

GUIA DOS FUNDOS

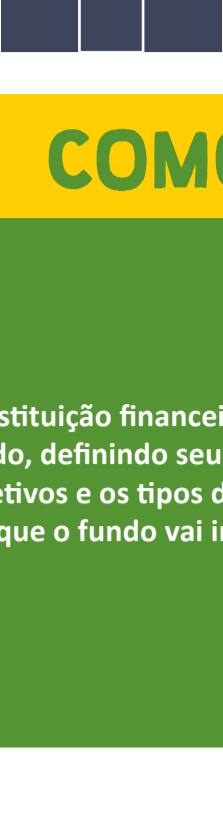
Este é um tipo de investimento coletivo, organizado por instituições financeiras, no qual você compra uma cota do fundo e recebe a valorização dela no período em que você investir nele.



O QUE É UMA COTA?

Os fundos são divididos em cotas. Uma cota é a menor parcela de participação em um fundo.

É COMO SE VOCÊ COMPRASSE UM APARTAMENTO EM UM CONDOMÍNIO:



O APARTAMENTO É A MENOR PARTE VENDÁVEL DO PRÉDIO:

comprando um apartamento, você faz parte do grupo de moradores do prédio.

A COTA É A MENOR PARTE VENDÁVEL DO FUNDO:

comprando uma cota, você se torna parte do grupo de cotistas do fundo.

COMO OS FUNDOS FUNCIONAM?

A instituição financeira cria o fundo, definindo seus objetivos e os tipos de ativo em que o fundo vai investir.

O administrador do fundo seleciona e gerencia os ativos da carteira de investimentos do fundo, seguindo os objetivos e os tipos de ativo previamente determinados.

Os cotistas recebem a valorização da cota, ou seja, a valorização que os ativos da carteira do fundo tiveram, no período em que o investidor deixou seu dinheiro ali.

TIPO DE FUNDOS

Na classificação da ANBIMA, os fundos são divididos pelos tipos de ativo em que investem:

FUNDO DE RENDA FIXA

Aplica em papéis de renda fixa, como títulos públicos e privados.

FUNDO DE AÇÕES

Aplica em papéis de renda variável, como ações.

FUNDO CAMBIAL

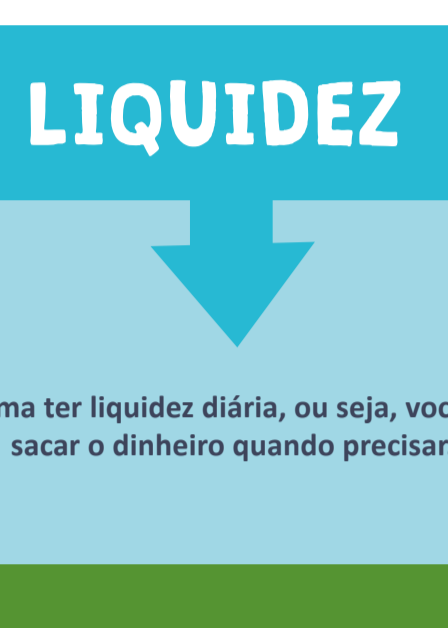
Aplica em papéis atrelados à variação de preços de moedas, como dólar ou euro.

FUNDO MULTIMERCADO

Pode aplicar parte em renda fixa, parte em renda variável e parte em moedas.

ONDE ENCONTRAR

BANCOS, CORRETORAS E DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.



PRAZO

normalmente não tem prazo de vencimento.

LIQUIDEZ

costuma ter liquidez diária, ou seja, você pode sacar o dinheiro quando precisar.

ATENÇÃO

Alguns fundos podem exigir um prazo entre a solicitação de saque e o resgate.

Alguns fundos podem ter um período de carência para o primeiro resgate.



REMUNERAÇÃO

PAGA A VALORIZAÇÃO DA COTA.

O valor da cota varia com o rendimento dos ativos que o fundo tem em sua carteira, ou seja, que ele comprou. Se esses ativos valorizarem, sua cota também valoriza e vice-versa.

INVESTIMENTO MÍNIMO

VARIA CONFORME A INSTITUIÇÃO E O FUNDO. EM ALGUNS BANCOS E CORRETORAS, OS FUNDOS DE RENDA FIXA, POR EXEMPLO, PODEM TER INVESTIMENTO MÍNIMO A PARTIR DE R\$ 50.

RISCOS

Para entender os riscos do fundo, você precisa conhecer os riscos dos ativos comprados pelo fundo.

	RISCO DE CRÉDITO	RISCO DE MERCADO	RISCO DE LIQUIDEZ
O QUE É	É o risco relacionado à carteira de ativos comprados pelo fundo.	É o risco de variáveis do mercado afetarem os ativos da carteira do fundo.	É o risco de você não conseguir sacar o dinheiro quando precisar. Há risco de liquidez nos casos em que o fundo tenha prazos de vencimento, carência ou para resgate.
O QUE VOCÊ DEVE FAZER	Entenda quais são os ativos que o fundo compra e avalie se você acredita que são investimentos em instituições com potencial para serem boas pagadoras.	Entenda os índices e outras variáveis de mercado que possam influenciar os investimentos do seu fundo e monitore a tendência de valorização ou desvalorização.	Só faça investimentos com prazos que você possa esperar.

GARANTIAS

Um fundo é uma pessoa jurídica com CNPJ próprio. Ou seja, o fundo é o proprietário dos ativos em que investe. Isso protege o capital de qualquer questão financeira enfrentada pela instituição que o administra.

CNPJ próprio

=
Proteção do capital em caso de falência da instituição financeira

CUSTOS

TRIBUTAÇÃO

A tributação dos Fundos de Renda Fixa, Cambial e Multimercado é diferente da que incide sobre os Fundos de Ações, veja a seguir:

1

FUNDOS DE RENDA FIXA, CAMBIAL E MULTIMERCADO:

IMPOSTO SOBRE OPERAÇÃO FINANCEIRA (IOF): tabela regressiva. O imposto é cobrado sobre os rendimentos. 96% a 3%, em caso de resgate em menos de 30 dias de aplicação.

IMPOSTO DE RENDA (IR): O imposto é cobrado sobre os rendimentos e incide tanto no resgate como semestralmente.

É aplicada uma tabela regressiva, seguindo a classificação da CVM, conforme vemos a seguir.

Resgate em	Fundos de Longo Prazo (aqueles que aplicam em papéis com vencimento MAIOR do que 375 dias)	Fundos de curto Prazo (aqueles que aplicam em papéis com vencimento MENOR do que 375 dias)
Até 6 meses	22,5%	22,5%
6 meses a 1 ano	20%	20%
1 a 2 anos	17,5%	
Mais de 2 anos	15,5%	

! TRIBUTAÇÃO SEMESTRAL: a cada seis meses (maio e novembro), uma tributação antecipada de 15% é cobrada, a conhecida "come-cotas". No resgate, você pagará apenas a diferença do valor ainda não tributado.

2

FUNDOS DE AÇÕES

IMPOSTO DE RENDA (IR)

TRIBUTAÇÃO NO RESGATE: imposto de renda de 15% sobre a rentabilidade.

TAXAS

Taxa de administração: percentual anual sobre o valor do investimento cobrado pelas instituições pelo serviço prestado de administrar o fundo.

PODEM SER COBRADAS TAMBÉM

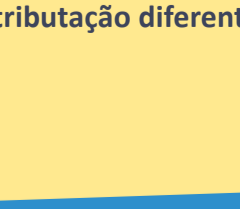
Taxa de performance: percentual sobre a rentabilidade que exceder um determinado patamar.

Taxa de entrada e de saída do investimento: cobradas na aquisição da cota e no resgate do valor investido.

!

Antes de investir, você precisa ler a lâmina do fundo. Ela contém todas as regras do investimento, incluindo os detalhes sobre as taxas.

O QUE É LEGAL NOS FUNDOS?



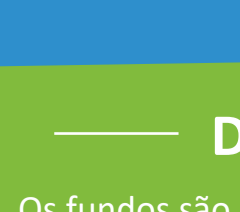
VANTAGENS

Gestão profissional: todos os fundos regulamentados pela Anbima são administrados por instituições financeiras que designam um profissional para fazer a gestão do investimento.

Garantia do CNPJ próprio: os ativos do fundo ficam registrados no CNPJ do próprio fundo, o que protege o capital investido nele de eventuais problemas financeiros da instituição que o oferece.

Diversificação: com apenas uma operação, você investe em todos os ativos que compõem a carteira daquele fundo.

Acesso a ativos: o fundo pode ter em sua carteira papéis com investimento mínimo alto. Assim, o fundo acaba sendo um veículo de acesso a esses papéis mais sofisticados.



DESvantagens

Taxas: o valor das taxas pode impactar seus rendimentos, por isso é importante entender todos os custos que incidem.

Falta de cultura do investidor: se você não participar das assembleias para monitorar os trabalhos não terá como cobrar desempenho.

Regras de tributação: fundos diferentes podem ter regras de tributação diferentes, é preciso ficar atento ao modelo que se aplica no fundo que você irá comprar.

DICA DO INVESTIDOR

Os fundos são boas opções para investidores que queiram trabalhar com um tipo de ativo, mas que não desejem fazer a gestão dessa carteira de investimento e prefiram pagar uma taxa para ter a administração profissional.