

Conheça os fundos de ações mais rentáveis de 2021 e estratégias

Em média, os 10 fundos de ações que foram melhores no ano passado ganharam 32% no Ibovespa. As ações de empresas de menor porte puxaram a liderança

Por Naiara Bertão, Valor Investe — São Paulo

12/01/2022 06h00 · Atualizado há 2 semanas



Ouvir: estratégias. Valor Investe.



0:00

CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE

Não foi um **2021** fácil para ninguém, mas o que poucos previam é que não só o **Índice Bovespa**, o principal da bolsa brasileira, **não subiria até os 130 mil pontos previstos, como ele cairia, perdendo 12% no ano e fechando abaixo de 105 mil pontos**. Não à toa, **apenas um terço (201) dos 572 fundos de investimentos em ações mapeados pelo Valor Investe** para os rankings de rentabilidade **ganharam do Ibovespa em 2021**. Mas um grupo de gestores de fundos de investimentos conseguiu, se é possível dizer, façanhas em um período desafiador como foi 2021.

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

o que você procura?

metálica. O menor lucro, o Organon Realty, da gestora Organon Capital, com
ao render 54%.

Os três seguintes são da mesma gestora, a **Trígono Capital**, especializada em investir que eles têm em comum que explica o sucesso dos produtos? **Apostam em ações de e** que suas equipes de análise avaliam no detalhe. A macroeconomia – juros, inflação, câmbio – até são acompanhados pelos gestores, mas não são o fator decisivo para a tomada de

“Somos um fundo de ações focado no Brasil, em empresas brasileiras, e sem alavancagem (patrimônio investido e não mais que isso). Buscamos oportunidade de investimento nas não são as queridinhas do mercado, como **empresas de pequeno e médio porte, se as assimetrias de informação, já que não existem muitos analistas cobrindo**”, conta a **Maia, diretor de investimentos da Organon, gestora do melhor fundo do ranking.**

Marcelo d'Agosto, André Rocha e Fernando Torres - Valor Investe

Desvende a Bolsa - Aprenda a investir em ações

Nessa lógica, surfaram três grandes ondas em 2021: a das ações da **Ferbasa**, que atua na área de metalurgia, mineração e recursos florestais e **se valorizou 159% em 12 meses**; a operadora portuária **Santos Brasil**, que **ganhou 27% de valor em 2021**; e a incorporadora **Syn (ex- Cyrela Commercial Properties)**, que **avançou 3%** no período. Todas essas posições já foram vendidas e trouxeram ganho para os acionistas.

O executivo, que participará da live do **Valor Investe** no Instagram na sexta (14) às 13h, explicou que, **apesar de preferir companhias que faturem entre R\$ 1 bilhão a R\$ 10 bilhões, não há nenhuma restrição de aplicar dinheiro dos cotistas em companhias de maior porte, caso uma oportunidade apareça. Foi com essa filosofia que o fundo incluiu a petroquímica Braskem** (acima de R\$ 40 bilhões de faturamento), **que é uma de suas principais posições hoje.**

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

o que você procura?

ela firmou um acordo com o ministro e o chefe de estado e conseguiu um acordo aceitáveis para sua unidade mexicana. Ao mínimo sinal de que algo iria ser resolvido, a gestora já vendeu uma parte da posição que tinha, para embolsar o lucro com a alta do **subiu 58% e foi a Top 2 do Ibovespa; mas a aposta continua porque a gestora vê a valorização do papel.**

“Geralmente as nossas teses se baseiam de uma percepção de que há algo conjuntural com a empresa no momento, mas que ela conseguirá construir uma melhora para frente quando a melhoria de resultados chega e vendemos quando ela chega no preço justo”,

CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE

No caso de Ferbasa, por exemplo, ele conta que, quando decidiram investir no aço do ferrocromo estava no menor patamar em 10 anos e o governo chinês já sinalizava produção de energia poluente. Não deu outra: com a diminuição da produção na China impostas pelo governo – o setor é intensivo de energia – houve um descasamento entre economia mundial já se recuperando, e os preços dispararam. **O lucro da empresa, que milhões em 2020, saltou 10 vezes em 2021, puxando consigo o preço da ação.**

Leia também:

[Conheça as 10 melhores ações do Ibovespa em 2021](#)

[Veja as 10 piores ações do Ibovespa em 2021](#)

Já a Santos Brasil foi uma aposta feita também em 2020, quando a pandemia atingia em cheio o setor exportador. Mas os analistas da Organon já avaliavam o ambiente e sabiam que **a empresa estava para renovar o contrato com seu maior cliente, o armador Maersk,** e sofreria menos a concorrência porque o terminal da Libra já estava fora do jogo, depois de encerrar suas operações em 2019. **“A ação começou a colocar esse novo cenário no preço dos ativos e desinvestimos [venderam as ações] com o receio que não dure muito, porque novos terminais devem ser construídos na região”,** pontua.

A crença no setor imobiliário se manifesta não apenas no investimento na Syn, mas também na BR Properties(esta última ainda é uma posição relevante da carteira). **A tese é que o segmento de edifícios comerciais, ativos que ambas as empresas têm, vai ter em breve seu momento de glória após anos de perrengues e crises.** O argumento é que o mercado parou de construir prédios do tipo em regiões nobres da capital paulista, como a Avenida Faria Lima e JK, limitando a oferta; do outro lado, a demanda vai aumentar novamente e em um cenário em que os juros CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE caem e a inflação.

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

o que você procura?

Ademais, **as duas empresas (Syn e BR Properties), explica Maia, estão negociando a aumentando o caixa, recomprando ações, pagando dividendos e ainda operam na desconto de dois dígitos em relação ao que mereciam**, de acordo com análise da ges

Para 2022, BR Properties, Braskem e a fabricante de carrocerias de ônibus Marcop cavalos de corrida escolhidos. No caso da última, a expectativa é de retomada das viagens renovação de frota não apenas no Brasil, mas em outros países para as quais a Marcop

Fundos de ações mais rentáveis em 2021

Ranking	Fundo	Retorno em 2021	Desvio Padrão (volatilidade)	Patrimônio líquido (milhões)
1	Organon FIC FIA	53,82	24,46	108
2	Trígono Delphos Income FIC FIA	49,66	23,37	335
3	Trígono Flagship 60 SmallCaps FIC FIA	42,89	26,22	594
4	Trígono Verbier FIC FIA IE	40,13	24,05	278
5	3R RE FIA	28,62	29,22	6
6	Exploritas Latam FIC FIA	28,29	19,06	13
7	Focus BDR Nível I FIA	21,20	8,53	25
8	Artica Long Term FIA	19,43	14,81	150
9	Bradesco Ágora Arrojada Index FIA	17,33	22,78	163
10	Tarpon GT FIC FIA	16,51	19,61	466
	Média	31,79	21,21	

Fonte: Morningstar. Elaboração: Marcelo D'Agosto

Pequenas joias

Assim como a Organon, a Trígono até dá uma espiada no ambiente macro, mas é o individual que conta mesmo na hora de decidir por investir. E as duas gestoras também compartilham o foco principal em pequenas empresas, menos visadas e que podem oferecer grandes ganhos no médio e longo prazo.

Menu

Buscar

investe | Fundos de Ações

o que você procura?

Roger, sócio da casa e responsável pela gestão de recursos, conta que a baixa correlação quanto com o Índice Small Caps, que perdeu 16% em 2021, foi um trunfo ano passado. que a equipe de gestão faz depois de avaliar detalhadamente cada empresa dentro de s

CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE

Roger explica que **quase todos os papéis na carteira principal de ações (do fundo Fli) positivo em 2021. “Temos 10 empresas que concentram cerca de 86% de toda a pa [multinacional brasileira no ramo de metalurgia] que caiu 2,2%; todas as demais s**

Leia ainda: Small caps - veja quais são as 10 ações recomendadas pelo BTG para jai

O gestor gosta de explicar setorialmente o resultado. **Na parte industrial do portfólio, fundo, a aposta é na volta do setor automotivo pesado**, de caminhões e máquinas a produção automobilística cresceu em 2021 apesar dos problemas com a cadeia de prod indústria de caminhões. Aqui, além da **Tupy**, a gestora tem a fabricante de tubos e cone a autopeças **Mahle Metal Leve, ações que se valorizaram 27% e 52% em 2021.**

O setor de commodities, que representa um terço da carteira, foi beneficiado pela internacionais e o câmbio. No bolo, o fundo **tem exposição à mineração, metalurgi**. Nesta fatia estão papéis como **Ferbasa**, com quem a Organon também ganhou dinheiro **Unipar Carbocloro (+ 138%).**

O agronegócio (18% do portfólio) tem duas representantes: a sucroalcooleira **São M** a empresa de armazenagem e logística agrícola **Kleper Weber, que registrou alta de 3** agronegócio é o motor do Brasil. O etanol e o açúcar estão em um bom patamar de pre está excelente. E a Kepler se beneficia do aumento de produção agrícola”, explica o gesti

Por fim, **o quarto setor mais predominante é o de logística**, onde está a **Simpar**, a hc que **se valorizou 34% no último ano.** Para Roger, por ela passam todos os demais setores e a expectativa é positiva para 2022.

CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE

Menu

Buscar

investe

Fundos
de Ações

o que você procura?

exemplo, é mais concentrado – tem só 10 ações e 80% do patrimônio concentrado Delphos é o que tem as empresas que pagam mais dividendos, como do setor elétrico que especula sobre quedas e altas do Ibovespa e nem corre para buscar oportunidades em Os riscos que enxergam – e se importam, portanto - são mais micro do que macro.

Mesmo assim, Roger não deixa de comentar que **acredita no dólar ainda valorizado** trazendo ganhos para as carteiras. **Não faz posição considerando o juro, mas arrisca inflação e, na esteira, dos juros básicos será mais rápida do que se espera no mercado**

E o mercado de renda variável apresenta oportunidades. **“As empresas ainda estão baratas, o mercado cresceu 100% ou mais e elas negociam com múltiplo de preço/lucro de 8 e até 4 vezes números baixos considerando a média histórica brasileira. No quarto trimestre, os analistas acreditam que as empresas vão bem e devem reformular suas projeções e teses”**, pontua o gestor da

Maia, da gestora Organon, completa dizendo que, apesar de não gastar tempo no macro, **saber mais do que a média do mercado”, considera essas variáveis – inflação, juro, PIB, com a maioria dos ativos. “Vejo como risco a questão fiscal do Brasil e um possível aumento da expectativa nos Estados Unidos; essas são variáveis que me preocupam mais do que** finaliza.

CONTINUA DEPOIS DA PUBLICIDADE

- Hora De Investir

1 Nove dos 10 maiores bilionários do mundo perdem dinheiro no ano;
- Debêntures E Dívida Privada

2 Juro alto aumenta apetite para crédito privado; entenda perspectivas para esses ativos
- Debêntures E Dívida Privada

3 Quer investir em crédito privado sozinho? Entenda melhor como não cair em ciladas
- Empresas

4 Empresas adotam trabalho remoto 'em definitivo' para fugir da instabilidade das ondas da pandemia
- Bolsa - Ao Vivo

5 Bolsa AO VIVO - 31 de janeiro de 2022