

Os menos voláteis perdem recursos

ao longo de 2021, mesmo os gestores mais comedidos, que montaram posições para um baixo nível de oscilação, sofreram com alta da inflação

Por Adriana Aguilar — Para o Valor, de São Paulo

09/12/2021 05h00 · Atualizado há 4 dias

Multimercado baixa volatilidade

10 mais rentáveis

3R Genus Hedge FIM	3R Gest. de Rec. Ltda.
Angá Portfólio FIM	Angá Adm. de Rec. Ltda.
Artesanal FIC FIM	Artesanal Investimentos Ltda.
Giant Axis FIC FIM	Giant Steps Capital Investimentos
Ibiuna Hedge FIC FIM	Ibiuna Macro Gestão de Rec. Ltda.
Itaú Hedge 30 FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Yield Plus FIC FIM IE	Itaú Unibanco S.A.
Quantitas Mallorca FIC FIM	Quantitas Gestão de Rec. Ltda.
Sparta Dinâmico FIC FIM	Sparta Adm. de Rec. Ltda.
Vinci Valorem FIM	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.

5 maiores patrimônios

BB Juros e Moedas FIC FIM LP	BB Gestão de Rec. DTVM S.A.
BB Macro FIC FIM LP	BB Gestão de Rec. DTVM S.A.
Itaú Global Dinâmico FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Global Dinâmico Plus FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Vinci Valorem FIM	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.

5 com mais cotistas

BB Juros e Moedas FIC FIM LP	BB Gestão de Rec. DTVM S.A.
------------------------------	-----------------------------

BB Macro FIC FIM LP	BB Gestão de Rec. DTVM S.A.
Itaú Global Dinâmico FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Itaú Global Dinâmico Plus FIC FIM	Itaú Unibanco S.A.
Vinci Valorem FIM	Vinci Soluções de Investimentos Ltda.

Nem a baixa volatilidade - menor oscilação de preço das cotas - foi suficiente para impedir a saída de recursos dos fundos multimercados. Só em novembro, o resgate líquido de toda a categoria de multimercados alcançou R\$ 12 bilhões. No acumulado de 2021, de janeiro a novembro, a saída líquida soma R\$ 69,6 bilhões, segundo dados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima).

Os fundos multimercados de baixa volatilidade apresentam melhor relação risco e retorno aos investidores. É uma alternativa para quem busca ganhar com a alta da bolsa e deseja rentabilidade acima do CDI. A questão é que, ao longo de 2021, mesmo os gestores mais comedidos, que montaram posições para um baixo nível de oscilação, sofreram com alta da taxa de inflação.

Um dos destaques de multimercado com baixa volatilidade no “Guia Valor de Fundos de Investimento”, o Quantitas Mallorca rendeu 10,29% em 2020. De janeiro a novembro de 2021, teve alta de 4,84%, que corresponde a 134,17% do CDI.

“A gestão envolve muitas operações em diferentes mercados, índice de ações, moedas (real, dólar e euro), juro e bolsa americana. São estratégias que operam a diferença de desempenho entre mercados e entre ativos”, explica o sócio gestor da Quantitas Gestão de Recursos, Rogério Braga. Com patrimônio de quase R\$ 1,4 bilhão, a taxa de administração é de 1,8%.

Para Braga, a inflação andou muito rápido em 2021, com baixo crescimento do Produto Interno Bruto (PIB). Segundo ele, em 2022, a perspectiva é da Selic ficar acima da taxa de inflação e, assim, dar melhor retorno ao fundo que tem o objetivo de DI mais 4% ao ano.

Com baixa volatilidade, os multimercados destacados no guia levam em conta o desempenho do fundo nos últimos três anos até 30 de setembro de 2021. Outro

ponto importante da análise, principalmente para os multimercados com baixa volatilidade, é a relação risco e retorno de cada carteira.

O fundo multimercado Axis, de janeiro a novembro deste ano, teve rendimento de 2,62%. No histórico do fundo, do início de 2017 até novembro de 2021, o retorno acumulado alcança 43,63%, equivalente a 164,8% CDI, explica o sócio da Giant Steps Capital, Pedro Simonetti. O fundo aplica em bolsa, moedas, juros e commodities, alcançando 40 países. Tem 5% de volatilidade ao ano, enquanto a bolsa apresenta 25% no mesmo intervalo de tempo.

“A partir do processamento de um volume grande de dados, via computador, é feita a seleção do melhor ativo de cada mercado para montar a carteira estatisticamente balanceada. Essa análise fundamentalista no mundo inteiro, uma pessoa não conseguiria fazer. No Axis, 80% do risco está lá fora”, diz Simonetti. Há dez anos, a Giant investe continuamente em tecnologia. Recentemente, a gestora fez parceria com a XP para garantir aportes de recursos em novas bases de dados. O patrimônio acumulado é de R\$ 1,5 bilhão, com aplicação inicial de R\$ 500,00 e taxa de administração de 0,65%.

Conteúdo Publicitário

Links patrocinados por taboola

LINK PATROCINADO

Smartphone Samsung Galaxy S20 Fe 128GB 4G Wi-Fi Tela 6.5" Dual Chip 6GB RAM Câmera Tripla + Selfie 32MP - Cloud Mint

AMERICANAS.COM

LINK PATROCINADO

Shopper Programada Fresh: faça seu cadastro e seja bem-vindo ao supermercado do futuro!

SHOPPER.COM.BR

LINK PATROCINADO

Tudo o que você precisa sem sair de casa. Shopper.com.br: compras inteligentes, vida inteligente.

SHOPPER.COM.BR

LINK PATROCINADO

Volvo XC40 Star Day

VOLVO XC60

LINK PATROCINADO

Óculos Mercedes-Benz é lançado. O preço? Supreendente