

Opções para quem evita emoções fortes

Multimercados de baixa volatilidade tendem a oscilar menos e atraem investidor de longo prazo

Por Danylo Martins — Para o Valor, de São Paulo

31/08/2020 05h01 · Atualizado há 5 horas

Multimercado baixa volatilidade

10 mais rentáveis

Absolute Alpha Global FIC FIM

Angá Portfólio FIM

Artesanal FIC FIM

Claritas Hedge FIC FIM LP

CTM Hedge FIM LP

Infinity Hedge FIM

Itaú Personalité Yield Plus FIC FIM

JGP Strategy FIC FIM

Sharp Long Short FIM

Sparta Dinâmico FIC FIM

Absolute Gestão de Investimentos Ltda.

Angá Administração de Recursos Ltda.

Artesanal Investimentos Ltda.

Claritas Administração de Recursos Ltda.

CTM Investimentos Ltda.

Infinity AM ADR Ltda.

Itaú Unibanco S.A.

JGP Gestão de Recursos Ltda.

Sharp Capital Gestora de Recursos Ltda.

Sparta Administradora de Recursos Ltda.

5 maiores patrimônios

Claritas Institucional FIM

Itaú K2 FIC FIM

JGP Strategy FIC FIM

Occam Institucional II FIC FIM

Safra Carteira Premium FIM

Claritas Administração de Recursos Ltda.

Itaú Unibanco S.A.

JGP Gestão de Recursos Ltda.

Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Safra Asset Management Ltda.

5 com mais cotistas

Artesanal FIC FIM

Claritas Institucional FIM

Itaú K2 FIC FIM

Itaú Personalité Yield Plus FIC FIM

Occam Institucional II FIC FIM

Artesanal Investimentos Ltda.

Claritas Administração de Recursos Ltda.

Itaú Unibanco S.A.

Itaú Unibanco S.A.

Occam Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Em momentos de incerteza, a capacidade de fazer movimentos rápidos e usar instrumentos de proteção da carteira torna-se mandatória para os gestores de fundos. No caso dos multimercados de baixa volatilidade, não foi diferente. Como o próprio nome diz, esses investimentos tendem a oscilar menos comparados a outros multimercados. Em geral, são indicados para investidores que buscam retornos acima do CDI no médio e longo prazo, mas que não estão acostumados a emoções fortes.

“Agora as pessoas começam a aceitar uma volatilidade um pouco maior”, diz André Pimentel, diretor de investimentos da Infinity Asset, com cerca de R\$ 520 milhões sob gestão e responsável por um dos dez fundos mais rentáveis na categoria, o Infinity Hedge FIM. No ano, até 6 de agosto, o fundo acumula rentabilidade de 4,6% ou 231% do CDI.

Com patrimônio líquido de R\$ 113,9 milhões até 6 de agosto, o fundo usa principalmente estratégias de arbitragem da curva de juros nominais, inclinação de inflação implícita e juro real implícito. São operações de proteção (hedge) no ambiente doméstico e em outros mercados, como emergentes. “A preocupação que sempre tivemos é montar operações com ativos descorrelacionados”, explica Pimentel.

Neste momento, as estratégias têm sido de posição comprada em inflação implícita que, em momentos de estresse, se traduzem em menor risco. Em contrapartida, o fundo também vem fazendo arbitragem com a curva de juros nominal, além de uma posição comprada em real como movimentação tática, acreditando que o real possa se valorizar no curto prazo.

A disciplina na gestão do portfólio é a marca da Claritas Investimentos, com cerca de R\$ 11 bilhões. “Acabamos fazendo um portfólio bastante balanceado, que tem passado bem por todos os últimos grandes eventos, do Joesley Day, eleição do Trump, briga entre EUA e China e agora o coronavírus”, conta Damont Carvalho, head responsável pelos fundos macro da Claritas.

No ano, até 6 de agosto, o Claritas Hedge FIC FIM LP mostra retorno de 4,51% ou 226% do CDI. Com patrimônio de R\$ 285 milhões, o fundo montou posições de proteção assim que o coronavírus começou a se alastrar pelo mundo. Entre janeiro e fevereiro, o gestor reforçou as apostas para cortes de juros no Brasil e nos EUA e, com isso, aumentou posições compradas em dólar contra moedas de emergentes, como lira turca, peso mexicano e rand sul-africano.

Desde maio, o fundo começou a se desfazer de algumas proteções e zerou posições em juros americanos e diminuiu a compra de dólar contra moedas emergentes. “O cenário mais construtivo, assumindo um quadro de responsabilidade fiscal no país, permite ficar mais otimista”, diz Carvalho. No mundo, a barra “ficou mais alta” para a melhora nos ativos de risco, principalmente com o temor de novas ondas de coronavírus, avalia o gestor.

Com patrimônio de R\$ 824 milhões, o Absolute Alpha Global FIC FIM utiliza operações de arbitragem, explorando grandes assimetrias. É um fundo que dá mais trabalho, diz o gestor Fabiano Rios, da Absolute Investimentos, com R\$ 17,3 bilhões sob gestão. “A filosofia do fundo é pegar grandes assimetrias, como arbitragem em operações de fusões e aquisições nos EUA, Canadá, Europa, China e também no Brasil”, afirma.

Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por **taboola**

LINK PATROCINADO

Mini vestido de Ronda Rousey, ótimo no tapete vermelho
90MIN

LINK PATROCINADO

Esse é o dinheiro que Junior Lima tem em sua conta bancária hoje
MISTERSTOCKS

LINK PATROCINADO

A esposa de Everton Soares é provavelmente a mulher mais bonita do Brasil
TRADING BLVD

LINK PATROCINADO

Toda a linha Ray-Ban com até 50%OFF + frete grátis
ÓCULOS NOW

LINK PATROCINADO