



FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

FIA	BETA (Fundo Passivo)	Mercado	FIA indexado a índice geral de mercado, ou índice amplo. Os indexadores incluídos neste grupo são: IBOV, IBrX-100, IBrX-50, IBrA.
		Setorial	FIA indexado a índice setorial. Os indexadores incluídos neste grupo são: IEE, INDX, ICON, IMOB, IFNC, IMAT, UTIL.
		Estratégia	FIA indexado a índice que reflete estratégia específica relacionada a empresas, como concentração em um determinado market cap (Mid, Small, Valor, Dividendos) ou expectativa de geração de retornos (valor, growth, total return). Os indexadores incluídos neste grupo são: MLCX, SMLL, IVBX, IVBX 2.
		Dividendos	FIA indexado a índice formado por empresas geradoras de dividendos (correntes ou esperados). O indexador incluído neste grupo é o IDIV.
		Melhores Práticas	FIA indexado a índice composto por empresas que empreguem melhores práticas de governança ou que se destaquem pela sustentabilidade. Os indexadores incluídos neste grupo são: IGCX, IGCT, IGC-NM, ITAG, ISE, ICO2.
		Outros	FIA indexado a outros indexadores que não aqueles definidos acima. Neste caso, por favor indique o indexador.
	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 o 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, trazendo potenciais ganhos adicionais no médio e longo prazo em comparação a estratégias especializadas.
		Não-Indexado	Estratégias baseadas em regra de seleção de ativos 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.
	BETA NEUTRO	Long and Short Positions	Estratégia de compra e venda de ações relacionadas, geralmente, aos pares (exemplo: mesmo setor). Estratégias Long & Short englobam (i) Market neutral: compra e venda de ações de forma a ficar com baixa exposição a movimentos de mercado; e (ii) Long Biased: exposição comprada maior do que vendida, incorrendo em baixo risco sistêmico, podendo haver alternância de estratégias no mesmo fundo ao longo do tempo.
	ETF	Beta	FIA negociado em mercado de bolsa, que segue benchmark definido pelo mercado. São fundos 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 geralmente são 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 estratégias 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.
		Valor (Value)	Foco em ações consideradas com preço de mercado abaixo do valor intrínseco. Baixa rotatividade de papéis. Emprego de critérios majoritariamente quantitativos na seleção dos papéis, como P/E, ROE, ROIC, alavancagem, dentre outros, conjugado com profundo conhecimento das empresas, peers de mercado, fornecedores, stakeholders. Decisão de venda em momentos em que os papéis alcançaram valor estimado pelo gestor ou porque a empresa deixou de ter os bons fundamentos do investimento inicial.
		Ativismo Corporativo	Fundos que caracterizam-se por posicionamento ativista, atuando de forma direta na gestão das empresas que possuem em carteira, em muitos casos com participação acionária relevante e assento nos Comitês de Gestão. Seleção de ações consideradas com preço de mercado abaixo do valor intrínseco. Emprego de critérios majoritariamente quantitativos na seleção dos papéis, como P/E, ROE, ROIC, alavancagem, dentre outros, conjugado com profundo conhecimento das empresas. Decisão de venda em momentos em que os papéis alcançaram valor estimado pelo gestor ou porque a empresa deixou de ter os bons fundamentos do investimento inicial.
		Crescimento (Growth)	Foco em ações de empresas com elevado potencial de crescimento e valorização dos papéis. Baixa rotatividade de papéis. Estratégia dependente de uma equipe com boas informações e profundo conhecimento das empresas, de forma a estar à frente dos demais players de mercado. Decisão de venda em momentos em que os papéis alcançaram valor estimado pelo gestor ou porque a empresa deixou de ter os bons fundamentos do investimento inicial.
		Grandes Companhias a Preço Justo (Great Companies at Fair Prices)	Estratégia focada em empresas sólidas, com boa gestão, mesmo que a um preço não tão descontado. Em geral, são fundos formados por companhias de grande porte, com elevada representatividade no mercado, e que ainda possuem boas expectativas de crescimento e de geração de resultados. Uma empresa boa e grande é um protetor competente do capital e pode compor seus ganhos a boas taxas em muitos anos. A performance de longo prazo justifica o preço pago. O valuation da empresa é baseado no valor dos fluxos futuros de caixa e nas barreiras à entrada de competidores. A venda dos papéis ocorre caso as ações atinjam níveis de preços muito elevados ou quando as empresas perdem os bons fundamentos iniciais.

FIA	ALPHA	Top-Down and Bottom-Up	Análises macroeconômicas e de setores se misturam à avaliação fundamentalista de empresas. A habilidade de selecionar ações depois de encontradas as corretas tendências de mercado definem o sucesso desse tipo de estratégia. Há risco de mercado e setorial. Para vender os papéis, Fundos com essa estratégia geralmente empregam alguma disciplina, como observação dos fundamentos da empresa ou se o preço da ação já alcançou o patamar esperado. Além disso, os gestores desses fundos podem vender suas ações simplesmente porque consideram que o crescimento do setor já se esgotou.
		Impulso (Momentum)	Seleção de ações pela tendência de preços, buscando aproveitar momentos específicos de mercado. Gestores de Momentum devem estar sempre alertas às oscilações de curto prazo. Inconstância e rápido turn over de ações estão no centro dessa estratégia. Os retornos gerados podem ser altos e de curto prazo, mas a um elevado risco de mercado.
		Quantitativo	Uso de algoritmos quantitativos para identificar ações que conciliem as melhores características de diversas estratégias. Estratégias quantitativas mudam constantemente conforme condições de mercado, com o objetivo de estarem à frente dos competidores e tirarem proveito da rapidez da execução de ordens por meio de computadores.
		Total Return (Stocks that Go Up)	Compra de ações com elevado potencial de crescimento de preços em curto / médio prazo. Oportunidades estão em comprar ações com boas perspectivas ou com boas notícias que ainda não foram precificadas, independentemente se é uma ação de valor ou de crescimento.
		Behavior	Emprego de conceitos de Finanças Comportamentais para seleção dos investimentos. Essas estratégias buscam tirar vantagem da distorção e vícios do comportamento humano para escolher e deter ativos na seleção dos investimentos, visando ganhos extraordinários perante o mercado.
		Dividendos	Investimento em empresas com bom histórico de pagamento de dividendos ou com elevado potencial de distribuição de dividendos futuros. O pagamento de dividendos é parte importante da rentabilidade deste tipo de fundo.
		Melhores Práticas	Investimento em empresas que empreguem melhores práticas de governança ou que se destaquem pela sustentabilidade.
		Indexado (Neste caso, indicar qual o tipo de indexador utilizado, conforme descrito na seção de Estratégias Passivas)	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.