

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.

20 ANOS
de **ETFs**
no Brasil
Itaú Asset
Pioneira na indústria

Guia dos **ETFs** no Brasil



itnow!

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

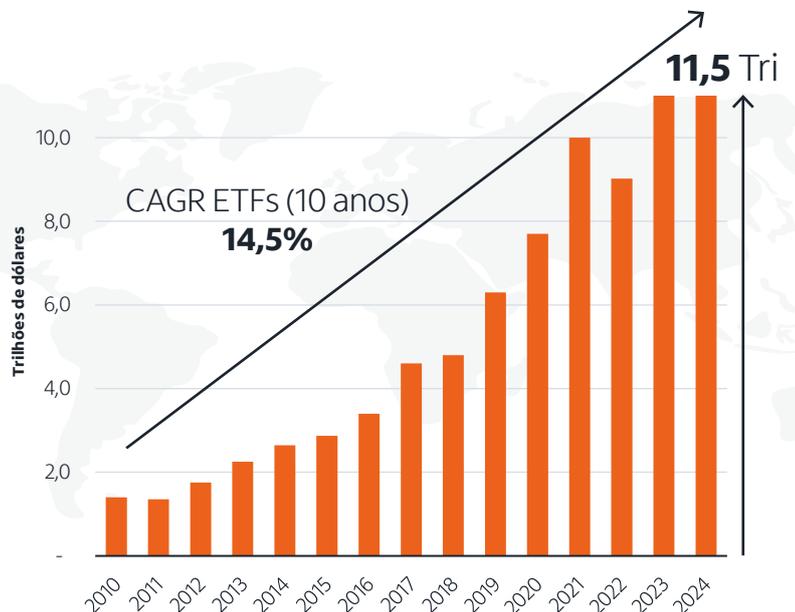
No mundo

us\$ 11,4
Trilhões

10mil
ETFs

+70
Bolsas

+500
Gestores



No Brasil

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

 R\$ 47,8 Bilhões	 114 ETFs
 1 Bolsa	 17 Gestores



Fonte: Quantum e Itaú Asset Management, Setembro 2024

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

	<h3>Versatilidade</h3> <p>ETFs permitem realizar diversas estratégias de investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> Direcional ou Hedge (Proteção) Day trade & Buy and hold Renda extra via aluguel de ETF 	
	<h3>Diversificação e eficiência</h3> <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>	<h3>Minimização de custos</h3> <p>Como são fundos indexados, geralmente custam mais barato.</p>
	<h3>Transparência</h3> <p>Divulgação diária da composição de carteira e precificação disponível publicamente.</p>	<h3>Simplicidade</h3> <p>Cotas podem ser compradas e vendidas através de qualquer corretora, durante o pregão da bolsa.</p>

Como funciona?

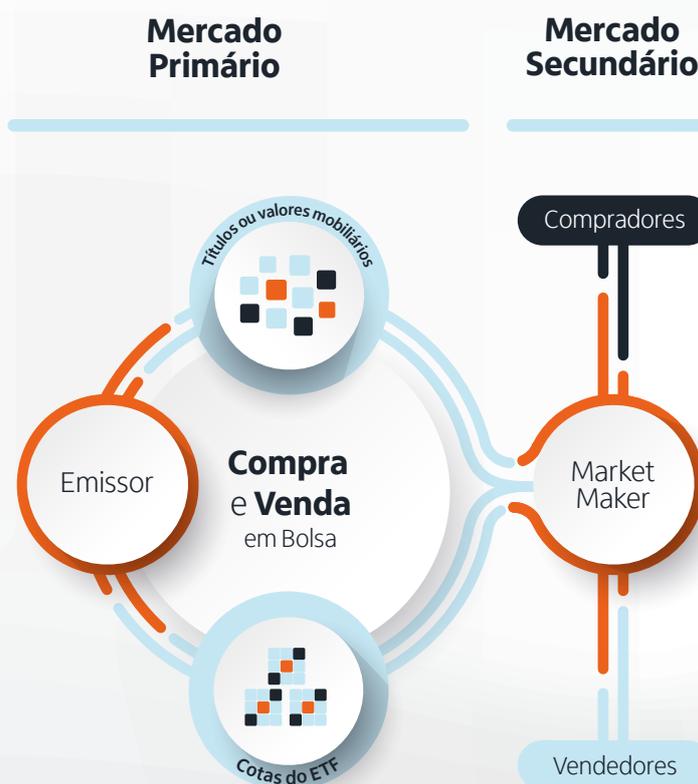
Como são fundos negociados em bolsa, ETFs tem sua dinâmica de negociação principal no mercado secundário, com negociações diárias como qualquer outra ação.

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, para 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

O Formador de mercado (ou market maker em inglês) é um agente 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.

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 um agente de mercado contratado 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:



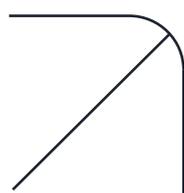
A diferença entre os dois é o ativo do índice, o qual o ETF espelha. Ambos ETFs oferecem ao investidor a oportunidade de diversificar sua carteira com apenas um investimento.



Para quem?

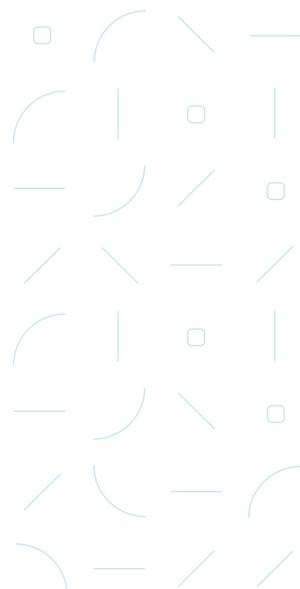
Para qualquer investidor que busca praticidade e diversificação

Tenha acesso a ETFs via a sua corretora de preferência



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

	ETF	Ativos Diretos	Fundos Ativos	Fundos Passivos
Cotação, compra e venda no intraday?	✓	✓	✗	✗
Compra e venda através da corretora?	✓	✓	✗	✗
Existe cobrança na corretagem de compra e venda?	✓	✓	✗	✗
Admite posições compradas e vendidas?	✓	✓	✗	✗
Gestão indexada a benchmark?	✓	✗	✗	✓
Oferece diversificação?	✓	✗	✓	✓
Oferece custódia remunerada?	✓	✓	✗	✗



Novidades no mundo dos ETFs no Brasil e no mundo



ETFs que pagam dividendos

Os ETFs que pagam dividendos foram aprovados em 2023

Essa nova categoria permite que os ETFs de ações locais ou internacionais distribuam dividendos para os investidores proporcionando uma forma prática e eficiente de obter renda passiva. Os pagamentos podem ser mensais, semestrais, anuais ou em qualquer outro período, mas nunca menor do que 30 dias. O DIVD11 é o primeiro ETF que paga dividendos da Itaú Asset.

ETFs de criptomoedas

ETFs de criptomoedas são fundos negociados em bolsa que oferecem aos investidores a possibilidade de investir em criptomoedas sem a necessidade de possuí-las diretamente.

Eles são projetados para seguir o preço de uma ou mais criptomoedas por meio de ativos ou derivativos relacionados. Os primeiros ETFs de criptomoedas foram lançados no Brasil em 2021. Esses ETFs oferecem **liquidez diária, transparência de preços** e a **segurança** de investir através de uma bolsa regulamentada, além de simplificar o processo de declaração de impostos e custódia, que pode ser complexo quando se trata de possuir criptomoedas diretamente.

Enquanto a Securities and Exchange Commission (SEC) nos Estados Unidos aprovou o primeiro ETF de Bitcoin à vista por lá em janeiro de 2024, o Brasil foi pioneiro nesse tema. O BIT11 é o ETF da Itaú Asset que oferece acesso direto ao Bitcoin, acompanhando sua cotação em dólar.





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

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.

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

b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/etf/renda-fixa/etfs-listados

Tipos de tributação de ETFs

Começando pela boa notícia! Os ETFs não tem come-cotas, nem IOF!

A tributação de ETFs no Brasil pode ser dividida em duas categorias principais: ETFs de Renda Variável e ETFs de Renda Fixa. Cada categoria possui regras específicas de tributação.

ETF Renda Variável

A tributação desses ETFs é similar à tributação de ações.

Imposto de Renda sobre ganho de capital

Alíquota: 15% sobre o ganho de capital

Isenção: Não há isenção para vendas abaixo de R\$ 20.000,00 por mês, ao contrário das ações individuais.

Compensação de Prejuízos: Prejuízos podem ser compensados com ganhos futuros, desde que sejam da mesma natureza (renda variável).

Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (JCP)

Tributação: Os dividendos e juros sobre capital próprio recebidos pelos ETFs de ações são isentos de imposto de renda. Os proventos pagos pelos ETFs aos cotistas são tributados na fonte à alíquota de 15%.

Como é recolhido?

O recolhimento é feito de forma automática na fonte, sempre primeiro sobre as compras mais antigas; ou seja, o investidor não precisa se preocupar com o pagamento.

Tipos de tributação de ETFs

ETF Renda Fixa

Os ETFs de renda fixa replicam índices de títulos de renda fixa.

Tributação aplicável aos ETFs de renda fixa da Itaú Asset

15% de Imposto de Renda

Recolhimento automático, sem emissão de DARF por parte do contribuinte.

Sem IOF.

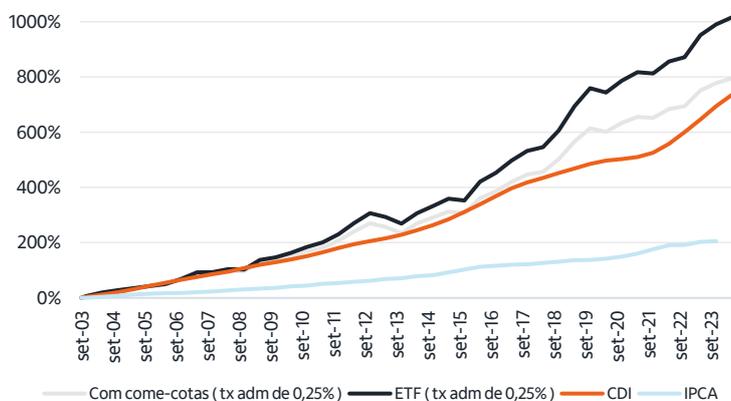
Reinvestimento dos cupons, sem incidência de IR.

Como é recolhido?

O recolhimento é feito de forma automática na fonte, ou seja, o investidor não precisa se preocupar com o pagamento!

Mas será que o come-cotas realmente faz diferença?

Performance acumulada: IMA-B com e sem come-cotas.



Fonte: Itaú Asset Management

No gráfico, temos dois investimentos indexados ao IMA-B com iguais taxas de administração de 0,25% ao ano. A alternativa traz uma diferença de 220% para um fundo vs um ETF de IMA-B, unicamente pelo efeito do come-cotas.

Prazo Médio de Repactuação da Carteira (PMRC)

ETFs de renda fixa como IMAB11 e IDKA11 seguem modelo específico de tributação, utilizando como métrica o Prazo Médio de Repactuação da Carteira (PMRC). O PMRC é a medida que indica a alíquota a ser utilizada no ganho de capital desse ativo.

O PMRC é calculado de acordo com a natureza do ETF, sendo dois casos: (1) ativos que têm como principal fator de risco a variação de índices de preços, de taxa de câmbio ou (2) que sejam remunerados por taxa de juros prefixada.

Todos os ETFs de Renda Fixa da Itaú Asset se enquadram no caso (1), já que investem em ativos com fatores de risco ou em ativos prefixados ou em índice de preço, e estão sujeitos à tributação de 15%.

➤ 5 DICAS NA HORA DE INVESTIR:

- 1 Defina seus objetivos de investimento:** Antes de começar a investir em ETFs, é crucial entender seus objetivos financeiros, tolerância a risco e horizonte de investimento. Isso ajudará a escolher os ETFs que melhor se alinham às suas necessidades.
- 2 Saiba quem é a gestora do ETF:** A experiência do gestor em gerenciar ETFs, importa. Conheça quem é a gestora e seu histórico no mercado.
- 3 Entenda o índice:** É essencial saber quais ativos estão inclusos em um índice e como eles são ponderados. Isso permite que você antecipe como o ETF pode reagir a diferentes condições de mercado.
- 4 Confira os custos:** Embora os ETFs geralmente apresentem taxas de administração mais baixas do que os fundos de investimento tradicionais, é importante estar ciente de todas as taxas envolvidas, incluindo taxas de administração e despesas operacionais. Alguns gestores conseguem pagar esses custos com o aluguel de ações, por isso é importante ver a performance do ETF e se há um mercado de aluguel de suas cotas.
- 5 Saiba quem é o market maker:** O market maker desempenha um papel crucial na liquidez do ETF, garantindo que haja um equilíbrio entre a oferta e a procura e que o preço do ETF se mantenha próximo ao valor do índice que ele replica. Conhecer quem está por trás dessa função pode ajudar a entender melhor a eficiência e a liquidez do investimento.

Conheça os nossos ETFs It Now

Uma prateleira de soluções completas para você
investir em todas as classes de ativos

Acesse

itnow.com.br