

Diversificação regional é chave para manter baixa volatilidade

Estratégia para buscar ganhos acima da média mesmo em tempos turbulentos também envolveu papéis mais curtos

Por Gabriela da Cunha — Para o Valor, do Rio

30/08/2022 05h06 · Atualizado há uma hora

Multimercado baixa volatilidade

10 mais rentáveis

3R Genus Hedge FIM	3R Gest. de Rec. Ltda.
Absolute Hedge FIC FIM	Absolute Gest. de Inv. Ltda.
Artesanal FIC FIM	Artesanal Inv. Ltda.
BTG Explorer FIM	BTG Pactual A. M. SA DTVM
Itaú Global Dinâmico Plus FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Hedge 30 FIC FIM	Itaú Unibanco A. M. Ltda.
Itaú Yield Plus FIC FIM IE	Itaú Unibanco A. M. Ltda.
JGP Strategy FIC FIM	JGP Gest. de Rec. Ltda.
Sparta Dinâmico FIC FIM	Sparta Adm. de Rec. Ltda.
Vinci Valorem FIM	Vinci Soluções de Inv. Ltda.

5 maiores patrimônios

BB Juros e Moedas FIC FIM LP	BB Gest. de Rec. DTVM S.A.
BB Macro FIC FIM LP	BB Gest. de Rec. DTVM S.A.
Itaú Global Dinâmico FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Global Dinâmico Plus FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Yield Plus FIC FIM IE	Itaú Unibanco A. M. Ltda.

5 com mais cotistas

BB Juros e Moedas FIC FIM LP	BB Gest. de Rec. DTVM S.A.
BB Macro FIC FIM LP	BB Gest. de Rec. DTVM S.A.
Itaú Global Dinâmico FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Yield Plus FIC FIM IE	Itaú Unibanco A. M. Ltda.
Vinci Valorem FIM	Vinci Soluções de Inv. Ltda.

Para buscar ganhos acima da média mesmo em tempos turbulentos, papéis mais curtos, diversificação regional e teses vinculadas a bolsas de países desenvolvidos foram algumas das estratégias adotadas nos últimos 36 meses por três dos dez fundos multimercados com volatilidade relativamente baixa, inferiores ao índice de renda fixa prefixado (IRF-M), segundo o “Guia Valor de Fundos de Investimento”.

Na Vinci Partners, a sinalização vinda ainda no último trimestre de 2020, de que a inflação iria surpreender para cima, levou a gestora a adotar títulos do tesouro com vencimentos mais curtos para o fundo Vinci Valorem FIM. Com alocação também em derivativos da **B3**, moedas (especialmente em real) e uma fatia menor em cupom cambial, a casa conseguiu manter a volatilidade do produto sob controle em janelas mais longas.

“Conseguimos trazer a volatilidade para baixo e ter um alto nível de proteção do fundo em relação à inflação. Surfamos bem pelo período em que o Copom jogou os juros para cima. Em alguns momentos conseguimos ter volatilidade na faixa de 3%”, comenta Fernando Lovisotto, sócio da Vinci.

Já no JGP Strategy FIC FIM, cujo aporte inicial é de R\$ 100 mil, tem a abertura de taxa dos países desenvolvidos e a venda de posições em bolsa nesses locais como teses relevantes em 2022. Segundo Evandro Mota, sócio e gestor de fundos multimercados da JGP, a análise de moedas emergentes foi posta, mas de maneira tática, e trouxe uma resposta satisfatória nos momentos de busca por refúgio por parte do investidor estrangeiro. “É um produto que tem uma relação de risco e retorno muito consistente em todos os canais. Em qualquer cenário avaliamos que se prova como nível de volatilidade controlada”, observa.

Outro multimercado que alcançou baixa volatilidade com operação focada em juros e moedas e forte diversificação regional - especialmente Chile, Colômbia, México e Estados Unidos - foi o **BTG Explorer FIM**. Com jeito de renda fixa, no ano passado o maior peso na rentabilidade veio do Chile, segundo Julio Siqueira Filho, Co-CIO de multimercados e renda fixa da BTG Asset Management. Em 2022, até agora, é da parte de cima das Américas. "Recentemente tivemos uma exposição mais focada dentro dos Estados Unidos. Consideramos que agora as altas precificadas estão mais próximas dos valores justos. Avaliamos até que tem potencial adicional de abertura da curva americana, porém o nível de preços não nos parece mais tão errado como no início do ano", diz.

B3 BTG

Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por taboola

LINK PATROCINADO

Apto, 1 Quarto, Vila Mariana, São Paulo

R\$ 4.200

QUINTO ANDAR

VEJA MAIS

LINK PATROCINADO

VR - Polo Masculina Melange Collar - Branco

R\$ 167,90

SHOP2GETHER

COMPRAR

LINK PATROCINADO

São Paulo para Maceió

A partir de R\$610

LATAM

Comprar

LINK PATROCINADO

Vespa, a scooter italiana mais famosa do mundo, agora no Brasil com até 15% OFF

VESPA BRASIL

Saiba mais

LINK PATROCINADO

Vespa, a scooter italiana mais amada do mundo, agora no Brasil até 15% OFF.

VESPA BRASIL

Saiba mais