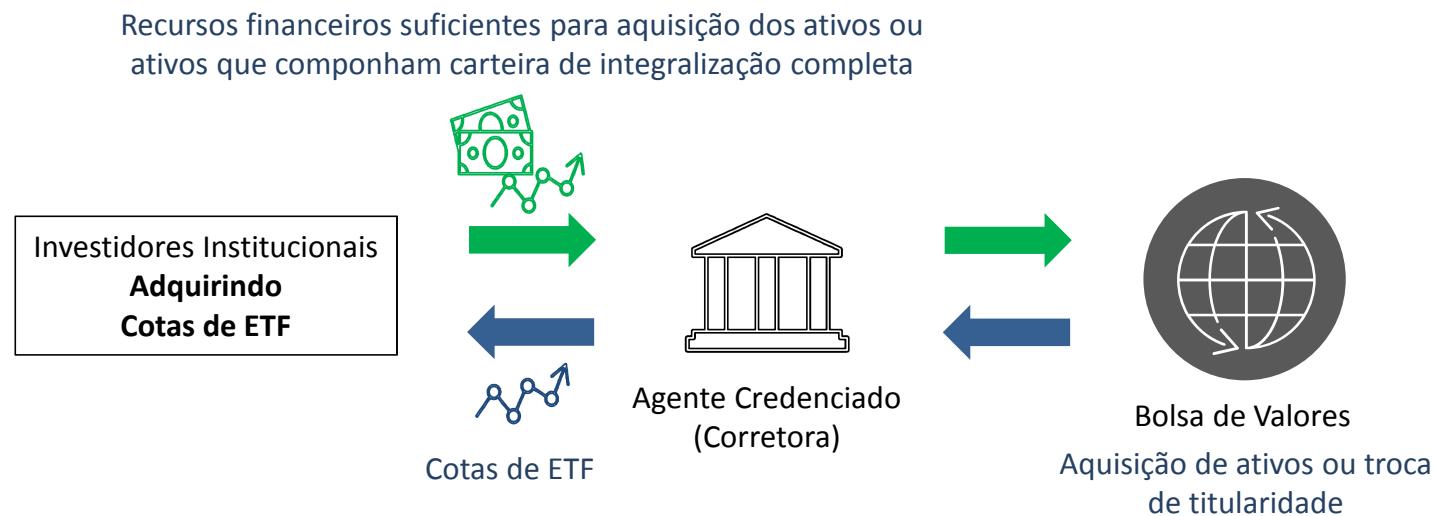
Como ocorre o processo de integralização e resgate de cotas?

A criação de uma nova cota de ETF demanda o investimento de recursos suficientes para a aquisição de todos os ativos que integrem a Cesta de Integralização, disponibilizada diariamente pelo Administrador no site do ETF.

Adicionalmente, o fundo de índice poderá estabelecer uma quantidade mínima de cotas para integralização ou resgate.

Desta forma, a criação ou resgate de cotas são realizados, usualmente, por clientes Institucionais junto ao Agente Credenciado.

No resgate de cotas, conforme o regulamento, poderá ser executado com a entrega de recursos financeiros ou ativos ao investidor.



Quais as estratégias permitidas pela Regulação?



Material
Publicitário

As estratégias permitidas pela Regulação para a constituição de um fundo de índice são aquelas que busquem replicar um índice de Mercado.

O índice replicado deverá observar as características descritas na Instrução CVM 359/2002, entre as quais destacamos:



Publicidade da carteira do índice e
frequência de rebalanceamento
que viabilize replicação

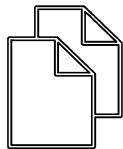


Objetivo de investimento
claro e único



Metodologia com regras
predeterminadas e
critérios objetivos

Como esses fundos atingem seus objetivos?

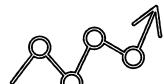


Indexação ao Índice

Um fundo de índice (ETF) se propõe a buscar replicar a carteira de um índice de mercado.

Assim, para atingir o objetivo de manter o máximo de aderência à carteira de ativos do índice, o gestor do ETF buscará construir um portfólio com o máximo de aderência possível àquela carteira.

Como o fundo de índice apresenta fluxos de pagamentos não constantes da carteira do índice, a indexação do fundo ao índice será a máxima possível, mantendo a segurança operacional do produto de investimento.



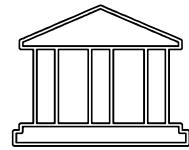
Resultado

Como resultado do processo de indexação da carteira do ETF ao índice de mercado, espera-se um resultado do fundo de índice próximo ao resultado do índice replicado, considerando os custos envolvidos no processo de gestão do ETF.

Qual a regulação aplicável a um ETF?



Material
Publicitário



Instruções Normativas
da Comissão de Valores
Mobiliários (CVM)

Instrução CVM 359

Dispõe sobre a constituição, a administração e o funcionamento dos Fundos de Índice, com cotas negociáveis em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado



Instrução Normativa da
Receita Federal (RFB)

Instrução RFB 1585

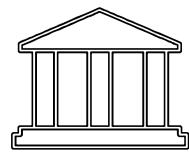
Dispõe sobre o imposto sobre a renda incidente
sobre os rendimentos e ganhos líquidos
auferidos nos mercados financeiro e de capitais

Instrução CVM 441

Dispõe sobre empréstimo de valores mobiliários
por entidades de compensação e liquidação de
operações com valores mobiliários

Como o investidor poderá acompanhar a evolução do preço do Fundo de Índice?

A evolução do preço do ETF pode ser acompanhada por meio:



De seu Banco ou corretora,
onde mantenha a custódia
do ativo



Do site do ETF na rede
mundial de computadores