



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

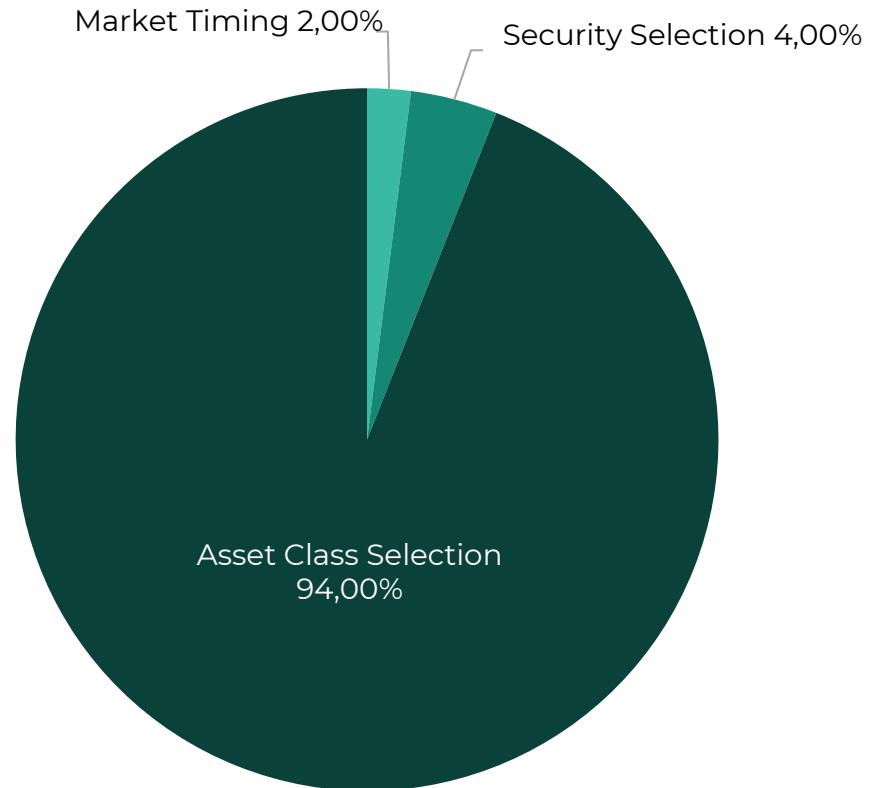
Vantagens fiscais sobre proventos e dividendos, como Londres, Luxemburgo e Irlanda.

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

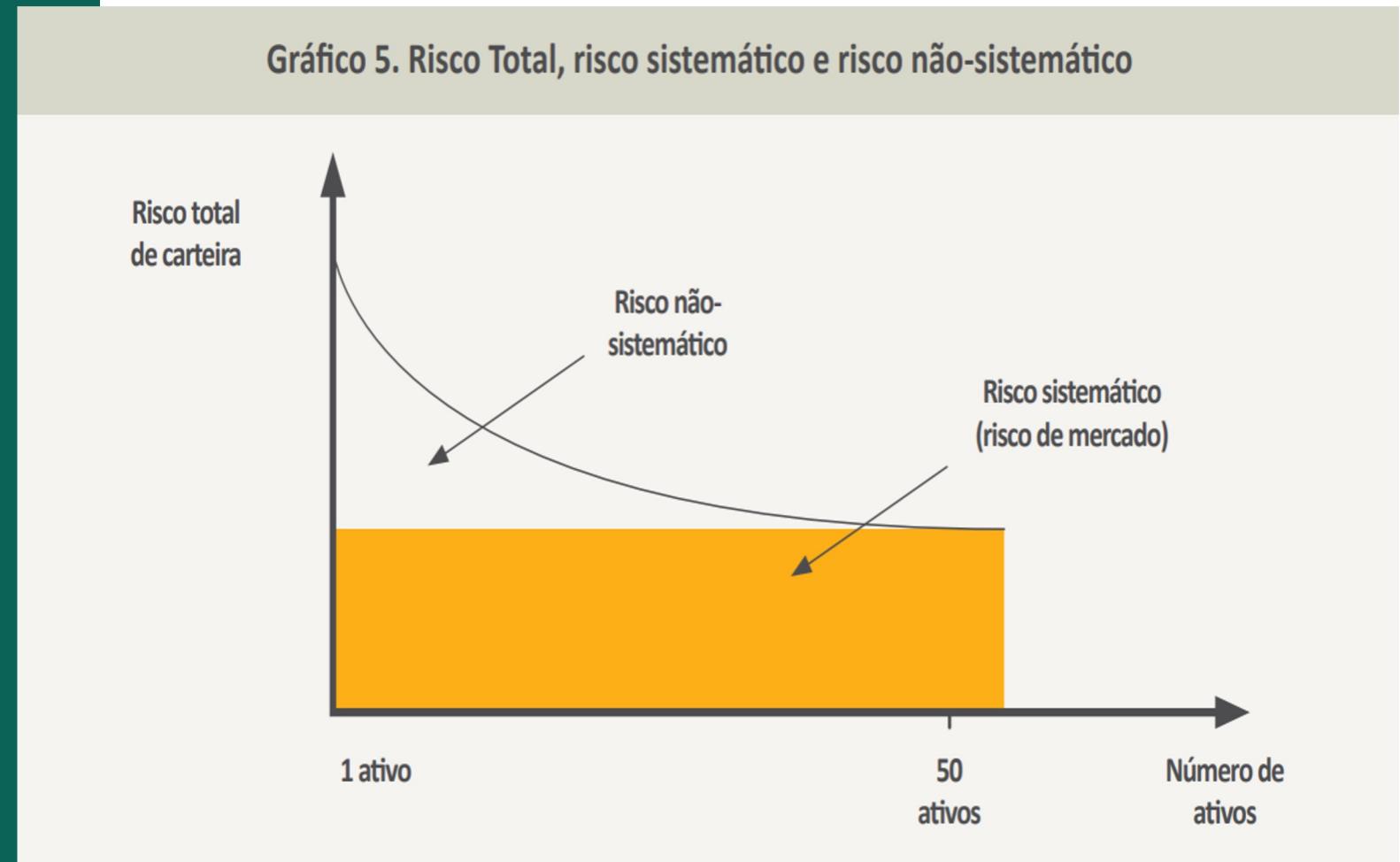
Risco sistemático

- 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.

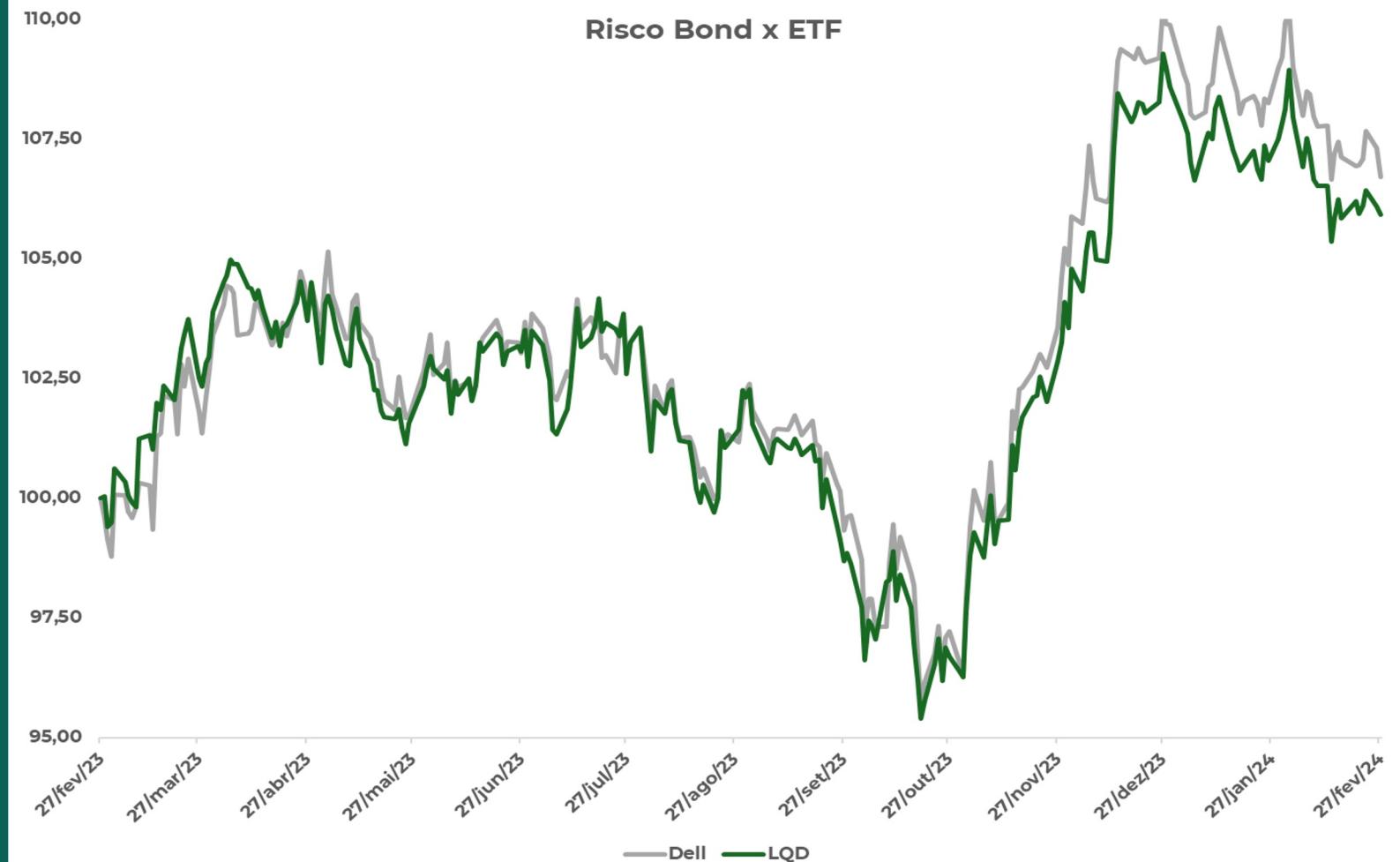
Gráfico 5. Risco Total, risco sistemático e risco não-sistêmático



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.

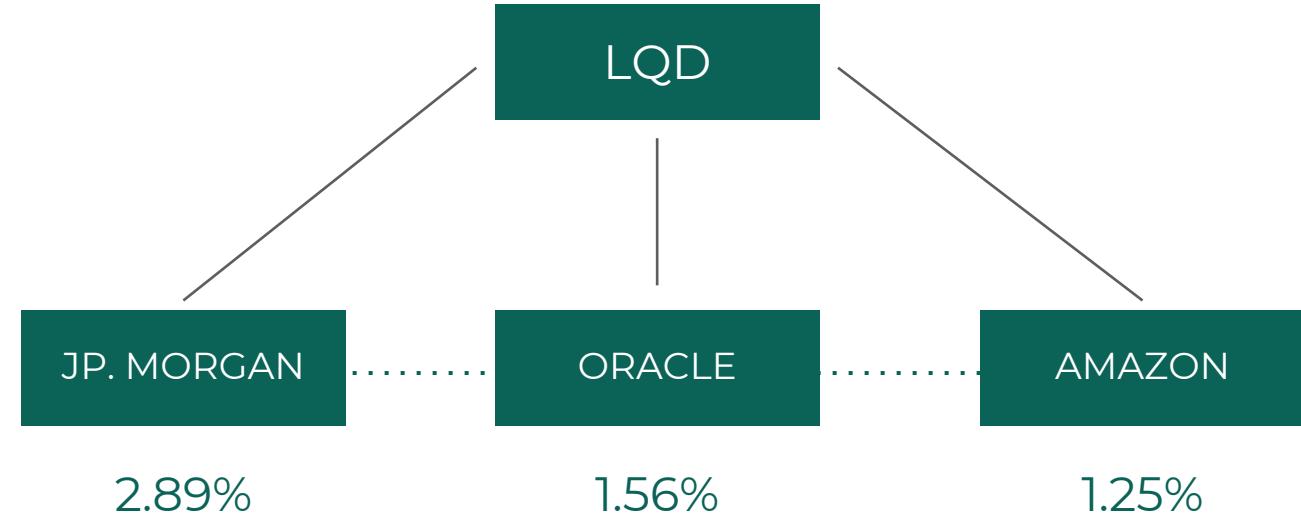


ETFs DE RENDA FIXA

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

