

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA

FI RF	BETA	Pós fixado	FIRF indexado à rentabilidade de títulos pós-fixados (SELIC, CDI)
		Inflação	FIRF indexado à variação da inflação (IPCA, IGPM, dentre outros).
		Prefixado	FIRF indexado à rentabilidade da taxa de juros pré-fixada
		Compostos e Outros	FIRF indexados à índices compostos e demais índices ou taxas não mencionadas acima, tais como os fundos atrelados ao IMA-GERAL.
	Smart Beta	Indexado	A regra de seleção de papéis desse tipo de fundo é formulada ex-ante, segundo regra pré-definida para escolha dos papéis, buscando ganhos extraordinários sobre risco sistêmico dado por um benchmark específico. Por seguirem uma regra de seleção de papéis definida ex-ante, essas estratégias são mais baratas do que as demais, o que traz potencial de ganhos maiores no médio e longo prazo em comparação a estratégias especializadas.
		Não-Indexado	Estratégias baseadas na regra de seleção definida ex-ante, não atrelada a benchmark de mercado. Regras podem ser simples ou extremamente complexas, como heurísticas. Devido aos baixos custos, no médio e longo prazo os retornos são potencialmente maiores do que em estratégias especializadas.
	ALPHA	Macro	FIRF que utilizam fundamentos macroeconômicos para montar estratégias de juros. São exemplo dessas estratégias: inclinação, curvatura, combinação de curvas de diferentes vencimentos, dentre outros.
		Indexado	Busca gerar alpha sobre um benchmark de mercado. Conjuga, portanto, posições que seguem o benchmark com posições que buscam aproveitar movimentos de curto prazo dos ativos para buscar ganhos extraordinários.
	Crédito Privado	Investment Grade	FIRF composto apenas por títulos com baixo risco de crédito, cujos ratings sejam classificados como aqueles pertencentes ao grupo Investment Grade por agências de rating de renome internacional (Fitch, Standard & Poors, Moody's, dentre outras)
		High Yield	FIRF composto por títulos de crédito privado com risco de crédito médio ou elevado (não incluídos nos ratings considerados Investment Grade), embora a carteira possa conter também títulos investment grade
	ETF	Beta	Seguem benchmark definido pelo mercado e são negociados em bolsa. São mais baratas do que as demais estratégias por dois motivos: (i) não há uma equipe de research para selecionar os papéis e (ii) os custos de trading são baixos, visto que os indicadores são estáveis. Devido aos baixos custos, no médio e longo prazo os retornos são potencialmente maiores do que em estratégias especializadas.
		Smart Beta	Seguem benchmark definido pelo gestor, em que a regra de seleção dos papéis é definida ex-ante, e são negociados em bolsa. São mais baratas do que as demais estratégias por dois motivos: (i) não há uma equipe de research para selecionar os papéis e (ii) os custos de trading são baixos, visto que os indicadores são estáveis. Devido aos baixos custos, no médio e longo prazo os retornos são potencialmente maiores do que em estratégias especializadas.