



Fundos de investimento

Maio 2016

- **Classe de Ativos e/ou Fator de Risco Preponderante:**

- Renda Fixa (títulos)
- Renda Variável (ações)
- Cambial
- Investimentos no Exterior
- Multimercados (livre)

- **Tipo de Risco Preponderante:**

- Risco de Crédito
- Risco de Mercado

- **Tipo de Gestão:**

- Passivo – Objetivo: replicar um índice de mercado (benchmark)
- Ativo – Objetivo: superar o benchmark

▪ **Curto Prazo:**

- **Ativos investidos:** títulos de renda fixa, indexados ao juro “*overnight*” (CDI/Selic) ou papéis prefixados, desde que em conjunto com derivativos que os indexem ao CDI/Selic;
- **Prazo dos Títulos:** máximo de 375; médio de no máximo 60 dias;
- **Emissores:** Tesouro Nacional ou Banco Central

- **Tipo de Gestão:** Passiva
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** Não
- **Alavancagem:** Não

▪ Curto Prazo:

- Ativos investidos: títulos de renda fixa, indexados ao juro “*overnight*” (CDI/Selic) ou papéis prefixados, desde que em conjunto com derivativos que os indexem ao CDI/Selic;
- Prazo dos Títulos: máximo de 375; médio de no máximo 60 dias;
- Emissores: Tesouro Nacional ou Banco Central

- Tipo de Gestão: Passiva
- Risco de Crédito: Não
- Risco de Mercado: Não
- Alavancagem: Não

Definição: assumir compromissos (dívidas) que possibilitem investimentos maiores que o patrimônio;

▪ Curto Prazo:

- Ativos investidos: títulos de renda fixa, indexados ao juro “*overnight*” (CDI/Selic) ou papéis prefixados, desde que em conjunto com derivativos que os indexem ao CDI/Selic;
- Prazo dos Títulos: máximo de 375; médio de no máximo 60 dias;
- Emissores: Tesouro Nacional ou Banco Central

- Tipo de Gestão: Passiva

- Risco de Crédito: Não

- Risco de Mercado: Não

- Alavancagem: Não

Definição: assumir compromissos (dívidas) que possibilitem investimentos maiores que o patrimônio;

Efeito Prático: possibilidade matemática de que ocorram perdas maiores que o patrimônio do fundo;

▪ Referenciado DI:

- Ativos investidos: no mínimo 95% dos ativos em títulos de renda fixa, indexados ao juro “*overnight*” (CDI/Selic) ou papéis prefixados, desde que em conjunto com derivativos que os indexem ao CDI/Selic;
- Prazo dos Títulos: prazo médio > 365
- Emissores: Tesouro Nacional ou Banco Central ou Crédito Privado

- Tipo de Gestão: Passiva (IMA-S) ou Ativa
- Risco de Crédito: Pode ter
- Risco de Mercado: Apenas DI/Selic
- Alavancagem: Não

▪ Renda Fixa:

- **Ativos investidos:** no mínimo 80% dos ativos em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito*, indexados ao CDI/Selic, a índices de preços ou prefixados.
- **Prazo dos Títulos:** prazo médio > 365
- **Emissores:** Tesouro Nacional ou Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Passiva (IRFM1, IRFM, IRFM1+, IDkA) ou Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter (até 20% em títulos privados de baixo risco de crédito)
- **Risco de Mercado:** DI/Selic, prefixados (juros nominais) e Índice de Preços (juros reais)
- **Alavancagem:** Pode ter

* Segundo agências classificadoras de risco

▪ Renda Fixa Crédito Livre:

- Ativos investidos: no mínimo 20% dos ativos em títulos de médio e alto risco de crédito, aceitando-se títulos sintetizados via derivativos. Excluem-se estratégias que impliquem em risco de índices de preço, de moeda estrangeira ou de renda variável (ações, etc.).
- Emissores: Tesouro Nacional ou Banco Central ou Crédito Privado
- Tipo de Gestão: Ativa
- Risco de Crédito: Sim
- Risco de Mercado: DI/Selic, prefixados (juros nominais) e Índice de Preços (juros reais)
- Alavancagem: Pode ter

▪ Long and Short - Neutro:

- **Ativos investidos:** ativos e derivativos de renda variável. Montagem de posições compradas (long) e vendidas (short), com exposição líquida neutra ao mercado acionário. Caixa remanescente do fundo aplicado em operações semelhantes às de fundos “Referenciado DI”.
- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado
- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter (apenas baixo risco de crédito)
- **Risco de Mercado:** Renda Variável
- **Alavancagem:** Pode ter

▪ Long and Short - Direcional:

- **Ativos investidos:** ativos e derivativos do mercado de renda variável através da montagem de posições compradas (long) e vendidas (short). O resultado proveniente da diferença entre as posições tomadas pode ser diferente de zero e deve ser relevante na atribuição de resultados. Caixa remanescente aplicado em operações semelhantes às de fundos “Referenciado DI”.
- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado
- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter (apenas baixo risco de crédito)
- **Risco de Mercado:** Renda Variável
- **Alavancagem:** Sim

▪ **Macro:**

- **Ativos investidos:** pode investir quaisquer instrumentos de renda fixa, câmbio e renda variável. Exemplos: derivativos de câmbio, renda fixa, ações, commodities, crédito e outros. Os fundos têm suas estratégias de investimento baseadas na análise de cenários macroeconômicos. Podem atuar de forma direcional (resultado proveniente das diferenças entre posições) ou com exposição neutra aos mercados (long & short).
- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
- **Alavancagem:** Pode ter

▪ **Juros e Moedas:**

- **Ativos investidos:** ativos e derivativos de renda fixa (indexados ao CDI, juros nominais ou reais) e/ou taxas de câmbio.
- **Emissores:** Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
- **Alavancagem:** Pode ter

▪ **Balanceados:**

- **Ativos investidos:** orientados para retorno de longo prazo, podem investir em ativos de renda fixa e renda variável, por exemplo, câmbio, renda fixa, ações e outros. Adotam estratégia de diversificação e deslocamentos táticos entre classes de ativo (rebalanceamento de curto prazo).
- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
- **Alavancagem:** Não

▪ **Capital Protegido:**

- **Ativos investidos:** pode investir em ativos de renda fixa e renda variável. Adotam estratégia de proteção do capital investido dividindo os recursos entre renda fixa – alternativa de menor risco – e renda variável – maior risco.
- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
- **Alavancagem:** Não

▪ **Cambial:**

- **Ativos investidos:** no mínimo 80% da carteira investida em ativos relacionados à variação da taxa de câmbio do dólar americano (USD) ou euro (EUR) contra o real brasileiro (BRL). Também pode ter exposição à taxa de juros em moeda estrangeira (cupom cambial), de forma direta ou sintetizada (via derivativos). O restante deve ser aplicado apenas em títulos de renda fixa, pré ou pós fixados ao CDI/Selic
- **Emissores:** Tesouro Nacional, Companhias privadas e Governos estrangeiros.
- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Cambial
- **Alavancagem:** Não

▪ Investimento no exterior:

- Ativos investidos: fundos que tem como objetivo investir preponderantemente em títulos representativos da dívida externa da União.
- Emissores: Tesouro Nacional
- Tipo de Gestão: Ativa
- Risco de Crédito: Não
- Risco de Mercado: Cambial + títulos da dívida externa
- Alavancagem: Não

▪ Indexados:

- Ativos investidos: ações. Seguem o comportamento de um índice, como Ibovespa, IBrX ou IBrX 50, IDIV e etc.
- Emissores: Companhias Abertas

- Tipo de Gestão: Passiva
- Risco de Crédito: Não
- Risco de Mercado: Ações do índice de referência
- Alavancagem: Não

▪ **Ativos:**

- **Ativos investidos:** ações. Utilizam o Ibovespa, IBrX - 100 ou IBrX – 50 como referência, mas tendo como objetivo superar a performance do respectivo índice.
- **Emissores:** Companhias Abertas

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** Ações
- **Alavancagem:** Pode ter

▪ Setoriais:

- **Ativos investidos:** ações. Investem em companhias do mesmo setor da economia, segundo a classificação setorial da Bovespa.

| Índice | Setor |
|--------|---|
| IEE | Elétrico |
| INFC | Financeiro |
| IMOB | Imobiliário |
| UTIL | Utilidade Pública (energia elétrica, água e saneamento e gás) |
| ICON | Consumo |
| IMAT | Materiais |
| INDX | Industrial |

- **Emissores:** Companhias Abertas
- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** Renda variável
- **Alavancagem:** Não

▪ **Dividendos:**

- Ativos investidos: ações de empresas com alto *dividend yield** (ex: GOAU4, BRAP4, elétricas).
- Emissores: Companhias Abertas
- Tipo de Gestão: Ativa, tentando superar o IDIV.
- Risco de Crédito: Não
- Risco de Mercado: Ações.
- Alavancagem: Não

$$*Dividend Yield = \frac{\text{Dividendo por ação (DPA)}}{\text{Preço da Ação}}$$

▪ **Small Caps:**

- **Ativos investidos:** investem no mínimo 90% em ações de empresas com baixo e médio *market capitalization**. Os 10% restantes podem ser investidos em ações de empresas com maior liquidez ou maior *market capitalization*, desde que não estejam incluídas entre as dez maiores participações do IBrX.
- **Emissores:** Companhias Abertas

- **Tipo de Gestão:** Ativa, tentando superar o SMLL
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** ações
- **Alavancagem:** Não

**Market Capitalization = Preço por ação × Número total de ações*

▪ **Sustentabilidade/Governança:**

- **Ativos investidos:** investem em ações de empresas que apresentem bons níveis de governança corporativa (Novo Mercado, Nível 1*) ou que são destaques em responsabilidade social e empresarial no longo prazo (ESG – Environmental, social and corporate governance, na sigla em inglês).
- **Emissores:** Companhias Abertas

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** Renda variável
- **Alavancagem:** Não

*Níveis de governança corporativa da BM&FBovespa

▪ **Ações Livres:**

- **Ativos investidos:** ações. São fundos que não se enquadram em nenhuma das categorias anteriores e onde o gestor tem total liberdade de atuação na escolha dos papéis.
- **Emissores:** Companhias Abertas

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Não
- **Risco de Mercado:** Renda variável
- **Alavancagem:** Pode ter

- **Data-Alvo (Target-date ou Life Cycle, no termo em inglês):**
 - **Ativos investidos:** diversas classes de ativos (renda fixa, ações, câmbio etc). São fundos que buscam retorno num prazo referencial (data-alvo). Ainda, esses fundos tem compromisso de redução da exposição a risco em função do prazo a decorrer para a respectiva data-alvo.
 - **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado
 - **Tipo de Gestão:** Ativa
 - **Risco de Crédito:** Pode ter
 - **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
 - **Alavancagem:** Não

▪ **Balanceados:**

- **Ativos investidos:** ações. São fundos que não se enquadram em nenhuma das categorias descritas anteriormente. Adotam estratégia de diversificação e deslocamentos táticos entre classes de ativo (rebalanceamento de curto prazo). Três subcategorias:
 - a) Até 15: no máximo 15% da carteira em ativos de renda variável;
 - b) De 15-30: no mínimo 15% e no máximo 30% da carteira em ativos de renda variável;
 - c) Acima de 30: no mínimo 30% da carteira em ativos de renda variável

- **Emissores:** Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado

- **Tipo de Gestão:** Ativa
- **Risco de Crédito:** Pode ter
- **Risco de Mercado:** Diversas classes de ativos
- **Alavancagem:** Não

*Níveis de governança corporativa da BM&FBovespa

- **Outras categorias de fundos de Previdência:**

- Renda Fixa

- ✓Risco: CDI/Selic + Crédito + Índice de preços mercado doméstico

- Ações: no mínimo 67% da carteira em renda variável.

- ✓Risco: Renda variável

- Multimercados

- ✓Risco: Diversas classes de ativos

- Tipo de Gestão: Ativa

- Alavancagem: Não (Fundos de Previdência não admitem alavancagem);

- Fundos que tenham apenas um cotista (ou grupo familiar), constituído sob a forma de condomínio fechado.
 - Ativos investidos: renda fixa e variável. São fundos que dispõem de sua carteira personalizada para seu investidor de acordo com seu perfil de risco.
 - Emissores: Companhias Abertas, Tesouro Nacional, Banco Central ou Crédito Privado
-
- Tipo de Gestão: Ativa
 - Risco de Crédito: Pode ter
 - Risco de Mercado: Diversas classes de ativos
 - Alavancagem: Pode ter
 - Principal motivação: Fiscal

Fundos Exclusivos Fechados



- Fundos que tenham apenas um cotista (ou grupo familiar), constituído sob a forma de condomínio fechado.
- Ativos investidos: renda fixa e variável. São fundos que dispõem de sua carteira personalizada para seu investidor de acordo com seu perfil de risco.

| Premissas | |
|--------------|--------|
| Inflação | 5,00% |
| Juro Real | 5,00% |
| Juro Nominal | 10,25% |

| Ano | Valor Bruto | Valor Líquido | | Valor Real (R\$ constantes t0) | |
|-----|-------------|---------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | | Come Cotas | IR no Vencdo | Come Cotas | IR no Vencdo |
| 0 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 5 | 162,89 | 151,62 | 153,46 | 118,80 | 120,24 |
| 10 | 265,33 | 229,89 | 240,53 | 141,13 | 147,66 |
| 15 | 432,19 | 348,56 | 382,37 | 167,67 | 183,92 |
| 20 | 704,00 | 528,50 | 613,40 | 199,18 | 231,18 |

- Principal motivação: Fiscal

- **Investem recursos no exterior, sendo sua sede formalmente localizada no exterior, porém o gestor localiza-se no Brasil.** Destinados a investidores que possuem seus recursos no exterior e que desejam ter seu capital exposto ao risco Brasil.

- Três categorias em relação aos ativos investidos:
 - a) Renda Fixa.
 - b) Renda Variável
 - c) Misto

- Buscam replicar a rentabilidade de um determinado índice (Ibov, IBrX etc). As cotas dos ETFs são negociadas no pregão da BM&FBovespa, por meio de uma corretora.
- As cotas do ETF representam uma fração do índice de referência do fundo. Assim, a aquisição da cota representa a aquisição de uma carteira de ações sem precisar realizar a gestão de cada uma das ações, com a vantagem de participar de diferentes empresas e segmentos.
 - ✓ Exemplos: FIND11 (principais bancos e empresas financeiras); PIBB IBrX-50 (50 empresas mais negociadas na Bolsa); DIV011 (empresas que se destacam pela maior remuneração aos acionistas na forma de dividendos)
- Tipo de Gestão: Passiva
- Risco de Crédito: Não
- Risco de Mercado: Sim
- Alavancagem: Não

Fundos de Índice (Exchange Traded Funds)

Ao comprar um ETF

Você está levando um setor do mercado, diversidade e baixo risco

E o custo inicial é baixo ao comprar a cesta de ações com apenas uma operação.

Setores como:

- Financeiro
- Sustentabilidade Empresarial
- Governança Corporativa Trade
- dentre outros.

Ao comprar uma ação

Você está levando apenas uma empresa, sem diversidade e risco alto

E o custo inicial é alto ao montar a mesma carteira de ações do ETF

Ações como:

- Vale
- Petrobras
- Itaú
- dentre outras



Obrigado.

Visite nosso site:

www.itaubaseetmanagement.com.br

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Material elaborado com finalidade exclusivamente didática. As informações aqui contidas são de fontes públicas que consideramos confiáveis, porém não representam recomendações de negócios por parte do Itaú Unibanco S.A. nem de seus colaboradores. O Itaú Unibanco não garante a veracidade ou precisão das informações contidas neste material. Nosso objetivo ao transmitir estas informações é reafirmar nosso compromisso de oferecer o máximo em qualidade na administração dos recursos de nossos clientes e total transparência em nossas ações.

As projeções contidas neste material podem ser modificadas a qualquer momento em razão de alterações de qualquer dos fatores que compõem sua base de cálculo, bem como em função de mudanças no cenário econômico-financeiro. Todas as projeções foram elaboradas com base em probabilidades, levando-se em consideração as informações disponíveis até a presente data.

ETFs: Material de divulgação. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive riscos de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. As expressões e os nomes dos índices de renda variável locais (“ÍNDICES”) constituem objeto de pedido de registro ou registro de titularidade da BM&FBOVESPA S.A., depositados perante o Instituto Nacional da Propriedade Industrial, sendo que foram licenciados pela BM&FBOVESPA para LICENCIADA, exclusivamente para os fins previstos nos contratos firmados entre a BM&FBOVESPA e a LICENCIADA. A BM&FBOVESPA não é responsável por erros ou atrasos no fornecimento ou disponibilização dos ÍNDICES aqui referidos ou por quaisquer decisões tomadas com base neles

Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaui.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.