



FINANÇAS

de A à Z

Fundos de Investimento

Explicando de A a Z



Plano de Curso

- **Conceitos Importantes**
 - Aspectos gerais dos fundos de investimentos.
 - Tipos de fundos: Fundos abertos; Fundos fechados; Fundos exclusivos e Fundos restritos.
 - Estratégia de gestão: Passivos e Ativos.
 - Tipos de gestão: Discricionária ou carteira administrada; ou Não discricionária.
 - Norma.
-

Conceitos Importantes

- Um **Fundo de Investimento (FI)** é um condomínio que reúne recursos de um conjunto de investidores, pessoas físicas e/ou jurídicas, com o objetivo de obter ganhos financeiros a partir da aquisição de uma carteira de títulos ou valores mobiliários.
 - As cotas do fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, as quais conferem iguais direitos e deveres aos seus cotistas, e serão escriturais e nominativas.
- Já o **Fundo de Investimento em Cotas (FIC)** representa um fundo que compra cotas de outros fundos.
 - Cotas de outros fundos, aumentando ainda mais sua diversificação.

Tipos de fundos

Fundos Abertos

- Os cotistas podem solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento.

Fundos Fechados

- As cotas somente poderão ser resgatadas ao término do prazo de duração do fundo, previsto em seu regulamento ou em sua liquidação.

Fundos Exclusivos

- O fundo exclusivo é um fundo de investimento que tem apenas um cotista e é autorizado apenas para investidores profissionais, sendo o prospecto e a marcação a mercado facultativos.

Fundos Restritos

- O fundo restrito recebe investimentos de um grupo restrito de cotistas que possui objetivos em comum na aplicação de seus recursos, tais como empresas de um mesmo grupo ou membros de uma mesma família.

Estratégia de Gestão

Passivo

- Tem suas carteiras atreladas a um Benchmark;
- Esse tipo de estratégia adotada pelos fundos, tem o objetivo de acompanhar o retorno do benchmark escolhido.

Ativo

- Tentam superar o Benchmark a médio e longo prazo, aproveitando-se de ineficiências do mercado em relação a preços de diversos ativos;
- Buscam gerar o alfa (diferença entre o retorno obtido pelo fundo e o retorno do índice de referência).

Tipos de Gestão

Discricionária ou carteira administrada

- O cliente define uma política de investimentos e delega para um terceiro a gestão da carteira.

Não discricionária

- O cliente toma as próprias decisões de investimento.

Norma

Os fundos de investimento atualmente funcionam sob a autorização da CVM, órgão responsável por sua regulação e fiscalização, buscando a proteção do investidor. **A ICVM nº 555** dispõe sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos Fundos de Investimento.

Como norma geral, as cotas do fundo conferem iguais direitos e obrigações aos cotistas, independentemente do valor investido e da quantidade de cotas. Todos tem os mesmos direitos e deveres enquanto cotistas de fundos de investimento.

Entretanto, há distinção entre as classes de cotistas para alguns fundos, tais como os Fundos de Investimento em **Direitos Creditórios (FIDC)**, em que as cotas podem ser classificadas em cotas seniores e subordinadas, estas últimas subordinando-se às primeiras para efeito de amortização e resgate.