

## **PERGUNTAS E RESPOSTAS**

### **- Fundos de Investimento –**

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

O fundo de investimento é uma comunhão de recursos, constituído sob a forma de condomínio de natureza especial, destinado à aplicação em ativos financeiros, bens e direitos, de acordo com a regra específica aplicável à categoria do 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?**

- 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: Possibilidade do valor dos ativos financeiros da Classe variar de acordo com condições econômicas ou de mercado.;
- Risco de crédito: Possibilidade do emissor de determinado título/valor mobiliário representativo de direito de crédito ou contraparte ou coobrigado em operações da Classe se tornar inadimplente.;
- Risco de liquidez: Possibilidade de a Classe não conseguir negociar seus ativos financeiros em determinadas situações ou somente negociá-los por preços inferiores.

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

As cotas são escriturais, nominativas e correspondem a frações do patrimônio da classe de cotas, conferindo direitos e obrigações aos cotistas, conforme previstos no regulamento.

### **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.

### **Quem são os prestadores de serviços essenciais de um fundo de investimento?**

O administrador e o gestor do fundo.

## Como é calculada a taxa global de um Fundo de Investimento?

A taxa global de um 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.

## Quais taxas compõem a taxa global?

A taxa global, instituída pela Resolução CVM nº 175, reúne em um único percentual todos os encargos cobrados do fundo para sua operação. Ela é formada pela taxa de administração, que remunera o administrador fiduciário responsável pela gestão legal e operacional do fundo; pela taxa de gestão, que remunera o gestor responsável pelas decisões de investimento da carteira; e pela taxa de custódia, que remunera o custodiante responsável pela guarda e controle dos ativos do fundo. A unificação dessas taxas em um único indicador torna a comparação entre fundos mais transparente e acessível para o investidor.

## 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:

PRAZO DA APLICAÇÃO	ALÍQUOTA
Até 180 dias	22,5%
De 181 até 360 dias	20,0%
De 361 até 720 dias	17,5%
Acima de 720 dias	15,0%

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:

PRAZO DA APLICAÇÃO	ALÍQUOTA
Até 180 dias	22,5%
Acima de 180 dias	20,0%

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>	<b>NÚMERO DE DIAS</b>	<b>LIMITE DO RENDIMENTO (%)</b>	<b>NÚMERO DE DIAS</b>	<b>LIMITE DO RENDIMENTO (%)</b>
1	96	11	63	21	30
2	93	12	60	22	26
3	90	13	56	23	23
4	86	14	53	24	20
5	83	15	50	25	16
6	80	16	46	26	13
7	76	17	43	27	10
8	73	18	40	28	6
9	70	19	36	29	3
10	66	20	33	30	0

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?**

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.