

Guia dos

# ETFs

no Brasil

## **Por que todo investidor deve conhecer os ETFs?**

Neste guia, exploramos os fundamentos desse produto inovador e seu rápido crescimento no Brasil e no mundo. Abordamos também as perguntas frequentes dos investidores, trazendo para prática como os ETFs podem compor sua carteira.

## O que é um ETF?

Os ETFs são fundos negociados em bolsa, que replicam índices, permitindo que os investidores tenham acesso a um universo amplo de ativos de forma eficiente, transparente e flexível.

Estrutura de um fundo de investimento com a dinâmica de negociação de ativos



## Apesar de jovens, os ETFs cresceram muito nos últimos anos - aqui e no mundo

Os ETFs surgiram na década de 90 no Canadá, mas ficaram conhecidos após a crise financeira de 2007/2008, quando os investidores passaram a buscar produtos com maior transparência na gestão.



Exchange



Traded



Funds

## No mundo



**us\$ 9,2**  
trilhões



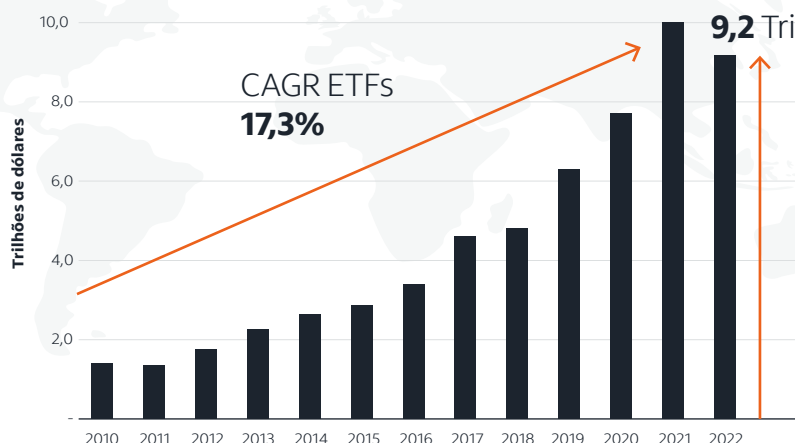
**8966**  
ETFs



**+70**  
Bolsa



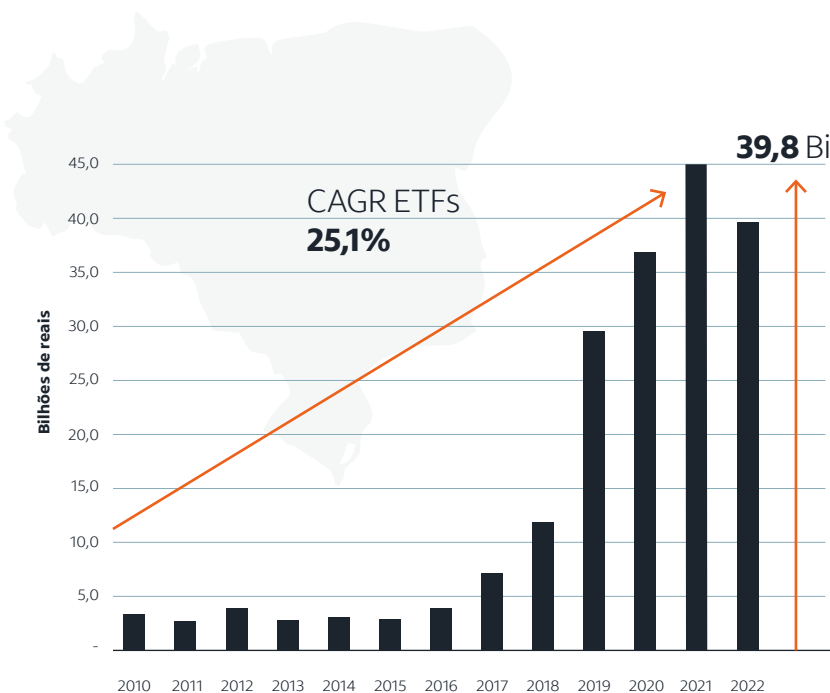
**+500**  
gestores



## No Brasil

No Brasil, o primeiro ETF PIBB11 surgiu em 2004 por meio de uma **parceria do Itaú com o BNDES.**

 <b>R\$ 39,5</b> bilhões	 <b>77</b> ETFs
 <b>1</b> Bolsa	 <b>15</b> gestores



\*Fonte: Quantum, Bloomberg e Itaú Asset Management, 30 de junho de 2022

## Por que essa indústria cresceu tanto?

ETFs são instrumentos muito utilizados em todo o mundo por que além de terem baixo custo, são simples e versáteis.

## Benefícios

	<p><b>Versatilidade</b></p> <p>ETFs permitem realizar diversas estratégias de investimento.</p>	<p><b>Direcional ou Hedge (Proteção)</b></p>	<p><b>Day trade &amp; Buy and hold</b></p>	<p><b>Renda extra via aluguel de ETF</b></p>
	<p><b>diversificação e eficiência</b></p> <p>Ao acessar um ETF, você tem acesso a uma carteira diversificada, dessa forma investidores mais sofisticados costumam construir carteiras com vários tipos e temas de ETF.</p>	<p><b>Minimização de custos</b></p> <p>Como são fundos indexados, geralmente custam mais barato.</p>		
	<p><b>Transparência</b></p> <p>Divulgação diária da composição de carteira e precificação disponível publicamente.</p>	<p><b>Simplicidade</b></p> <p>Cotas podem ser compradas e vendidas através de qualquer corretora, durante o pregão da bolsa.</p>		

## Como funciona?

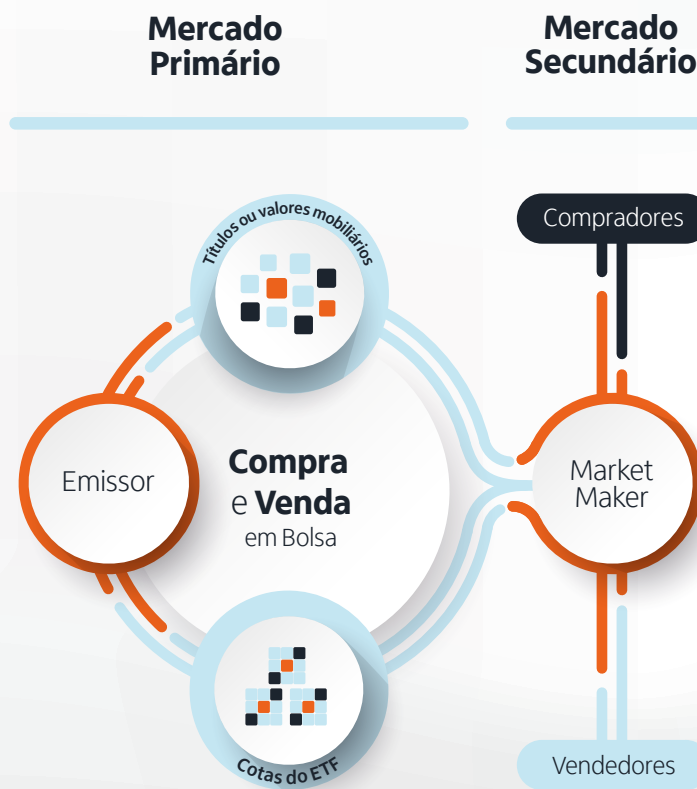
Como são fundos negociados em bolsa, ETFs tem sua dinâmica de negociação principal no mercado secundário, com negociações diárias como qualquer outra ação.

O mercado primário tem a responsabilidade de manter o volume ideal de cotas dos ETFs, com atividades de criação e destruição de cotas.

**Neste processo, os principais agentes envolvidos são**



- 01 Gestor do fundo
- 02 Formador de mercado
- 03 Compradores e vendedores



## A importância da liquidez

Ativos líquidos garantem agilidade e segurança aos investidores, aos conseguirem entrar e sair de uma posição em um curto período.

### O ETF possui três camadas de liquidez

#### Liquidez de tela

Representa a liquidez de tela do ETF e pode ser acessada diretamente no mercado secundário.

#### Formadores de mercado

Agentes responsáveis por prover liquidez ao mercado mantendo o spread entre compra e venda e o ETF negociando a preços justos.

#### Ativos subjacentes

A liquidez dos ativos subjacentes, acessada através do mecanismo de criação e destruição de cotas.



#### Qual o papel do formador de mercado nas variações de preço dos ETFs?

O formador de mercado (ou market maker em inglês) é uma corretora contratada pelo gestor para manter a liquidez das cotas do(s) ETF(s), fornecendo diariamente ofertas de compra e venda de cotas do(s) fundo(s) na Bolsa, dentro dos critérios de quantidade mínima e spread máximo por oferta.

# Tipos de ETF no Brasil

Existem dois tipos de ETFs no Brasil:

ETF Renda Fixa

ETF Renda Variável

A diferença entre os dois é o ativo do índice, o qual o ETF espelha. Ambos ETFs oferecem ao investidor a oportunidade de diversificar sua carteira com apenas um investimento.



## Para quem?

**Para qualquer investidor que busca praticidade e diversificação**

Tenha acesso a ETFs via a sua corretora de preferência

Pessoa Física

Pessoa Jurídica

Confira as principais diferenças entre ETFs e outros instrumentos de investimento.

	ETF	Ativos	Fundos Ativos	Fundos Passivos
Cotação, compra e venda no intraday?	✓	✓	✗	✗
Compra e venda através da corretora?	✓	✓	✗	✗
Existe cobrança na corretagem de compra e venda?	✓	✓	✗	✗
Tem investimento mínimo?	✗	✗	✓	✓
Admite posições compradas e vendidas?	✓	✓	✗	✗
Gestão indexada a benchmark (passiva)?	✓	✗	✗	✓
Oferece diversificação?	✓	✗	✓	✓

## Ainda tem dúvidas?

Confira as perguntas mais frequentes dos investidores

### Como comprar?

Como as cotas dos ETFs são negociadas na bolsa de valores, você tem a facilidade de poder comprá-las ou vendê-las quando desejar pela corretora de sua preferência, até mesmo por operações realizadas diretamente via sistema de negociação online (home broker).

### Qual é o investimento mínimo?

O investimento mínimo para adquirir cotas de um ETF no mercado corresponde ao lote-padrão de negociação na B3.

### Quais são os fatores que influenciam o preço de negociação de um ETF?

Os ETFs são negociados como uma ação e suas cotações em bolsa oscilam de acordo com a oferta e demanda de cotas no pregão. Quando a cotação de um ETF fica maior que sua respectiva cota de referência, o formador de mercado, um agente autorizado ou um grande investidor pode comprar a cesta de ativos do fundo e solicitar a criação de cotas com o objetivo de vendê-las ao mercado regulando, assim, a demanda por esse ativo. Da mesma forma, quando a cotação de um ETF está menor que sua respectiva cota de referência, esse(s) mesmo(s) participante(s) poderá(ão) comprar cotas do fundo na bolsa e solicitar o resgate da cesta de ativos, regulando a oferta de cotas. Esse processo é conhecido no mercado como arbitragem.

### Quais são os custos envolvidos no ETF?

O cotista pagará sempre a taxa de administração, que já está embutida na cota. Além disso, paga custódia e corretagem, que pode variar dependendo da corretora escolhida, e emolumentos da B3.

## Ainda tem dúvidas?

Confira as perguntas mais frequentes dos investidores

### Como funciona a tributação dos ETFs?

A tributação dos ETFs de renda variável é de 15 % sobre o ganho de capital pois segue a mesma lógica da tributação dos fundos de ações. Porém, o responsável pelo cálculo e recolhimento do IR é o investidor.

Nos ETFs de renda fixa, o que define a tributação é o prazo médio da carteira do ETF em questão. No Brasil, todos os ETFs de renda fixa têm tributação de 15 % sobre o ganho de capital independente do período aplicado, pois o prazo médio dos produtos disponíveis no mercado é superior a 720 dias. Para estes ETFs o imposto de renda é retido na fonte.

### Quais são os riscos?

Antes de investir em ETF, é importante que você avalie os riscos cuidadosamente. Como produto do mercado de renda variável, o ETF carrega o risco de mercado, inerente à variação do preço dos ativos que compõem a carteira do fundo, assim como o risco de liquidez das cotas.

### Onde posso encontrar os ETFs listados no Brasil?

Todos os ETFs no Brasil são listados na B3 Bolsa Brasil Balcão. Você pode encontrar a lista dos ETFs listados sempre atualizada no site da B3 pelos links

[b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/etf/renda-variavel/etfs-listados](https://b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/etf/renda-variavel/etfs-listados)

[b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/etf/renda-fixa/etfs-listados](https://b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/etf/renda-fixa/etfs-listados)

Quer saber mais?

Acesse

[itnow.com.br](https://www.itnow.com.br)