



CLASSES LUZ

2023



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 baratos 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.

ALPHA	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.
	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 tirem 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.	

RENDA FIXA



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.

ALPHA	Global	Busca ganhos em economias globais, por meio de estratégias que buscam aproveitar as tendências de movimentações nos preços e taxas das diversas classes de ativos em que o Fundo investe
	Local	Busca ganhos em um único país, por meio estratégias que buscam aproveitar as tendências de movimentações nos preços e taxas das diversas classes de ativos em que o Fundo investe
	Mercados Emergentes (Emerging Markets)	Busca ganhos em países emergentes, por meio estratégias que buscam aproveitar as tendências de movimentações nos preços e taxas das diversas classes de ativos em que o Fundo investe
	Países Desenvolvidos (Developed Countries)	Busca ganhos em países europeus ou americanos, por meio estratégias que buscam aproveitar as tendências de movimentações nos preços e taxas das diversas classes de ativos em que o Fundo investe
	Indexado	Busca ganhos adicionais em relação a um dado benchmark de mercado, tal como o IHFA.
BETA NEUTRO	Arbitragem	O foco desses fundos é obter retornos com baixa ou nenhuma correlação tanto com mercado de ações, quanto com o mercado de títulos. Tem como objetivo neutralizar o risco de Mercado por meio de ativos que cancelam a exposição sistêmica. Geralmente são estratégias montadas por diferentes ativos do mesmo emissor ou setor. Por exemplo: compra de títulos conversíveis em ações e venda de ações do mesmo emissor. Essas estratégias também podem ser formadas por futuros para anular o risco de exposição a taxas de juros.
ALM	Alpha Indexado	Fundo de gestão passiva, com parcela ativa, cujo benchmark é definido de forma composta com acréscimo de prêmio.
	Beta	Fundo de gestão passiva, que segue benchmark composto definido previamente.

FUNDOS DE FUNDOS



Multimercado	Multimercado	Investe em cotas de fundos caracterizados como FIMs
Ações	Ações	Investe em cotas de fundos caracterizados como FIAs
Renda Fixa	Renda Fixa	Investe em cotas de fundos caracterizados como FIRFs
Múltiplo	Múltiplo	Investe em cotas de fundos caracterizados como FIMs, FIAs, FIRFs, FIIs, FIDCs, dentre outros
Participações	Participações	Seleção de múltiplos gestores de FIPs.
Imobiliário	Imobiliário	Seleção de múltiplos gestores de FIIs.
FIDC	Renda Fixa	Seleção de múltiplos gestores de FIDCs.

Desenvolvimento	Desenvolvimento	Estatégia de investimento do fundo vinculada à construção de imóveis (residenciais e comerciais) e à negociação de terrenos. Em geral, são fundos que se desfazem do empreendimento no vencimento do fundo
Renda	Renda	Investimentos são feitos em imóveis com elevado potencial para gerar renda (aluguéis)
Multiestratégia	Multiestratégia	Investimentos tanto em imóveis geradores de renda, quanto em imóveis em construção
Renda Fixa	Renda Fixa	Investimento em papéis com lastros imobiliários, como LCI e CRI.

EXTERIOR



Ações	USA	Estratégia de investimentos em ações negociadas no mercado norte-americano. Pode ter hedge cambial ou não
	Europa	Estratégia de investimentos em ações negociadas no mercado europeu. Pode ter hedge cambial ou não
	Mercados Emergentes (Emerging Markets)	Estratégia de investimentos em ações negociadas em países de economias consideradas emergentes.
	Global	Estratégia de investimentos em ações negociadas em diversos países .
Renda Fixa	Investment Grade	Investimento em títulos públicos e privados classificados pelas agências de rating como grau de investimento
	High Yield	Investimentos em títulos (em geral privados) com maior risco de crédito, considerados como risco especulativo

PARTICIPAÇÕES



Venture Capital	Venture Capital	Investimento em empresas em fase embrionária, com grande potencial de crescimento, porém sem mercado consolidado: maior risco por incertezas no negócio, mas maior potencial de retorno.
Private Equity	Private Equity	Empresas já estabelecidas no mercado ou em fase de expansão; maior experiência de mercado e histórico de operações. Maior volume de investimento, em geral de longo prazo.
Imobiliário	Imobiliário	Investimentos no setor imobiliário, seja com finalidade de desenvolvimento ou desenvolvimento seguido de exploração da renda do empreendimento.
Infraestrutura	Infraestrutura	Investimentos em projetos de infraestrutura e desenvolvimento, inclusive florestas
Multiestratégia	Multiestratégia	FIP que misture investimentos em Empresas, Imobiliário, Infraestrutura, dentre outros

Performados	Performados	Operações já constituídas, nas quais os bens ou serviços já foram entregues ou realizados. Contrato de compra e venda não pode ser desfeito. Risco de inadimplência fica restrito ao tomador.
Não-Performados	Não-Performados	Risco de crédito decorre também do originador inadimplir junto ao credor (relação típica entre mutuários e incorporadoras). Contrato de compra e venda pode deixar de existir, com ônus para alguma ou ambas as partes.

DISTRESSED



Dívidas	Títulos de Renda Fixa	Compra de títulos de empresas que perderam montante considerável de seu valor de mercado devido à instabilidade financeira / falência ou por expectativas dos investidores de que a empresa tenha problemas financeiros. Títulos são negociados a valores tão descontados que a relação risco/retorno pode ser altamente atrativa, mesmo incorrendo em elevado risco de crédito ou títulos já em default.
Ações	Oportunista (Vulture)	Foco da estratégia é encontrar ações muito baratas de empresas quase em situação de falência ou com performance de mercado muito ruim. Preços já estão tão baixos que o potencial de queda é muito pequeno. Ações são mantidas até terem uma grande valorização.

MOEDAS



Câmbial

Moedas

Fundos que investem no mínimo 80% de sua carteira em ativos atrelados à variação cambial



Construindo um mercado
financeiro mais seguro

☎ 11 3799.4700

✉ contato@luz-ef.com

🌐 luz-ef.com

🌐 Siga a LUZ no LinkedIn

