

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 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 administração 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.

TABELA DE IOF	
NÚMERO DE DIAS	% LIMITE DO RENDIMENTO
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.

O Regulamento também pode ser acessado na Página da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, bastando ingressar em www.cvm.gov.br>>“Fundos”>> “Consulta a Informações de Fundos”>> “Fundos de Investimento 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.

A carteira pode ser obtida, também, na Página da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, bastando ingressar em www.cvm.gov.br >> “Fundos” >> “Consulta a Informações de Fundos” >> “Fundos de Investimento 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.