



PORTOfino

Multi Family Office



# O QUE SÃO ETFs?

Um *exchange-traded fund* (ETF), ou fundo de índice, é um fundo de investimento negociado na Bolsa de Valores. A maioria dos ETFs acompanham um índice, como o de ações ou de títulos de renda fixa.

# QUAIS OS PRINCIPAIS BENEFÍCIOS?

01

## DIVERSIFICAÇÃO

Os UCITs (estruturas similares a ETFs negociadas em jurisdições que existem vantagens fiscais sobre proventos e dividendos) oferecem uma maneira eficiente de diversificar seu portfólio, sem a necessidade de selecionar ações ou títulos individuais.

02

## BAIXO CUSTO

As despesas operacionais para UCITs e ETFS tendem a ser baixos, normalmente bem mais baixos que fundos mútuos ativos.

03

## LIQUIDEZ

Os UCITs são muito versáteis, negociando como ações, possibilitando compra e venda em qualquer horário.

04

## TRANSPARÊNCIA

A maioria dos UCITs divulga suas participações diariamente completas do portfólio aos investidores mensalmente ou trimestralmente..

05

## TRIBUTAÇÃO

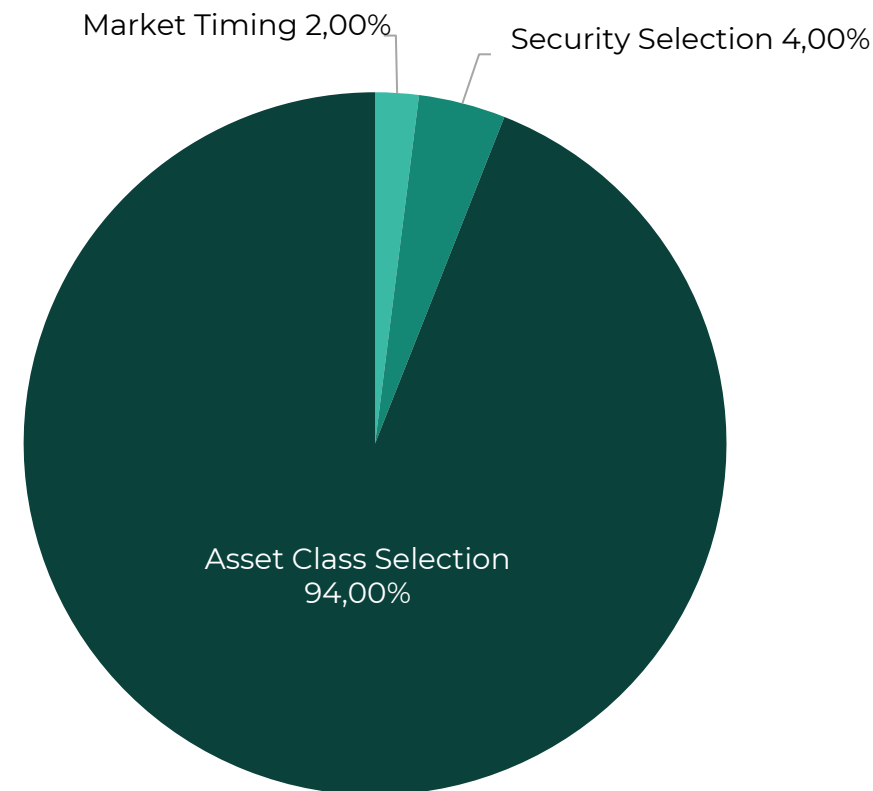
Vantagens fiscais sobre proventos e dividendos, como Londres, Luxemburgo e Irlanda.

# GERAÇÃO DE RETORNO

## ASSET ALLOCATION VS SECURITY SELECTION

Vários estudos mostram a importância da **diversificação de alocação** e da seleção de **classes de ativos** na explicação da variação dos retornos. Os ETFs tem como principal característica a eficiente capacidade de diversificação.

1 Source: Brinson, Hood and Beebower Financial Analysts Journal / Jan Feb 1995;  
2 Source: Letter from L. Randolph Hood, CFA Financial Analyst Journal 2005.  
3 Source: Norges Bank A Review of Norges Bank's Active Management of the Government Pension Fund Global / Jan 2018. For illustrative purposes only.



# COMPOSIÇÃO DE RISCO

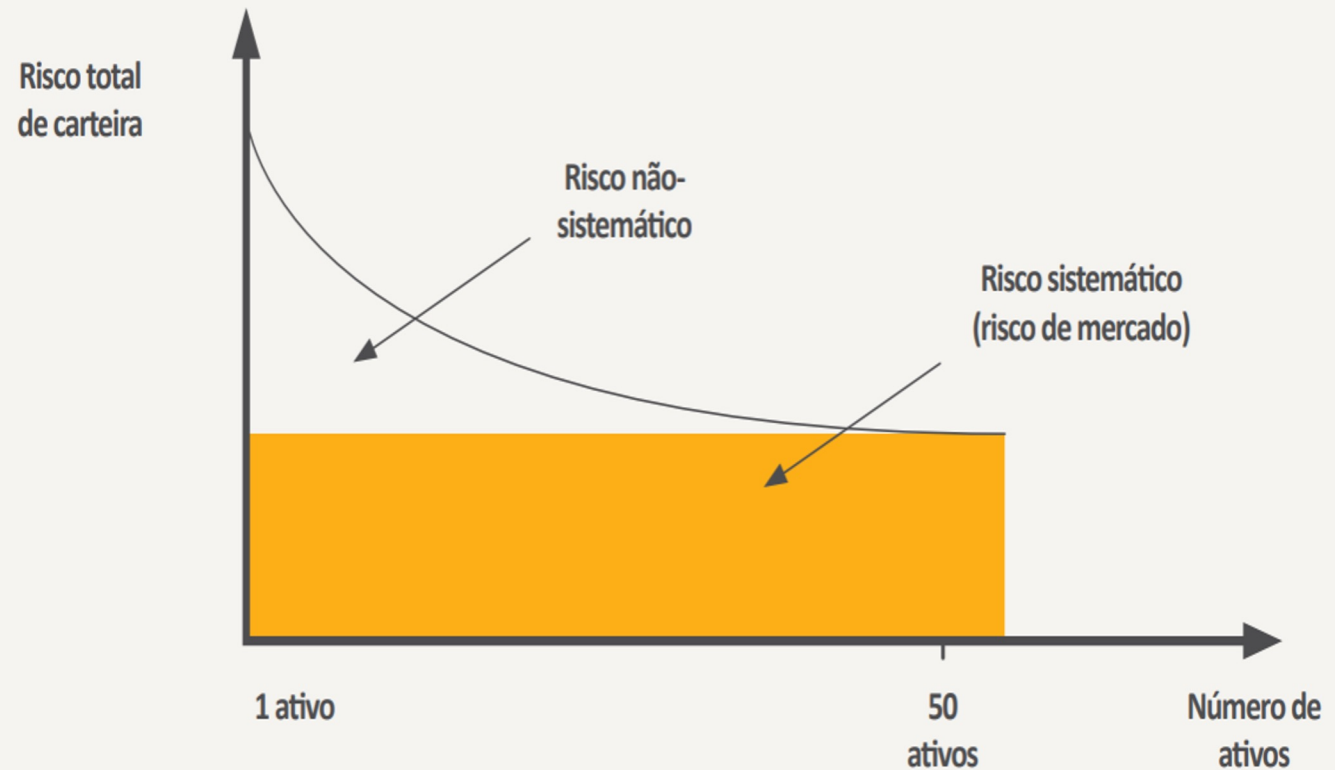
## Risco sistemático

- Risco não diversificável, não pode ser anulado.
- Risco geral, no qual todas as empresas estão inseridas.
- Exemplos: risco soberano, setorial, global.

## Risco não sistemático

- Também conhecido como risco específico.
- Risco pode ser anulado através da diversificação, adicionando um número grande de ativos na carteira.
- Exemplos: resultados, management, choque preços, oferta/demanda.

Gráfico 5. Risco Total, risco sistemático e risco não-sistemático

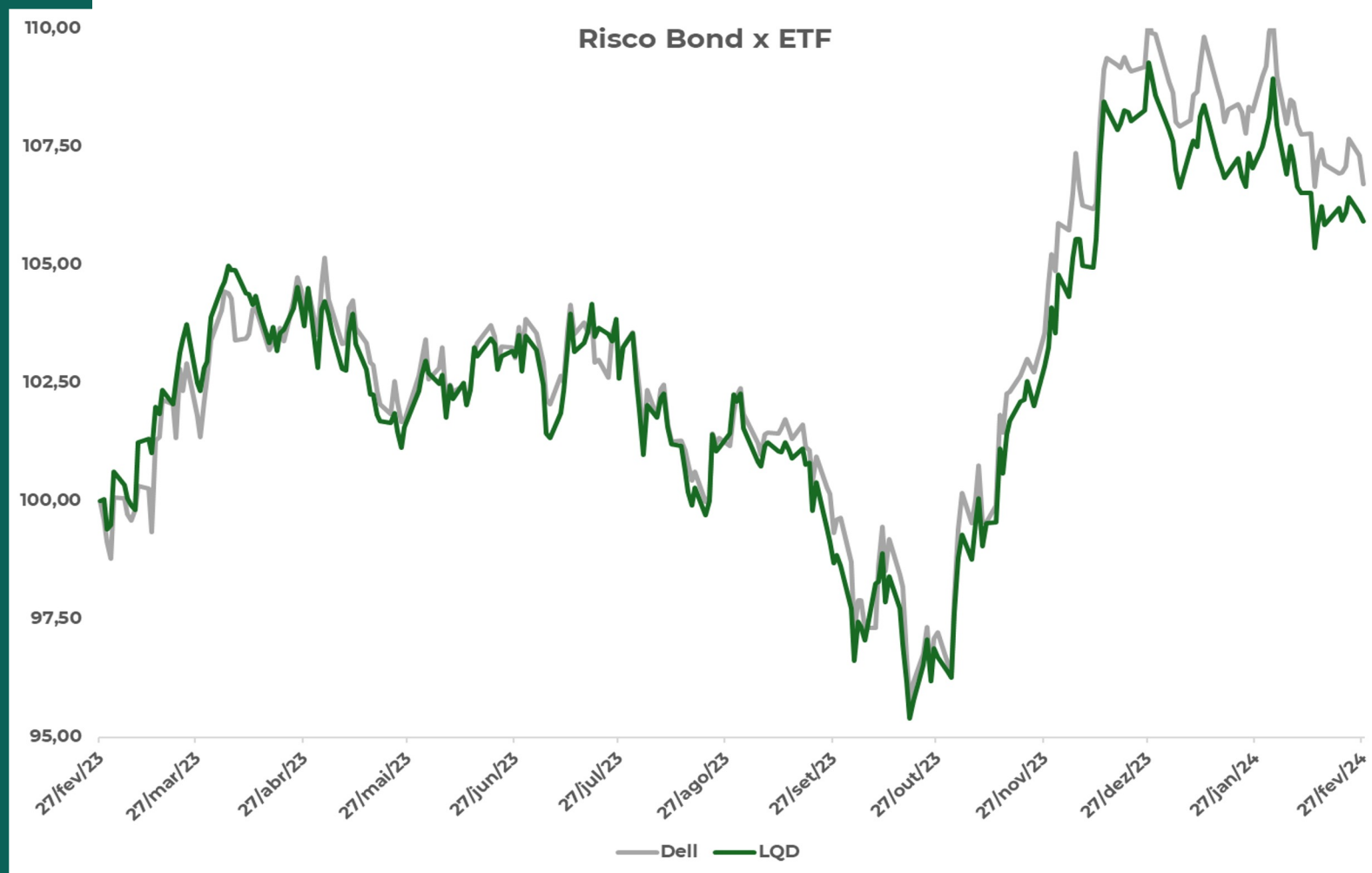




# RISCO

Risco **sistemático** x Risco **específico**

- Marcação a mercado de um bond específico e uma carteira de bonds de mesma classe é muito similar, entretanto o risco não sistemático do bond individual é muito mais elevado.

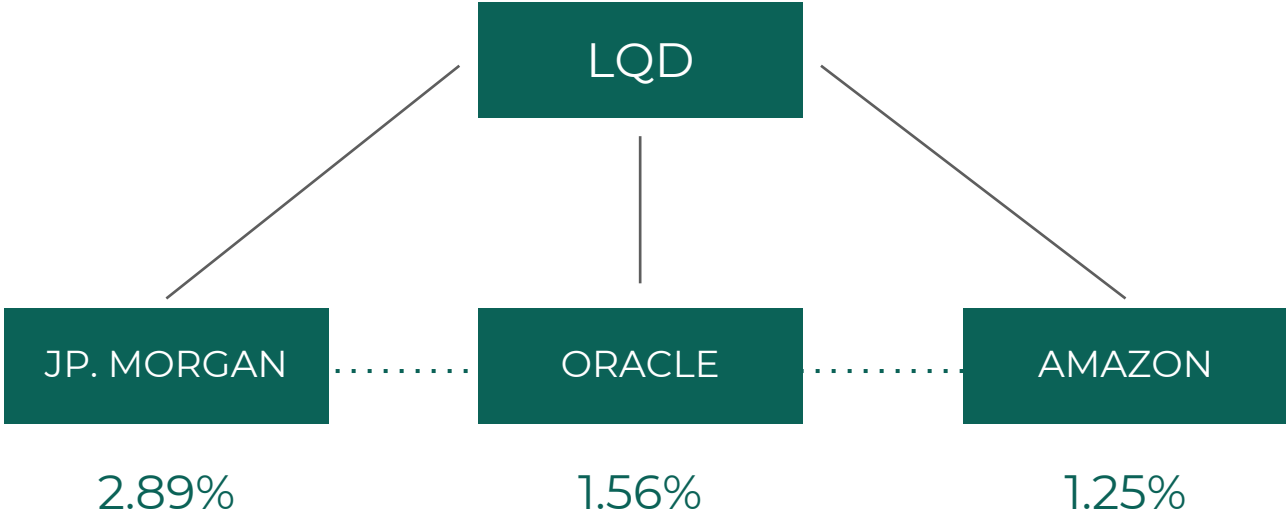


# ETFs DE RENDA FIXA

VEJA O EXEMPLO DA DIVERSIFICAÇÃO DE UM VEÍCULO E COMO SÃO CLASSIFICADOS

## CLASSIFICAÇÕES

- Government Debt
- Investment Grade
- High Yield
- Preferred
- Emerging Market



ATIVO	LQD	HYG	JPEA	FLOA	ATI	TIP5
Nº POSIÇÕES	2.712	1.815	618	344	87	25
Benchmark	Investment Grade	High Yield	Emerging Market	US Floating Rate	CoCo	Inflation Linked

# ETFs DE RENDA FIXA

## PORCENTAGEM DE FUNDOS U.S EQUITY DESEMPENHANDO ABAIXO DO BENCHMARK

FUND CATEGORY	BENCHMARK	1-YEAR (%)	3-YEAR (%)	5-YEAR (%)	10-YEAR (%)	15-YEAR (%)	20-YEAR (%)
All Domestic Funds	S&P Composite 1500®	75.32	78.97	84.82	91.44	90.84	93.97
All Large-Cap Funds	S&P 500	59.68	79.78	78.68	87.42	87.98	93.03
All Multi-Cap Funds	S&P Composite 1500	71.98	77.85	82.57	90.70	89.18	93.63
Large-Cap Growth Funds	S&P 500 Growth	9.76	72.10	58.55	84.12	87.47	94.09
Large-Cap Core Funds	S&P 500	72.57	79.28	80.65	96.45	94.57	94.31
Large-Cap Value Funds	S&P 500 Value	90.77	93.86	92.92	92.77	93.77	90.70
Mid-Cap Core Funds	S&P MidCap 400	72.07	58.82	78.33	89.31	93.75	92.91
Small-Cap Core Funds	S&P SmallCap 600	51.71	52.40	60.07	92.55	93.38	96.52
Multi-Cap Core Funds	S&P Composite 1500	76.21	82.19	87.65	96.97	94.43	93.81
Real Estate Funds	S&P United States	87.34	94.87	60.00	76.40	86.54	90.54

\*S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Data as of Dec. 31, 2023. Past performance is no guarantee of future results. Table is provided for illustrative purposes.



# PORTOfino

Multi Family Office



Autorregulação  
**ANBIMA**

Gestão de Patrimônio



Autorregulação  
**ANBIMA**

Gestão de Recursos



Acesse aqui, conteúdos  
exclusivos produzidos  
por nossa equipe.

