



Para uma melhor compreensão dos indicadores e expressões dos Fundos de Investimento, segue abaixo um glossário de termos econômicos e financeiros:

### **Ação**

Título que representa a menor fração do capital de uma sociedade anônima.

### **Ação de Segunda Linha**

Ações com menor liquidez do que as blue chips.

### **Ação Ordinária (ON)**

Confere ao acionista direito de voto na empresa e pode, eventualmente, proporcionar participação nos resultados da companhia.

### **Ação Preferencial (PN)**

Garante ao acionista participação nos resultados da empresa, mas não dá direito a voto.

### **After Market**

Serviço oferecido pela Bovespa que permite negociação eletrônica de compra e venda de ações no período noturno, das 18 às 21 horas.

### **Backup**

Expressão em inglês que significa uma súbita mudança numa tendência de mercado. Quando um investidor, antecipando-se a uma inflexão do mercado, muda suas posições de títulos de longo prazo para os de curto prazo, diz-se que ele encurtou seu portfólio ou se caracterizou como backup.

### **Benchmark**

Índice ao qual o Fundo é comparado, e serve como parâmetro de rentabilidade e risco. Cada tipo de Fundos possui um "Benchmark" distinto.

### **Blue chip**

Expressão usada para definir ações de empresas tradicionais e de grande porte, com grande liquidez e procura no mercado de ações.

### **CDB - Certificado de Depósito Bancário**

É o mais antigo e utilizado título de captação de recursos pelos bancos: comerciais, de investimentos, de desenvolvimentos e múltiplos que tenham uma destas carteiras, sendo oficialmente conhecido como depósito de prazo. Os recursos captados através desse instrumento são repassados aos clientes na forma de empréstimo. O prazo mínimo é de 30 dias para os títulos prefixados, que embutem uma expectativa inflacionária na taxa nominal, já que o ganho real (nominal - inflação) só será conhecido no dia do resgate. Para títulos pós-fixados sempre em TR o prazo mínimo é de 4 meses data a data.

### **CDI - Certificado de Depósito Interbancário / Interfinanceiro**

Criado em meados da década de 1980, os CDIs são títulos de emissão dos bancos que lastreiam as operações do mercado interbancário. Sua negociação é restrita ao mercado interbancário com função de transferir recursos de uma instituição financeira para outra. Em outras palavras, o banco que tem dinheiro sobrando empresta para o banco que não tem. As operações se realizam fora do âmbito do Banco Central; tanto que, nesse mercado, não há incidência de qualquer tipo de imposto. A maioria das operações é negociada por um só dia, como no antigo overnight.

### **Cetip**

Central de Custódia e Liquidação de Títulos Privados, do Banco Central e administrada pela Andima (Associação Nacional das Instituições do Mercado Aberto). Custódia, Registro e Liquidação de títulos privados (CDBs, CDI, Letra de Câmbio), também títulos estaduais e municipais.

**Cota**

Corresponde a frações ideais do Patrimônio do fundo, devendo ser nominativas e escrituradas em nome de seu titular. O valor da cota é resultante da divisão do patrimônio líquido do fundo pelo número de cotas do fundo no encerramento do dia.

**Custódia**

Guarda de títulos assumida por instituição financeira; departamento de banco ou corretora responsável pela custódia de títulos e valores.

**CVM**

Comissão de Valores Mobiliários: Autarquia Federal vinculada ao Ministério da Fazenda. Tem o objetivo de fiscalizar e disciplinar todas as operações realizadas em bolsas de valores e no mercado de capitais.

**D+1**

Define as condições pactuadas entre o Banco e o Cliente para a aplicação ou resgate das cotas. Por exemplo cota de D+1 corresponde à cota do dia seguinte ao pedido de aplicação/resgate. Resgate com pagamento em D+1, corresponde ao dia seguinte ao do pedido do resgate

**Day-trade**

Compra e venda de um ativo por um mesmo comitente em um mesmo dia.

**Debênture**

São títulos de crédito causais que representam frações do valor de contrato de mútuo, com privilégio geral sobre os bens sociais, garantia real sobre os determinados bens ou sem garantia, emitidas pelas sociedades anônimas no mercado de capitais.

**Derivativos**

Operações financeiras cujo valor de negociação deriva de outros ativos, denominados ativos-objeto, com a finalidade de assumir, limitar ou transferir. Abrangem um amplo leque de operações: a termo, futuro, opções e swaps, tanto de commodities quanto de ativos financeiros, como taxas de juros, cotações futuras de índices, etc..

**DI**

Carteiras que aplicam em renda fixa, porém, amarram a rentabilidade dos papéis que adquirem à variação dos Depósitos Interfinanceiros, normalmente fazendo operações no mercado futuro. Assim, oscilam junto aos juros interbancários, diariamente. Mas não oferecem nenhum adicional de rentabilidade. Sua maioria são consideradas carteiras passivas.

**Disclosure**

Termo inglês que, no mercado financeiro e nas bolsas de valores, significa a obrigação que têm todas as empresas que lançam títulos no mercado de revelar (to disclose) as informações relevantes de sua situação econômico-financeira aos investidores potenciais.

**FAC - Fundos de Aplicação em Cotas**

Aplicam em FIF e podem aplicar também em fundos de renda variável.

**FIF - Fundos de Investimentos Financeiros**

Categoria em que se enquadram todos os que estão sob a regulamentação do Banco Central, fundos de renda fixa, incluindo também carteiras cambiais.

**Fundos Cambiais**

São os que aplicam em ativos indexados ao dólar, como papéis públicos e/ou operações nos mercados futuro de câmbio. Embora alguns persigam taxas acima do câmbio, a maioria deles são carteiras passivas.



### **Fundos de ações**

São obrigados a manter 51% de seu patrimônio aplicado em ações de emissão de companhias abertas, mas não estão sujeitos à restrição quanto à concentração dos investimentos em ações de uma mesma companhia. Podem se utilizar contratos de derivativos, com o objetivo de aumentar o risco das aplicações ou para proteção contra oscilações adversas. São adequados àqueles investidores que aceitam uma grande exposição ao risco, aliada à expectativa de uma maior rentabilidade.

### **Fundos Multicarteira/ou Multiportfólio**

São fundos que se propõem a aplicar em renda fixa e variável de acordo com as melhores oportunidades.

### **Hedge**

Significa proteção. Em tese, são fundos voltados para proteger o capital do cotista. Os fundos cambiais hedge, devem ter por orientação proteger o capital de uma desvalorização brusca na taxa de câmbio.

### **Home Broker**

Sistema da Bovespa que permite a compra e a venda de ações em tempo real por meio de site de uma corretora.

### **Hot Money**

Expressão em inglês que significa, literalmente "dinheiro quente", isto é, aplicações em títulos ou no câmbio, atraídas por taxas de juros elevados ou diferença cambiais significativas, de curtíssimo prazo, podendo deslocar-se de um mercado para outro com grande agilidade. Esse tipo de operação pode provocar grandes turbulências, especialmente no equilíbrio cambial de um país.

### **Ibovespa**

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo.

### **IGP-M**

Índice Geral de Preços-Mercado: calculado pela Fundação Getúlio Vargas, é resultante da combinação dos seguintes índices: Índice de Preços por Atacado (IPA-M), Índice de Preços ao Consumidor (IPC-M) e Índice Nacional de Custo da Construção (INCC-M) nas ponderações de 60,30 e 10 respectivamente.

### **Índice de Preços NASDAQ-OTC**

Baseia-se em dados fornecidos pelo sistema automatizado de cotação da Associação Nacional de Corretoras de Valores - NASDAQ e inclui todas as ações domésticas negociadas no mercado de balcão (over-the-counter-OTC) - exceto aquelas negociadas em bolsa e as que possuem apenas um negociador no OTC - , totalizando 3500 ações. O índice é ponderado e foi introduzido com um valor base de 100,00 em 5 de fevereiro de 1971. Opções e futuros não são negociados nesse índice.

### **Índice de Sharpe**

O Sharpe é o índice mais utilizado para mensurar o desempenho de um fundo de investimentos. Com cálculos baseados na relação retorno/volatilidade, o índice de Sharpe de um fundo representa o quanto ele esteve exposto a risco para alcançar determinada rentabilidade. Quanto maior for o índice de Sharpe de um fundo, maior será sua eficiência em assumir risco para atingir um determinado retorno.

### **Índice Standard & Poor's Composite de 500 ações**

Índice ponderado que apresenta mudanças no valor agregado de mercado de 500 ações para o período -base de 1941-43. Em sua maior parte, é integrado pelas companhias registradas na NYSE e algumas ações negociadas na AMEX e no mercado de balcão; abrange 400 indústrias, 60 companhias de transporte e prestadoras de serviços públicos e 40 instituições financeiras, representando cerca de 80% do valor de mercado de todas as emissões negociadas na NYSE.

### **Média Industrial Dow Jones**

Média ponderada da 30 ações de primeira linha mais negociadas (blue chips), principalmente do setor



industrial mais incluindo a American Express Company e a American Telephone and Telegraph Company . Preparado e publicado pela Dow Jones & Company, é o mais tradicional e mais cotado entre todos os índices de mercado desde 1º de outubro de 1928.

### **Money Market**

Expressão em inglês utilizada para designar os mercados financeiros nos quais os recursos são emprestados a curto prazo, isto é, em períodos inferiores a um ano. Ao contrário do mercado de capitais, onde tais recursos são emprestados a médio e longo prazos, ou seja, por períodos superiores a um e cinco anos, respectivamente. **Open Market**

Expressão de origem inglesa (literalmente, "mercado aberto"); mercado de compra e venda de títulos públicos (isto é, da dívida pública), sob a orientação e o controle do Banco Central de cada país, através de instituição financeira, que serve também para controlar o fluxo de moeda (em situações de excesso de dinheiro em circulação, "enxuga-se" o mercado de venda dos títulos; em caso contrário, "irriga-se" o mercado pela compra de títulos); opera sem limitações e com grande flexibilidade, porquanto vendedores e compradores não precisam estar presentes no mesmo recinto para realizarem as transações, que são acertadas por telefone.

### **Portfólio (Carteira de Título)**

Conjunto de empréstimos e ativos financeiros (títulos, ações, debêntures...) pertencentes a uma empresa, classificados por prazo de maturação, devedor, taxas de juros, de remuneração esperada, etc. Embora o termo esteja associado a haveres financeiros, os haveres reais também podem se incluir nessa categoria. O mesmo que *carteira*, sendo a carteira de títulos e a carteira de ações aquela constituída por ações adquiridas em bolsas de valores.

### **Preço/Lucro (P/L)**

Índice que estima o n.º de anos que se levará para reaver o capital aplicado na compra de uma ação.

### **Private Bank**

É uma das segmentações atuais e formais de atuação dos bancos, onde o mesmo fornece atendimento específico a clientes como pessoas físicas especiais de altíssima renda e/ou elevado patrimônio.

### **Rating**

Termo de origem inglesa que significa "classificação". Em finanças, define avaliação e classificação de empresas que atuam no mercado de capitais, possibilitando ao investidor a definição do grau de risco que assume ao adquirir um título.

### **Renda Variável**

No mercado de capitais, rendimento que não é prefixado, não faz parte das condições do título e varia em função das condições de mercado. Os exemplos mais comuns são as ações, os fundos mútuos e os fundos fiscais.

### **Swap**

Termo de origem inglesa (permuta), que se refere à concessão de empréstimos recíprocos entre bancos, em moedas diferentes e com taxas de câmbio idênticas, utilizada comumente para antecipar recebimentos em divisas estrangeiras.

### **Volatilidades**

Sensibilidade da cotação de uma ação ou de um portfólio às variações globais das cotações.