

ETFs

Diversificação com praticidade e custos baixos.

No atual cenário de juros baixos, o investidor se vê na necessidade de adicionar uma pitada de risco para que, no longo prazo, sua carteira tenha um desempenho maior que o CDI. Existem diversos produtos mais arriscados para satisfazer esta necessidade do investidor de buscar maiores rentabilidades. Um desses produtos são os ETFs (*Exchange Traded Funds*).

Os ETFs, cuja sigla traduzida para o português significa “Fundos Negociados em Bolsa”, são fundos que buscam seguir a performance de um determinado índice de mercado. São fundos denominados “Passivos”, pois não há gestão ativa de *stock picking*, o fundo possui uma carteira que espelha a composição do índice de referência escolhido. Para exemplificar, vamos supor que ETF que estamos falando seja o BOVA11, que é o ETF mais negociado na B3. Este ETF espelha o Ibovespa, portanto, é composto pelas empresas que compõe o Ibovespa na mesma proporção que elas participam do índice. Assim como o IBOV hoje é composto de 11,6% VALE, 10,2% PETR,... O BOVA11 possuirá estes ativos nesta mesma proporção.



Sim, ETFs são maneiras baratas e fáceis de se acessar mercados, setores e até de dolarizar a exposição do investidor. Porém o investidor precisa se atentar à alguns fatores importantes, dentre eles:

-Taxa de administração: como qualquer fundo, os ETFs possuem taxas de administração. Mesmo não tendo trabalho na escolha dos ativos, os fundos ainda tem custos operacionais. Deve-se atentar para taxas de administração com valores superiores à 0,5% a.a., taxas acima disso podem ser caras e acabar pindo o ganho do investidor.

-Liquidez: De nada adianta o ETF ter uma boa taxa de administração e refletir o índice cujo investidor está buscando exposição, se há baixo volume, não possibilitando que o investidor monte a posição no tamanho desejado e gerando um spread alto para a compra e venda deste ETF, corroendo o retorno do investimento.



ETFs - Diversificação com praticidade e custos baixos.

Conheçam todos os ETFs listados NA B3.

O Lote padrão dos ETFS é 1 (uma) unidade, desde setembro de 2020, facilitando a negociação de valores menores.



Após custos, apenas 3% dos Fundos de investimento ativos conseguem igualar ou superar um fundo passivo de baixo custo que reflita o índice prevaemente de mercado, no caso deste estudo caso, o S&P 500. Pode-se esperar que os outros 97% dos gestores performarão pior que este fundo passivo. (Fama & Litterman, 2012).

Código	Volume médio 45 dias	Preço	Ticker	Volume médio Teórico diário	Dolarizado? (S/N)	Descrição
BOVA	6,289,319	R\$ 124.48	BOVA11	R\$ 782,894,466	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
BOVV	2,031,082	R\$ 130.14	BOVV11	R\$ 264,325,009	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
IVVB	365,424	R\$ 237.40	IVVB11	R\$ 86,751,648	Sim	Segue o S&P 500
HASH	1,667,175	R\$ 34.72	HASH11	R\$ 57,884,316	Sim	Busca refletir o Nasdaq Crypto Index (NCI), hoje composto 63% por Bitcoin e 31,7% por Ethereum e 5% de outras pequenas
SMAL	280,963	R\$ 151.50	SMAL11	R\$ 42,565,891	Não	Busca refletir o índice Sml
BOVB	109,118	R\$ 129.60	BOVB11	R\$ 14,141,745	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
SPXI	60,971	R\$ 231.54	SPXI11	R\$ 14,117,117	Sim	Segue o S&P 500
SMAC	166,541	R\$ 79.15	SMAC11	R\$ 13,181,681	Não	Busca refletir o índice Sml
EURP	893,096	R\$ 11.09	EURP11	R\$ 9,904,430	Sim	Segue o MSCI Europe
XINA	961,912	R\$ 10.13	XINA11	R\$ 9,744,164	Sim	Segue o MSCI China
PIBB	41,528	R\$ 225.00	PIBB11	R\$ 9,343,780	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBrx-50
GOLD	758,644	R\$ 10.39	GOLD11	R\$ 7,882,308	Sim	Segue o LBMA Gold Price, que é o ouro Spot.
FIND	55,702	R\$ 122.00	FIND11	R\$ 6,795,655	Não	Busca representar a rentabilidade do Índice Financeiro (IFNC), o Índice do Setor Financeiro Brasileiro
BBOV	40,997	R\$ 66.39	BBOV11	R\$ 2,721,792	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
MATB	24,153	R\$ 68.90	MATB11	R\$ 1,664,142	Não	ETF que busca refletir a performance do Índice de Materiais Básicos (IMAT)



ETFs - Diversificação com praticidade e custos baixos.

Os custos para se operar ETFs são semelhantes ao de operar ações, que são custos de corretagem + 15% de ganho de capital. Porém, não há isenção de IR em transações menores que 20 mil reais. Significando que, no caso de ser realizada uma compra foi no valor de R\$ 50 e venda a R\$ 90, configura-se um lucro de R\$ 40. Neste caso, o imposto totalizará R\$ 6,00, considerando que a alíquota é de 15%. Entretanto, não é possível gerar um Darf com valor inferior a R\$ 10,00, conseqüentemente é preciso acumular o valor devido para então pagá-lo e não ter problemas com a Receita.

O ETF EMEG11 está sem dados pois ele começa a ser negociado hoje, 15 de Junho, na B3.



Após custos, apenas 3% dos Fundos de investimento ativos conseguem igualar ou superar um fundo passivo de baixo custo que reflita o índice prevaiente de mercado, no caso deste estudo caso, o S&P 500. Pode-se esperar que os outros 97% dos gestores performarão pior que este fundo passivo. (Fama & Litterman, 2012).

Código	Volume médio 45 dias	Preço	Ticker	Volume médio Teórico diário	Dolarizado? (S/N)	Descrição
DIVO	20,616	R\$ 73.99	DIVO11	R\$ 1,525,404	Não	Busca refletir o IDIV, composto por empresas brasileiras boas pagadoras de dividendos
ACWI	94,274	R\$ 10.55	ACWI11	R\$ 994,588	Sim	Busca acompanhar o MSCI ACWI, que tem quase 3000 empresas de 50 países. Busca refletir as bolsas do mundo.
TECK	17,230	R\$ 46.37	TECK11	R\$ 798,955	Sim	Busca refletir o índice NYSE FANG+, composto pelas big techs americanas, Alibaba e Baidu
XFIX	68,069	R\$ 10.15	XFIX11	R\$ 690,897	Não	Segue o IFIX
NASD	49,036	R\$ 9.97	NASD11	R\$ 488,889	Sim	Acompanha as 100 maiores empresas não financeiras da Nasdaq
BRAX	2,120	R\$ 108.70	BRAX11	R\$ 230,403	Não	Segue o IBRX-100, que representa as 100 empresas mais negociadas do mercado brasileiro.
ESGB	1,596	R\$ 127.91	ESGB11	R\$ 204,135	Não	Segue 96 ações brasileiras com boas práticas corporativas e que pregam sustentabilidade, refletindo o índice S&P Brazil BMI
BBSD	1,916	R\$ 94.15	BBSD11	R\$ 180,398	Não	Busca refletir o S&P Dividendos Brasil, composto pelas 30 empresas brasileiras que mais pagam dividendos
ECOO	1,306	R\$ 121.50	ECOO11	R\$ 158,639	Não	reflete o Índice Carbono Eficiente - ICO2 - que hoje são 63 ações que adotaram transparência sobre suas emissões de carbono
GOVE	2,498	R\$ 57.50	GOVE11	R\$ 143,616	Não	Busca refletir o IGCT, que contém empresas que adotam padrões de governança corporativa diferenciados.
ISUS	3,219	R\$ 43.10	ISUS11	R\$ 138,741	Não	Busca refletir o ISE, Índice de sustentabilidade Empresarial
HTEK	1,857	R\$ 51.77	HTEK11	R\$ 96,137	Sim	ETF que replica índice estadunidense de 50 ações de empresas de tecnologia posicionadas em medicina, neurociência e bioinformática.
XBOV	436	R\$ 126.52	XBOV11	R\$ 55,188	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
SAET	139	R\$ 99.35	SAET11	R\$ 13,810	Não	Busca refletir as variações e rentabilidade do Índice IBOVESPA
EMEG	-	R\$ -	EMEG11	R\$ -	Sim	Busca refletir a performance do iShares MSCI Emerging Markets ETF, composto por 800+ empresas de países emergentes

