

# Resistentes demonstram mais consistência no longo prazo

Resultados estão sempre entre os 20% melhores do guia

Por Roseli Loturco — Para o Valor, de São Paulo

30/08/2022 05h07 · Atualizado há um dia



Bruno Horovitz, da Icatu: país tem tendência a juros de longo prazo altos — Foto: Divulgação

Antecipar as decisões dos bancos centrais no Brasil e no mundo para operar juros, inflação, moedas e ações, ou então se dedicar somente a um único tipo de ativo com baixa exposição a risco. Ter vários gestores cuidando de um único fundo ou ter um único especialista dedicado a ele. Essas são algumas das estratégias de fundos de diferentes categorias de risco e volatilidade para estarem no ranking dos mais resistentes desde a primeira edição do “Guia Valor de Fundos de Investimento”, em 2019. O período de avaliação, no entanto, é a partir de 2016, e mira os fundos que ficaram entre os 20% melhores em suas modalidades.

Seus gestores costumam entregar rentabilidade acima de seus benchmarks e mantêm estratégias distintas de atuação. No caso do fundo JGP Strategy FIC FIM, um dos destaques no ranking na categoria multimercado baixa volatilidade, a estratégia é o modelo de gestão compartilhada, com dez gestores para tomar decisões sobre diferentes ativos de risco. “O que ajuda é distribuir o risco. Nenhum dos gestores chega a ter mais do que 15% do risco do fundo. A maioria dos dez é bem sênior, com tempo médio de experiência de 27 anos”, afirma Eduardo Cotrim, sócio e gestor da JGP. O lema da gestora é a preservação do patrimônio.

## Prova de fôlego

Fundos que se mantêm entre os 20% melhores desde 2019

### RF DI

BB Private FIC FI RF LP  
 Bradesco Private Portifólio FIC FI RF Ref DI  
 Caixa Top FIC FI RF Ref DI LP  
 Itau Private FIC FI RF Ref DI Exc  
 Itaú Privilège FIC FI RF Ref DI

### RF ativo

Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI RF LP  
 Infinity Tiger Alocação Dinâmica FI RF  
 Itaú Alocação Dinâmica Inst FIC FI RF  
 Sicredi Institucional FI RF Ref IRF-M LP  
 Western Asset Ativo FI RF

### Juro real

BTG Tesouro Geral FI RF Ref IPCA  
 Mongeral Mag Inflação Ref IMA-B FI RF LP

### Multimercado

CTM Hedge FIM LP  
 Ibiuna Hedge FIC FIM  
 Ibiuna Hedge STH FIC FIM  
 Occam Retorno Absoluto FIC FIM  
 Vista Multiestratégia FIC FIM

### Long & short

Sharp Long Short Feeder 2X FIC FIM  
 Sharp Long Short FIM

### Ações índice

Banrisul Índice FIA  
 Icatu Vanguarda IBX FIA  
 Oceana Valor FIC FIA  
 Sharp Ibovespa Ativo Feeder FIC FIA

Porto Seguro Juro Real FIC FI RF LP  
 Western Asset IMA-B Ativo FI RF  
 Western Inflation Gold FIC FI RF

### Debênture incentivada

CA Debêntures Incentiv FIC FIM C Priv  
 Julius Alocação Incentivado Infr FI RF  
 Julius JBFO Alocação Infra FI RF  
 Julius JBFO Alocação Supra FI RF

### Credito privado até 15 dias

Claritas FI RF C Priv LP  
 Ouro Preto Real FIC FI RF LP  
 Sita Mix FIM C Priv  
 Sparta Top FIC FI RF C Priv LP  
 Valora Absolute FI RF C Priv LP

### Crédito privado acima de 16 dias

Angá Crédito Estruturado FIC FIM C Priv  
 Azimut AZBWM Quest Levant FIC FIM C Priv  
 Captalys Orion FIC FIM C Priv  
 Empírica Lótus IPCA FIC FIM C Priv  
 Leste Credit FIM C Priv IE

### Multi baixa volatilidade

3R Genus Hedge FIM  
 Itaú Hedge 30 FIC FIM  
 JGP Strategy FIC FIM  
 Smartquant FIM  
 Vinci Valorem FIM

### Ações

Charles River FIA  
 CTM Pilotis FIA  
 E2M Intrust FIA  
 Tarpon GT FIC FIA  
 Vokin GBV Aconcágua FIC FIA

### Ações no exterior

Safra Consum American BDR-Nível I PB FIA  
 Safra S&P FIM

### Investimentos no exterior

Arbor GlgEquities BRL BDRNvI FIC FIA IE  
 BNP Access USA Companies FIA IE  
 Bradesco Global FIA IE  
 JPM GlobalResearch Encd IndexEqt FIA IE  
 XP NB US MultiCao OppDólarAdv FIC FIA IE

### Alocação multimercado

Caixa Alocação Macro FIC FIM LP  
 Itaú Multimanager Plus FIC FIM  
 Itaú Seleção Multifundos FIC FIM  
 Porto Seguro Alocação FIC FIM  
 UBS Mltimnger Portfolio FIC FIM

### Alocação ações

Alocc Ações FIC FIA  
 Itaú Multigestor X FOF FIA  
 TNA Alocc FIC FIA  
 TNA Alocc III FIC FIA

Cada gestor tem uma área de especialização e atua naquela em que se sente mais confortável e com horizontes de investimento também diversos. Por exemplo, um fica com bolsa, o outro com câmbio ou moedas. “Alguns gestores têm perfil mais tático, com horizonte de apostas não necessariamente de muito longo prazo. E vão ajustando quase que diariamente as estratégias conforme o cenário”, observa Cotrim. Em 12 meses até junho, a volatilidade deste fundo, que tem R\$ 6 bilhões investidos, foi de 2,5% e a rentabilidade, de 9,71%, enquanto o CDI ficou em 8,66%.



Ainda na categoria multimercado, mas não de baixa volatilidade, a Ibiuna teve dois fundos macro que seguem a mesma estratégia listados entre os que têm performance mais consistente no longo prazo: o Ibiuna Hedge FIC FIM, o mais antigo, e o Ibiuna Hedge STH FIC FIM. O Hedge FIC tem volatilidade entre 5 e 6 e a meta é entregar CDI + 5% ao ano. Já o STH carrega mais risco e busca entregar CDI + 8%. A diferença é o perfil do investidor. Os dois fundos operam os ciclos de política monetária no Brasil e no mundo. “Tentamos antecipar as decisões dos bancos centrais e apostamos na curva de juros. Operamos juros, inflação, moedas, índices de bolsa Brasil, S&P, Europa e Japão. Os índices que reagem às políticas monetárias”, diz Caio Santos, sócio responsável pela área de relações com investidores da Ibiuna. Os dois fundos somam R\$ 21,5 bilhões.

No comando de uma equipe de 50 gestores, Ricardo Negreiros, diretor da Safra Asset, atribui à sinergia e complementaridade entre as equipes a consistência de resultados dos dois fundos ranqueados entre os melhores na categoria ações no exterior, com o Safra Consum American BDR-Nível I PB FIA e o Safra S&P FIM. “Um acompanha inflação nos EUA, outro inflação no Brasil. Hoje, por exemplo, estávamos vendo um título de uma empresa alemã, a Uniper, que está entrando em default por conta do corte de gás da Rússia”, afirma Negreiros.

Os dois fundos investem no exterior. Um deles especificamente no S&P e outro em cerca de 40 empresas nos EUA ligadas ao consumo, como Google, Mastercard, Amazon, Walmart, Facebook, Microsoft e Disney. A estratégia do fundo de consumo busca um mix entre empresas de crescimento e boas pagadoras de dividendos. “O que mais impacta o fundo é a inflação americana, que afeta no valuation das empresas. Os investidores sempre querem ter retorno. Mas a expectativa de rentabilidade das empresas no futuro ainda é muito boa”, conta Negreiros.

Com a estratégia de alocar só títulos soberanos (LTN), o fundo Icatu Vanguarda Pré-Fixado FI RF LP foi um dos destaques entre os mais resistentes dessa categoria no ranking do guia. O objetivo do fundo é comprar ativos prefixados com prazo médio em torno de quatro anos. “O Brasil tem natureza de ter juro de longo prazo alto. Estruturalmente, no período de análise do ranking, teve queda de juro que também beneficiou o fundo”, afirma Bruno Horovitz, diretor de RI da Icatu Vanguarda.

O executivo diz que, hoje, o cenário internacional tem gerado receio, com a guerra entre Rússia e Ucrânia, e o impacto nos preços das commodities, que gera risco,

incertezas, volatilidade e maior demanda de prêmio. “Outra questão é o movimento das taxas de juros das economias desenvolvidas para conter a inflação e que tem impacto o Brasil. Esses cenários aliados a eleições geralmente trazem volatilidade”, diz Horovitz.

---

## Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por taboola

---

LINK PATROCINADO

### Apto, 1 Quarto, Vila Olímpia, São Paulo

R\$ 2.990

QUINTO ANDAR

VEJA MAIS

LINK PATROCINADO

### VR - Polo Masculina Melange Collar - Branco

R\$ 167,90

SHOP2GETHER

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

LINK PATROCINADO

### Loja de São Paulo faz queima de estoque em conjunto de Lacoste

LOJA ATLANTIS

LINK PATROCINADO

### A parafusadeira mais vendida de 2022 entrou agora em promoção

MAKITO

---