

GoBulling



CONCEITOS BÁSICOS DE NEGOCIAÇÃO EM ETFs

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Produtos de Investimento de Retalho e de Produtos de Investimento com Base em Seguros (PRIIPS)



PRIIP

Está prestes a adquirir um produto que não é simples e cuja compreensão poderá ser difícil.

Produtor do PRIIP: Banco Carregosa
Comercializador do PRIIP: Banco Carregosa
Entidade Responsável pela Publicidade: Banco Carregosa

O resumo do indicador de risco é um guia para o nível de risco deste produto em comparação com outros produtos. Este mostra a probabilidade de perda de capital com o produto decorrente dos movimentos dos preços no mercado ou do risco de contraparte. Este produto foi classificado como 7 em 7, o que corresponde à classe de risco mais elevada. Esta classificação traduz uma elevada probabilidade de se poderem registar perdas. PRIIP com risco de liquidez.

O risco cambial é relevante atendendo a que o investidor pode receber os pagamentos numa moeda diferente, pelo que o retorno final dependerá da taxa de câmbio entre as duas divisas. Este risco não é considerado no indicador apresentado acima. Os riscos de negociação são ampliados pela alavancagem (multiplicador de risco) - a perda total em que o investidor pode incorrer pode exceder significativamente o montante investido ou depositado. Os ganhos ou perdas podem variar significativamente em tempos de elevada volatilidade ou

incerteza de mercado/económica; tais oscilações são ainda mais significativas se as posições do investidor forem alavancadas e também podem afetar negativamente a sua posição.

Para mais informações sobre o Perfil de Risco e de Remuneração do PRIIP, consulte por favor Documento de Informação Fundamental (DIF), disponível em www.bancocarregosa.com.

Advertências Específicas ao Investidor:

- Pode implicar a perda súbita da totalidade ou de mais do que o capital investido;
- Pode proporcionar rendimento nulo ou negativo.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

CARACTERÍSTICAS DOS ETFS

- O QUE SÃO ETFS?
- PARA QUE SERVEM?
- QUEM EMITE?
- QUANTOS ETFS ESTÃO DISPONÍVEIS?
- QUE TIPOS DE ETFS EXISTEM?
- ETC.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

O QUE SÃO ETFs?

A designação ETF vem de Exchange Traded Funds.

São ativos “Híbridos” (Fundo Investimento + Índices/”*trackers*” + Ações). Ou seja, os ETFs combinam a simplicidade da negociação das ações com o risco diversificado dos fundos de investimento.

Por norma, os ativos subjacentes mais utilizados são:

- Índices;
- Mercadorias;
- Renda Fixa;
- Combinações de vários tipos de ativos.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

PARA QUE SERVEM OS ETFs?

Os ETFs podem ser utilizados com intuítos diversos mas destacam-se algumas das finalidades mais habituais:

- Construção de carteiras / portfolios;
- Diversificação de carteiras;
- Oportunidades de curto prazo;
- Estratégias de cobertura de risco;
- Acesso a mercadorias;
- Acesso a mercados emergentes;
- Investimento ativo (ações) vs. passivo (fundos).

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

QUEM EMITE ETFs?

Instituições Financeiras emittentes:

- Bancos;
- Sociedades Gestoras de Fundos.

Exemplos:

- Ishares (Barclays Capital);
- Deutsche Bank;
- BNP Paribas;
- Lyxor;
- MorningStar;
- Vanguard.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



QUANTOS EXISTEM?

A criação e inovação de ETFs tem-se mostrado constante, existindo novidades mensais.

Se olharmos para o Mercado Euronext, encontramos os seguintes números:

- Atualmente existem cerca de 1.400 ETFs disponíveis:
 - Geográficos: 180;
 - Estratégico: 70;
 - Sectoriais: 84;
 - Mercadorias: 12;
 - Renda Fixa: 73.

Já nos Estados Unidos da América, o cenário atual é o seguinte:

- Mais de 1.000 ETFs;
- Valor gerido através de ETFs: 940(\$ billion)
- Volume mensal negociado em ETFs: 1.310 (\$ billion)

Conceitos básicos de negociação em ETFs

QUE TIPOS DE ETFs EXISTEM?

No que diz respeito aos tipos de ETFs, podemos considerar as seguintes categorias:

Índices (S&P, STOXX, MS):

- *Benchmarks*;
- Sectoriais;
- Geográficos;

Classes de Ativos:

- Ações;
- Mercadorias;
- Renda Fixa (Obrigações; Taxas de Juro).

Mistos:

- Diversificação por classes de ativos;
- “Temáticos” (Água, energias renováveis, *sharia-compliant*).

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

ETCs

A sigla ETC representa os Exchange Traded Commodities e permitem o acesso direto a mercadorias/índices:

- Energia (*Brent, Crude, Gás Natural*);
- Agrícolas (Milho, Trigo, Soja);
- Metais Preciosos (Ouro e Prata);
- Metais Industriais (Cobre, Alumínio, Zinco).

Uma das finalidades dos ETCs é a cobertura física de alguns ativos como por exemplo o Ouro.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

NEGOCIAÇÃO DE ETFS

- ONDE SE NEGOCEIAM?
- COMO SE NEGOCEIAM?
- CUSTOS DE NEGOCIAÇÃO?
- VANTAGENS DE NEGOCIAR ETFS?

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



ONDE SE NEGOCEIAM?

Os ETFs podem ser negociados em Bolsas e mercados regulamentados.

Através do Banco Carregosa temos disponíveis na **GoBulling PRO** e na carteira suportada pelo “**Depósito à Ordem**” ETFs dos seguintes mercados:

- Euronext;
- Frankfurt;
- Londres;
- Estados Unidos;
- Suíça;
- Itália.

Conceitos básicos de negociação em ETFs

COMO SE NEGOCEIAM?

A negociação e a liquidação é idêntica às ações.

Tipos de ordens:

- Limite;
- Mercado;
- Stop.

Market-maker (criador de liquidez):

- Liquidez garantida;
- Atualização preço imediata.

Opções sobre ETFs (dependendo da liquidez e frequência de transação).

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Conceitos básicos de negociação em ETFs

CUSTOS DE NEGOCIAÇÃO

Os custos de transação dos ETFs é similar ao das Ações.

Contrariamente ao que acontece com alguns Fundos de Investimento, os ETFs não têm comissões de subscrição ou de resgate, apenas o custo de transação associada à execução da ordem.

No que diz respeito à comissão de gestão do ETF, esta está incluída e pode ser consultada na ficha de cada um dos ETFs.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



VANTAGENS E RISCOS

Nas vantagens dos ETFs, normalmente são destacadas as seguintes características:

- Baixo custo de transação;
- Flexibilidade;
- Diversificação;
- Explorar oportunidades de mercado;
- Transparência;

Por outro lado, entre os riscos encontra-se:

- Spread;
- “Tracking Error”;
- Gestão Ativa vs. Passiva.

Conceitos básicos de negociação em ETFs

CONSTRUÇÃO DE PORTFOLIOS COM ETFS

- GEOGRÁFICO – “AÇÕES GLOBAL”;
- SECTORIAL – “SECTORES EUROPA”;
- GLOBAL (CLASSES DE ATIVOS) – “EQUILÍBRIO”;
- COBERTURA DE RISCO.

808 10 20 20

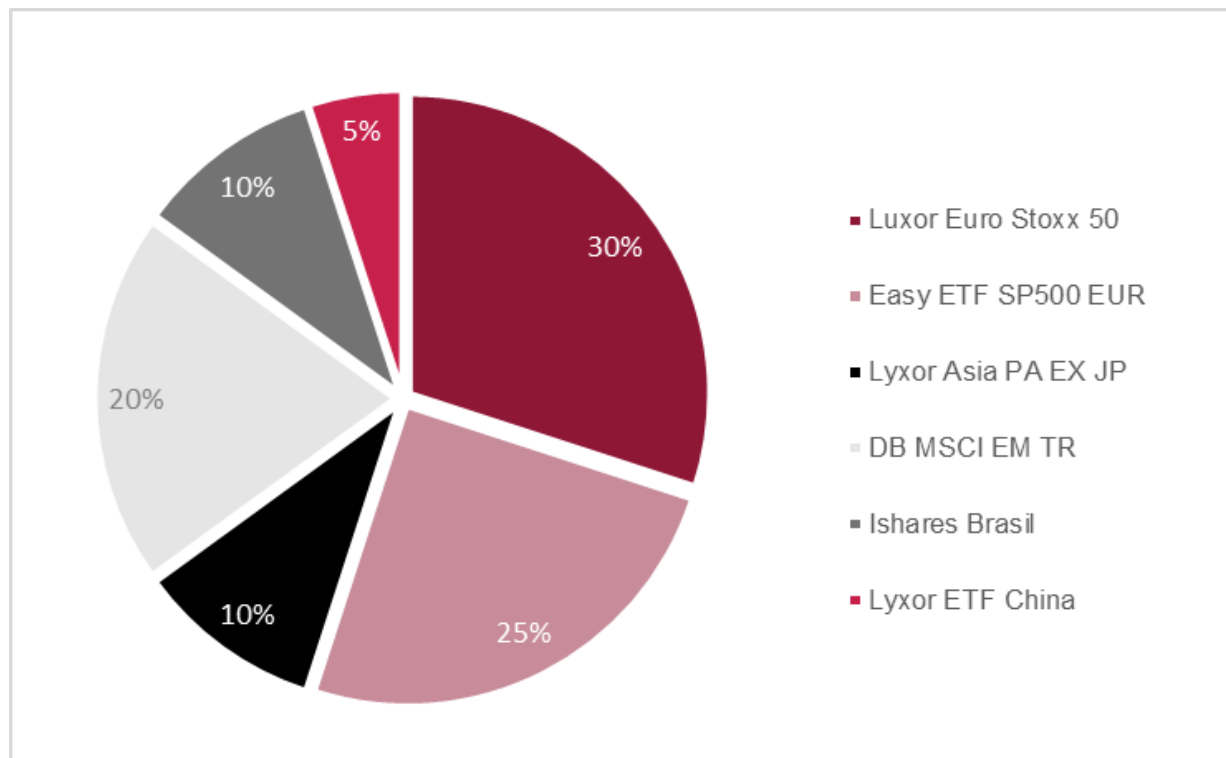
apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



PORTFOLIO “AÇÕES GLOBAL”

Exemplo de uma carteira construída com objetivo de diversificação geográfica.



Conceitos básicos de negociação em ETFs

PORTFOLIO “AÇÕES GLOBAL”

Exemplo de uma carteira construída com objetivo de diversificação geográfica.

"Ações - Global"	Peso	ETF	"Ticker"	Índice	Cotação Exemplo	Unidades	Valor
Zona Euro	30%	Luxor Euro Stoxx 50	MSE	EuroStoxx 50	€ 43,40	346	€ 15 190
Estados Unidos	25%	Easy ETF SP500 EUR	ESE	S&P 500	€ 18,16	688	€ 12 712
Ásia	10%	Lyxor Asia PA EX JP	AEJ	MSCI Asia-Pacific Ex-Japan	€ 59,02	85	€ 4 840
Mercados Emergentes	20%	DB MSCI EM TR	XEMB	MSCI Emerging Markets	€ 260,46	38	€ 10 158
Brasil	10%	Ishares Brasil	IBZL	MSCI Brazil	€ 20,00	250	€ 4 800
China	5%	Lyxor ETF China	ASI	HSCEI	€ 92,50	27	€ 2 313
Total	100%						€ 50 012

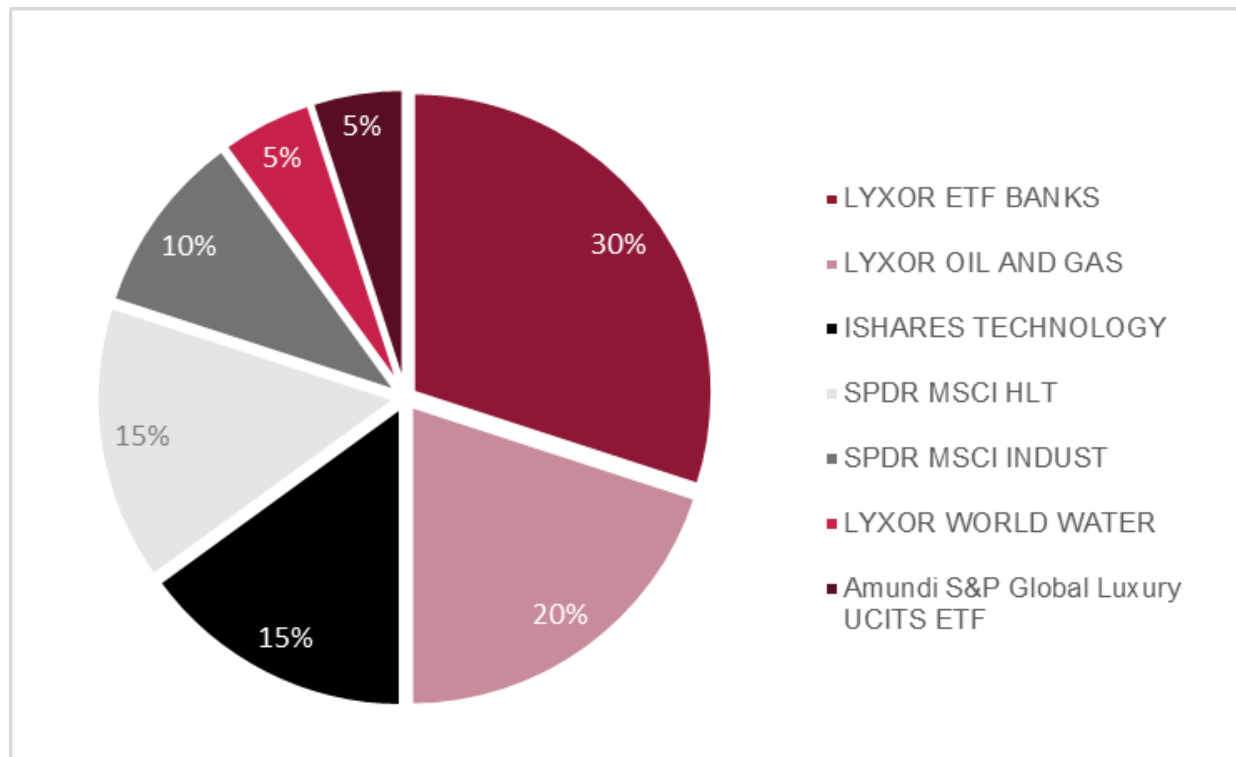
808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



PORTFOLIO “SECTORES EUROPA”

Exemplo de carteira construída com objetivo de **diversificação sectorial**.



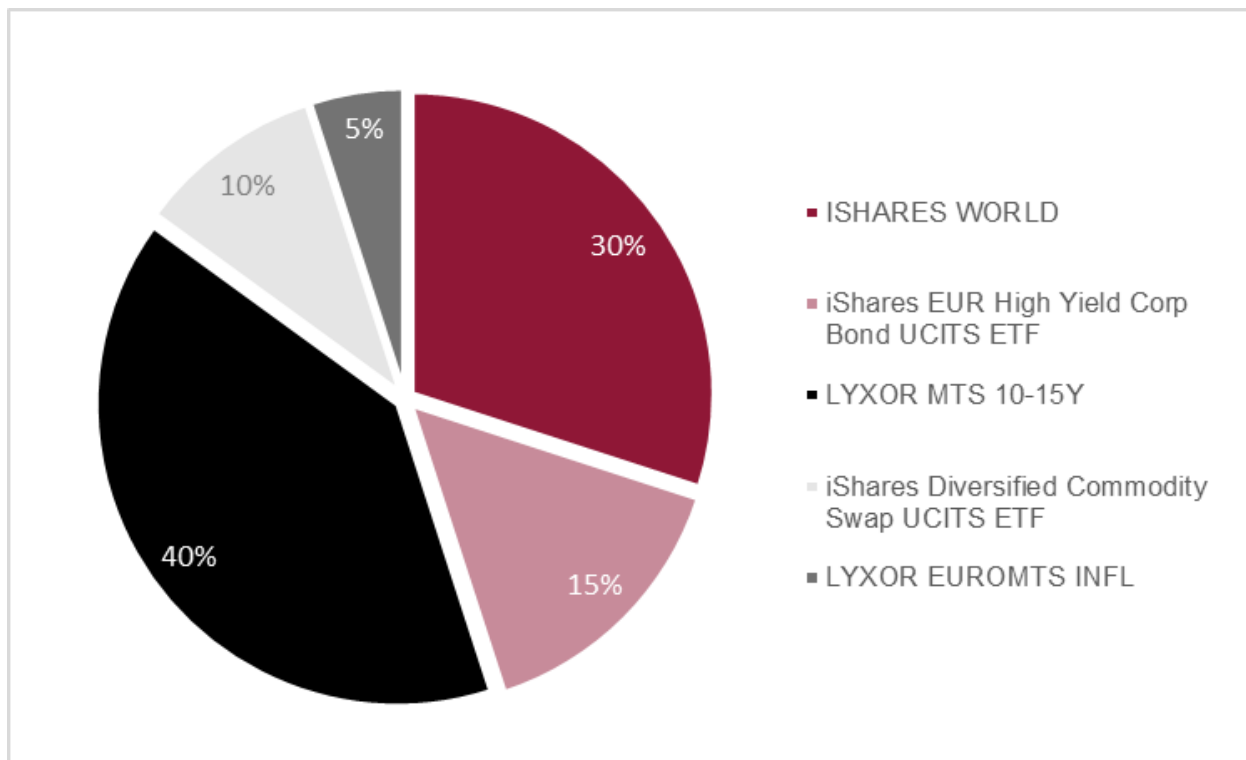
PORTFOLIO “SECTORES EUROPA”

Exemplo de carteira construída com objetivo de diversificação sectorial.

"Sectores - Europa"	Peso	ETF	"Ticker"	Índice Subjacente	Cotação Exemplo	Unidades	Valor
Financeiro	30%	LYXOR ETF BANKS	BNK	STOXX Europe 600 Banks	€ 20,97	715	€ 14 784
Energia	20%	LYXOR OIL AND GAS	OIL	STOXX Europe 600 Oil & Gas	€ 53,80	186	€ 10 222,00
Tecnologia	15%	ISHARES TECHNOLOGY	GXT	STOXX Europe 600 Technology	€ 24,62	305	€ 7 386,00
Saúde	15%	SPDR MSCI HLT	STW	MSCI Europe Health Care	€ 192,12	39	€ 7 684,80
Indústria	10%	SPDR MSCI INDUST	STQ	MSCI Europe Industrials	€ 243,00	21	€ 4 860,00
Água	5%	LYXOR WORLD WATER	WAT	World Water	€ 52,01	48	€ 2 600,50
Luxo	5%	Amundi S&P Global Luxury UCITS ETF	GLUX	S&P Global Luxury	€ 207,75	12	€ 2 493,00
Total	100%						€ 50 030

PORTFOLIO “EQUILÍBRIO”

Exemplo de carteira construída com objetivo de diversificação por classes de ativos.



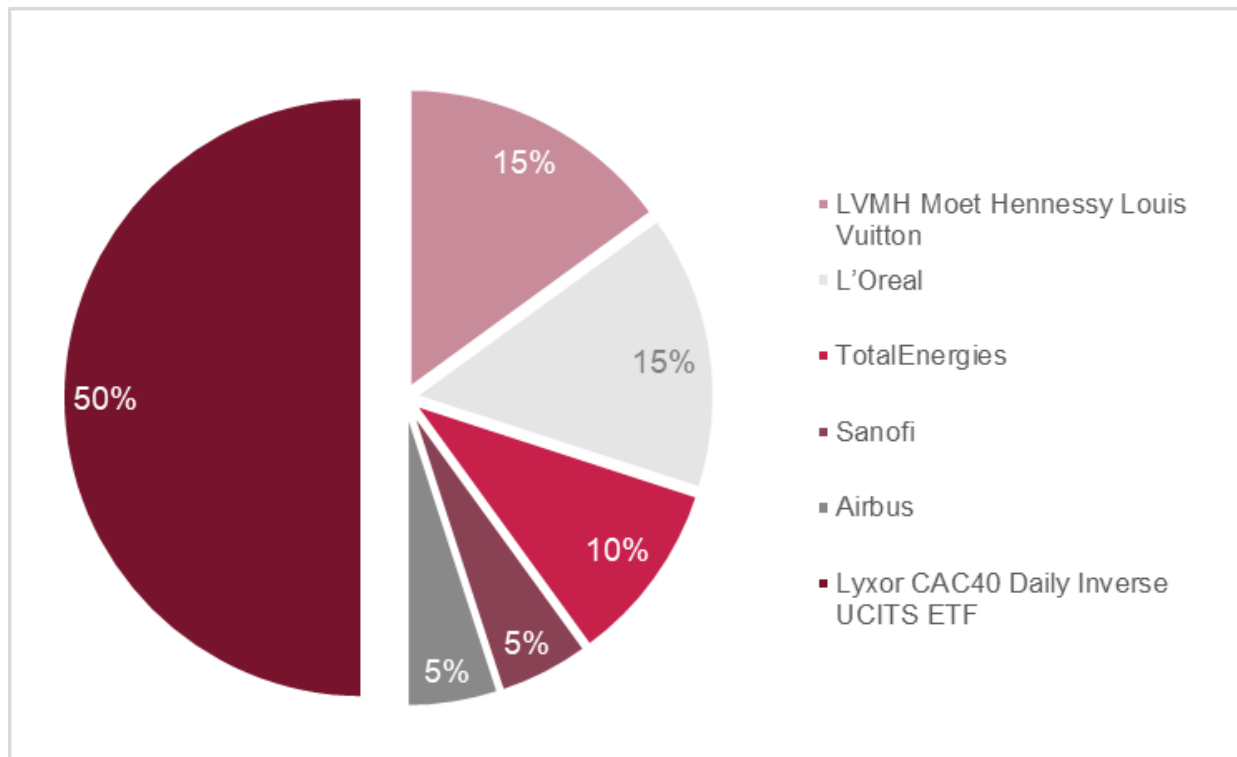
PORTFOLIO “EQUILÍBRIO”

Exemplo de carteira construída com objetivo de diversificação por classes de ativos.

Portfólio "Equilíbrio"	Peso	ETF	"Ticker"	Subjacente	Cotação Exemplo	Unidades	Valor
Ações	30%	ISHARES WORLD	IWRD	MSCI World	€ 53,66	280	€ 15 025
Obrigações "Coporate"	15%	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	IHYG	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index	€ 89,65	84	€ 7 620,25
Obrigações Zona Euro	40%	LYXOR MTS 10-15Y	MTE	EuroMTS 10-15Y	€ 185,00	108	€ 19 980
Mercadorias	10%	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	EXXY	Bloomberg Commodity Index	€ 26,97	185	€ 4 989,45
Inflação	5%	LYXOR EUROMTS INFL	MTI	EuroMTS Inflation Linked	€ 160,34	16	€ 2 405,10
Total	100%						€ 50 020

PORTFOLIO “EQUILÍBRIO”

Exemplo de carteira construída com objetivo de **cobertura de risco**.



PORTFOLIO “EQUILÍBRIO”

Exemplo de carteira construída com objetivo de cobertura de risco para títulos do AEX.

Portfólio "Hedging"	Peso	Título/ETF	"Ticker"	Subjacente	Cotação	Quantidade	Valor
Ações	15%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	MC	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	€ 844,40	9	€ 7 500
Ações	15%	L'Oreal	OR	L'Oreal	€ 411,25	18	€ 7 500,00
Ações	10%	TotalEnergies	TTE	TotalEnergies	€ 54,36	92	€ 5 000
Ações	5%	Sanofi	SAN	Sanofi	€ 100,24	25	€ 2 500,00
Ações	5%	Airbus	AIR	Airbus	€ 123,28	20	€ 2 500,00
ETF Short	50%	Lyxor CAC40 Daily Inverse UCITS ETF	SHC	CAC40 Short Index	€ 10,55	2370	€ 25 000
Total	100%						€ 50 000

CONCLUSÃO

- Simplificam o investimento em índices e sectores.
- Cobertura de risco.
- Aproveitar oportunidades de curto prazo.
- Alternativa a fundos de investimento tradicionais:
 - Simplicidade e flexibilidade de negociação;
 - Diversificação intuitiva;
 - Acesso a mercadorias e mercados emergentes;
 - Eficiência de custos e liquidez.

ADVERTÊNCIA

Um ETF (Exchange Traded Fund) é um fundo de investimento aberto admitido à negociação em bolsa de valores e que visa obter um desempenho dependente do comportamento de um determinado indicador de referência – seja este um índice, um ativo ou uma estratégia de investimento). Porém, o desempenho de um ETF apenas em determinados contextos, e em alguns horizontes temporais, é idêntico ao do indicador de referência. Assim, o investimento num ETF pode não garantir o mesmo desempenho do indicador de referência.

Estes ativos podem ser enquadrados nas seguintes categorias:

- **Actively – Managed ETF:** prossegue uma estratégia de gestão ativa. A sua rentabilidade reflete essa estratégia de investimento em vez de um determinado indicador de referência.
- **Inverse ETF ou Short ETF:** têm por objetivo proporcionar um desempenho inverso ao do comportamento do indicador de referência.
- **Leveraged ETF:** ativos financeiros alavancados caracterizam-se por visar obter uma performance dependente do comportamento de múltiplo do respetivo indicador. Existem ETFs cuja política de investimento é duplicar ou triplicar o comportamento do indicador de referência.
- **Leverage Inverse ETF:** objetivam obter um desempenho correspondente a um múltiplo da performance inversa do indicador de referência (isto é, da performance de uma posição curta alavancada no indicador de referência). Trata-se assim de uma combinação as duas tipologias anteriores (*Leveraged ETF e Inverse ETF*).
- **Tracker:** ETF cuja estratégia de investimento é apenas seguir o indicador de referência (gestão passiva).

ADVERTÊNCIA

De considerar que, nos ETF, ETC e ETN alavancados ou inversos, há o recurso a contrapartes e a derivativos, pelo que não existe uma perfeita correlação entre as variações dos preços (dos ETF e dos subjacentes). Se o investimento não for efetuado numa perspetiva de um prazo limitado/curto podem surgir diferenças entre o Fundo Cotado em Bolsa e o respetivo subjacente. Esta diferença no tempo compreende: *spreads* de contratos entre maturidades diferentes, encargos com negociação de derivativos subjacentes, etc.

Existirá sempre um diferencial (*tracking error* - slide 15) entre as variações das cotações dos ETF e dos preços dos respetivos subjacentes. Este diferencial tende a ser relevante se não for consistente no tempo e enviesa de forma considerável a perceção do investidor quanto à evolução do preço do ativo subjacente, volatilidade (risco) e sentido (tendência do preço e padrão/figura, para análise técnica).

Bons Investimentos!

Obrigado.

“A informação contida nesta apresentação foi meticulosamente preparada e elaborada pela GoBulling, a partir de fontes que reputamos de fidedignas, baseando-a, de entre outros, em dados que são disponibilizados ao público, facto pelo qual não nos poderá ser imputada qualquer responsabilidade, pelo seu uso. A decisão de adequação dos investimentos aqui referidos poderá divergir, e em caso de dúvida, deverá recorrer a aconselhamento profissional. Este documento não constitui uma oferta para comprar ou vender qualquer ativo financeiro, nem poderá ser entendido como uma solicitação para comprar ou vender qualquer ativo. Ordens de compra ou de venda com base nas opiniões deste documento são da exclusiva responsabilidade de quem realiza as operações. Os Investidores deverão ter em conta que os rendimentos dos valores mobiliários mencionados neste relatório, caso existam, poderão variar e que o preço dos mesmos poderá subir ou descer. Desta forma, os Investidores poderão receber menos do que inicialmente investido. Performance passada não constitui garantia de performance futura.”

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com
<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>



Bons Investimentos!

Obrigado.



[Mais informações](#)

Abertura de Conta:

Telefone: 808 10 20 20

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioCliente@BancoCarregosa.com

www.bancocarregosa.com/gobulling

Apoio ao Cliente:

Telefone: +351 213 232 960

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioCliente@BancoCarregosa.com

Apoio ao Investidor:

Telefone: +351 213 232 950

Fax: +351 213 232 999

Email: ApoioInvestidor@GoBulling.com

Geral:

Banco Carregosa

www.bancocarregosa.com

Rua Guerra Junqueiro 552
4150 - 387 Porto
Portugal

Rua Latino Coelho, nº 37 B
1050 - 132 Lisboa
Portugal

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

<https://www.bancocarregosa.com/pt/plataformas-negociacao-gobulling/>

GoBulling

GoBulling

A stylized white bull logo is positioned above the word "Bulling" in the "GoBulling" text. The bull is depicted in profile, facing right, with its head lowered as if to charge or trample the letters.

808 10 20 20

apoiocliente@bancocarregosa.com

www.bancocarregosa.com/pt/