

Bloomberg Index Stories

Investo: primeiros ETFs de renda fixa internacional chegam ao Brasil

O desafio de inovar em um mercado pouco conhecido

Primeira gestora independente do Brasil totalmente focada em ETFs, a Investo Gestão de Recursos lançou em Junho de 2022 dois fundos negociados em bolsa, atrelados a índices Bloomberg que acompanham o mercado internacional de renda fixa.

Após o lançamento de seis ETFs de renda variável, a gestora buscava oferecer instrumentos de renda fixa internacional já consolidados, proporcionando aos clientes acesso fácil e transparente a produtos de investimento altamente representativos no exterior. A participação dos ETFs em toda a indústria de fundos no Brasil era de 0,6% no início de 2022, enquanto nos EUA responde por mais de um quarto do volume, chegando a 26,7%.

Com uma categoria de investimento ainda pouco difundida no Brasil e promovida por uma gestora que estreou no mercado ainda em 2021, a Investo recorreu à Bloomberg para oferecer índices que são sinônimo de liquidez e credibilidade.

A parceria com a Bloomberg resultou no lançamento de dois ETFs na bolsa brasileira. O ETF USDB11 replica um índice formado por mais de 10 mil títulos emitidos nos EUA, entre papéis do Tesouro, corporativos e securitizados com grau de investimento. Já o BNDX11 replica um índice composto por mais de 6 mil títulos de renda fixa de economias desenvolvidas fora dos EUA. Somados, os dois instrumentos replicam a performance de ETFs mundialmente consagrados, tendo mais de US\$ 400 bilhões investidos. Para fins de comparação, toda a indústria de gestão de recursos no Brasil administra menos de US\$ 1,3 trilhão.

“A Investo, como gestora nascente, não podia se dar ao luxo de ter o segundo melhor produto do mercado. Para lançar, nós fomos atrás do melhor índice, e é a Bloomberg que tem os melhores índices de renda fixa internacional”



–Cauê Mançanares
CEO da Investo



A escolha dos índices Bloomberg

Diversos critérios foram fundamentais no momento da escolha dos índices que estariam atrelados aos novos ETFs.

Diversificação foi uma das prioridades para a Investo. Os dois índices escolhidos são formados por milhares de títulos, incluindo categorias diferentes, como papéis soberanos, títulos corporativos e securitizados. O índice que não abrange os EUA oferece um nível extra de diversificação de países, sendo formado por instrumentos emitidos em diversas economias de primeiro mundo.

O outro critério primordial foi a liquidez. Mesmo com a enorme diversificação dos índices, houve o cuidado de escolher índices que permitissem a manutenção da carteira teórica sempre que houvesse a necessidade de rebalancear os fundos.

A combinação de diversificação e liquidez faz com que gestoras do mundo inteiro estruturam seus ETFs com base em índices Bloomberg. Equipes globais de pesquisa têm tecnologia de ponta e dados amplos e confiáveis à disposição para entregar índices que são referência em seus respectivos mercados. Dentro da Bloomberg, esse processo de elaboração de índices endereça necessidades dos players do mercado que estão em evolução constante – passando por benchmarking, alocação de ativos e criação de produtos – para gerar oportunidades e viabilizar estratégias.

Os índices permitem que os gestores diminuam o tracking error ao mínimo e acabem sendo usados como benchmarks de desempenho nos mercados internacionais de renda fixa, o que também pesou nas escolhas da Investo. “Isso é muito importante, porque todo mundo está se comparando com eles”, ressalta Mançaneres.

Segundo o CEO, usar um índice Bloomberg permite aos clientes que comprem esses ETFs analisar a composição dos ativos de forma detalhada e confiar na precisão dos dados, garantindo que as aplicações estarão alinhadas às suas estratégias de alocação e gerenciamento de riscos. “Os gestores entendem muito bem o produto por causa da Bloomberg”, diz ele.

Como esses índices estão integrados ao Terminal Bloomberg, os gestores podem se beneficiar de ferramentas como PORT <GO> para obter transparência completa sobre a composição da carteira dos índices Bloomberg, analisar métricas de risco e performance histórica.

No dia a dia da Investo, o Terminal Bloomberg também facilita o monitoramento da captação e resgate de ETFs, além da identificação de investidores institucionais potencialmente interessados em investir nos ETFs para a composição de seus portfólios.

Parceria com inovação pensada para o mercado brasileiro

A proposta inovadora da Investo de lançar ETFs de renda fixa internacional no mercado brasileiro exigiu a tropicalização de processos, contratos e colaboração para se concretizar.

Embora a regulamentação de valores mobiliários já permitisse a negociação de ETFs de renda fixa internacional no Brasil, ainda não havia a parametrização de um sistema nacional para processar as transações. A Investo teve as equipes da Bloomberg ao seu lado para chegar às entregas técnicas e jurídicas necessárias para se enquadrar nas regras e no funcionamento do mercado brasileiro.

A parceria rendeu frutos para todas as partes envolvidas, abrindo caminho para outros lançamentos de ETFs associados a mercados no exterior, onde vigoram diferentes leis e regulamentos, além de práticas distintas de cobrança e licenciamento de dados.

Ao se unir a uma gestora inovadora focada em ETFs no Brasil, a Bloomberg evoluiu para atender às especificidades locais, chegando a um modelo comprovado para parcerias futuras no mercado brasileiro.

Sobre os Índices Bloomberg

Sabia que a Bloomberg também tem uma família de índices completa para você? Tem índices de ações, renda fixa, commodities, cripto, multimercado, ESG, além de índices customizados para seus objetivos.

Converse com nossos especialistas em índices e aproveite a tecnologia de ponta e a credibilidade mundial da Bloomberg para chegar lá.

Index the possibilities.

bloomberg.com.br/indices

Bogota
+57 1 313 7640

Buenos Aires
+54 11 5280 7700

Caracas
+58 212 956 6300

Hong Kong
+852 2977 6000

Lima
+51 1614 6800

London
+44 20 7330 7500

Mexico City
+52 55 5242 9200

New York
+1 212 318 2000

Santiago
+56 2 2487 4000

São Paulo
+55 11 2395 9000

Singapore
+65 6212 1000

Tokyo
+81 3 4565 8900

The data included in these materials are for illustrative purposes only. ©2022 Bloomberg 1660777 0722

The data included in these materials are for illustrative purposes only. The BLOOMBERG TERMINAL service and Bloomberg data products (the "Services") are owned and distributed by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") except that Bloomberg L.P. and its subsidiaries ("BLP") distribute these products in Argentina, Australia and certain jurisdictions in the Pacific islands, Bermuda, China, India, Japan, Korea and New Zealand. BLP provides BFLP with global marketing and operational support. Certain features, functions, products and services are available only to sophisticated investors and only where permitted. BFLP, BLP and their affiliates do not guarantee the accuracy of prices or other information in the Services. Nothing in the Services shall constitute or be construed as an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates, or as investment advice or recommendations by BFLP, BLP or their affiliates of an investment strategy or whether or not to "buy", "sell" or "hold" an investment. Information available via the Services should not be considered as information sufficient upon which to base an investment decision. The following are trademarks and service marks of BFLP, a Delaware limited partnership, or its subsidiaries: BLOOMBERG, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG MARKETS, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG TERMINAL and BLOOMBERG.COM. Absence of any trademark or service mark from this list does not waive Bloomberg's intellectual property rights in that name, mark or logo. All rights reserved. © 2022 Bloomberg 1660777 0822