

## **PERGUNTAS E RESPOSTAS**

### **- Fundos de Investimento –**

#### **O que é um fundo de investimento?**

Um fundo de investimento pode ser definido como um condomínio de investidores, onde os recursos investidos por eles são geridos de forma centralizada por um gestor profissional. A atuação deste profissional na gestão do fundo é norteada pela política de investimento expressa em seu Regulamento, documento ao qual tem acesso quando de sua adesão ao fundo.

#### **Como o investidor é remunerado nesta operação?**

O gestor do fundo de investimento utiliza os recursos aplicados pelos cotistas para adquirir ativos financeiros conforme a política de investimento do fundo. Títulos públicos, CDBs, debêntures, ações poderão compor a carteira do fundo de investimento. Esses ativos poderão se valorizar, caso em que o valor da cota subirá, ou sofrer desvalorização, caso em que o valor da cota diminuirá. Como o saldo aplicado em fundo de investimento é o resultado da quantidade de cotas detida pelo investidor multiplicada pelo valor da cota, sempre que o valor da cota subir, o saldo de aplicação aumentará em relação ao dia anterior. Já se o valor da cota reduzir, o saldo de aplicação diminuirá em relação ao dia anterior. As provisões de despesas dos fundos de investimentos também fazem com que o valor da cota diminua.

#### **Quais são as vantagens de Fundos de Investimento?**

- Tratamento igualitário entre os cotistas: os cotistas do fundo de investimento possuem os mesmos direitos e obrigações e obtêm a mesma rentabilidade, independentemente do valor aplicado.
- Acesso a vários mercados e ativos financeiros: a aplicação em fundo de investimento permite aos cotistas acesso a ativos financeiros que não seriam possíveis caso aplicassem individualmente.
- Gestão profissional: ao investir em fundo de investimento, o investidor contrata profissionais especializados em gestão de recursos, os quais, seguindo a política de investimento, buscam os melhores retornos e oportunidades de mercado.
- Diversificação: possibilidade de formar uma carteira de fundos de investimento com estratégias diversas e diferentes níveis de risco e retorno
- Diluição de custos: os custos do fundo de investimento são divididos entre todos os cotistas.
- Liquidez: a maioria dos fundos de investimento possui liquidez diária, o que possibilita realizar resgate a qualquer tempo.

#### **Quais os principais riscos da aplicação em fundo de investimento?**

- Risco de mercado: é o risco de oscilação dos preços desses ativos (volatilidade) em decorrência de mudança na legislação, na política econômica etc.;

- Risco de crédito: é o risco de o emissor de um título que compõe a carteira do fundo não honrar o pagamento;
- Risco de liquidez: é o risco de o gestor não conseguir vender o ativo pelo preço e no momento desejados para pagar os resgates solicitados pelos cotistas.

### **O que são cotas de um fundo de investimento?**

Ao aplicar em um fundo de investimento, o investidor recebe uma quantidade de cotas, proporcional ao recurso financeiro investido. As cotas correspondem a frações ideais do patrimônio do fundo e conferem a todos os cotistas direitos e obrigações iguais. Logo, a cota é a fração de um fundo de investimento e o valor da cota é resultado da divisão do patrimônio líquido do fundo pelo número de cotas existentes.

### **Qual a diferença por cota de abertura e cota de fechamento?**

Cota de fechamento é aquela que é apurada e conhecida apenas no fechamento do dia, ou seja, após o encerramento dos mercados. Já a cota de abertura é aquela em que o cálculo é feito através da projeção dos preços dos ativos na abertura do mercado, em geral, com base nos preços de fechamento do dia anterior atualizados por um dia.

### **Qual Fundo de Investimento é mais indicado para mim?**

O Fundo de Investimento deve ser escolhido levando em conta seu perfil de investidor, objetivos, prazo do investimento e experiência no mercado financeiro.

### **Qual a diferença entre comprar ações e investir em um fundo de ações?**

Ao investir em ações, o investidor faz a gestão de sua própria carteira e paga a corretagem e taxas da bolsa de valores. É ele quem decide em quais ações investir, a quantidade e o momento de comprar e vender. É possível montar uma carteira mais conservadora ou investir em ações mais arriscadas. Já o investimento em fundo de ações permite uma maior comodidade ao investidor, já que a gestão é feita por especialistas que acompanham e analisam o mercado em busca das melhores oportunidades. Neste caso, o fundo paga uma taxa de gestão ao gestor e a corretagem e taxas da bolsa são divididas entre todos os cotistas.

### **Há alguma maneira de transferir saldo aplicado entre fundos de investimento diferentes sem que haja interrupção da contagem do prazo para efeito de imposto de renda?**

Não. O investidor deverá resgatar de um fundo e aplicar em outro. Nesse caso, a contagem do prazo para efeito de incidência e pagamento de imposto de renda e IOF é reiniciada.

## **Como é calculada a taxa de administração de um Fundo de Investimento?**

A taxa de administração de fundo de investimento, que é expressa em percentual anual, é calculada e provisionada a cada dia útil, à razão de 1/252 avos, com base no patrimônio líquido do fundo do dia útil anterior.

## **O que é Marcação a Mercado?**

A Marcação a Mercado – MaM consiste em registrar todos os ativos, para efeitos de valorização e cálculo das cotas dos fundos de investimento, pelos preços negociados no mercado em casos de ativos líquidos ou, quando este preço não é observável, por uma estimativa adequada de preço que o ativo teria em um eventual negociação feita no mercado.

## **Como é cobrado o Imposto de Renda (IR)?**

Os fundos de investimento são classificados em três categorias para efeito de Imposto de Renda e a incidência do imposto dependerá do período em que cada aplicação permanecer no fundo, ou seja, quanto mais tempo o dinheiro permanecer investido, menor será a tributação. Veja as alíquotas abaixo:

- Fundo de Investimento de Longo Prazo: aquele cuja carteira de títulos tenha prazo médio de vencimento superior a 365 dias. Os rendimentos auferidos sujeitam-se à incidência de imposto de renda na fonte, por ocasião do resgate, às seguintes alíquotas:
  - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
  - 20% em aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
  - 17,5% em aplicações com prazo de 361 até 720 dias; e
  - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

No final dos meses de maio e novembro será cobrada, de forma antecipada, à alíquota de 15,0%.

- Fundo de Investimento de Curto Prazo: aquele cuja carteira de títulos tenha prazo médio igual ou inferior a 365 dias. Os rendimentos auferidos sujeitam-se à incidência de imposto de renda na fonte, por ocasião do resgate, às seguintes alíquotas:
  - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; e
  - 20% em aplicações com prazo acima de 180 dias.

No final dos meses de maio e novembro será cobrada, de forma antecipada, à alíquota de 20%.

- Fundo de Ações: os rendimentos são tributados exclusivamente no resgate de cotas, à alíquota de 15%, independentemente da permanência.

## **Como é cobrado o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) nos fundos de investimento?**

Sobre os rendimentos de aplicações financeiras em fundos de Renda Fixa de curto e longo prazo, além do Imposto de Renda, poderá incidir ainda IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o

valor de resgate das aplicações, limitado ao rendimento da operação, em função do prazo, conforme tabela a seguir.

<b>TABELA DE IOF</b>	
<b>NÚMERO DE DIAS</b>	<b>% LIMITE DO RENDIMENTO</b>
01	96
02	93
03	90
04	86
05	83
06	80
07	76
08	73
09	70
10	66
11	63
12	60
13	56
14	53
15	50
16	46
17	43
18	40
19	36
20	33
21	30
22	26
23	23
24	20
25	16
26	13
27	10
28	06
29	03
30	00

No caso de fundos de investimento em ações e de Fundos Mútuos de Privatização – FGTS, a alíquota incidente do IOF é igual a 0 (zero).

## **Onde e como posso ter acesso ao Regulamento do fundo?**

O Regulamento e os demais documentos legais do fundo podem ser acessados na página do Banco do Nordeste, bastando acessar [www.bnb.gov.br/fundos](http://www.bnb.gov.br/fundos).

O Regulamento também pode ser acessado na Página da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, bastando ingressar em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)>> “Fundos de Investimento”>> “Fundos Registrados”. Digite parte do nome do fundo ou seu CNPJ e selecione a opção “Regulamento”.

## **Como verificar os papéis que compõem a carteira do fundo de investimento do qual sou cotista?**

A composição da carteira do fundo pode ser obtida através da página na internet no caminho [www.bnb.gov.br/fundos](http://www.bnb.gov.br/fundos).

A carteira pode ser obtida, também, na Página da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, bastando ingressar em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) >> “Fundos de Investimento” >> “Fundos Registrados” >> Digite parte do nome do fundo ou seu CNPJ >> Selecione a opção “Composição da Carteira”.

## **O que é patrimônio líquido de um fundo de investimento?**

O patrimônio líquido é calculado pela soma do valor de todos os títulos e do valor em caixa, menos as obrigações do fundo, inclusive aquelas relativas à sua administração.

## **O que é cota de resgate?**

É o valor da cota utilizado para converter determinada quantidade de cotas em dinheiro no momento de um resgate.

## **O que é cotização?**

Ato de transformar o valor investido em cotas, no caso de aplicação, ou transformar as cotas em dinheiro, no caso de resgate.

## **Qual a diferença entre Prazo de Cotização, Prazo de Liquidação e Prazo de Resgate?**

- Prazo de cotização: tempo que o fundo leva para converter o dinheiro em cotas, a partir da data de aplicação, ou as cotas em dinheiro, a partir da data do pedido de resgate.
- Prazo de liquidação: tempo que o fundo leva, depois da cotização, para depositar o dinheiro resgatado na conta do cotista.
- Prazo de resgate: tempo decorrido desde o pedido de resgate até o depósito do dinheiro na conta do cotista. É a soma do prazo de cotização com o prazo de liquidação.