

# Investimentos para Jornalistas

Prof<sup>a</sup> Claudia E. Yoshinaga

Prof. William Eid Junior

# Nosso programa



**Investimento em ações 12/04, 03/05 e 24/05**

**Multimercados 22/06 e 16/08**

**Renda Fixa 13/09 e 25/10**

**Investimentos no Exterior 08/11**

- Maior asset do Brasil
  - Total da indústria: R\$ 6,2 tri

Buscar

Valor | Finanças

## BB DTVM mantém liderança do ranking de gestão de fundos da Anbima

Instituição, que tem R\$ 1,4 trilhão de patrimônio líquido, está topo da lista desde 2006, quando foi criado o ranking

Por Mariana Ribeiro, Valor — São Paulo  
27/01/2022 16h53 · Atualizado há um mês



# FGVcef

- **Centro de Estudos em Finanças da FGV/SP**
  - **Difusão da Indústria de Fundos (2011)**
  - **Guia de Fundos FGV (antigo Guia Exame) (2000)**
  - **MBPI – Melhor Banco e Plataforma para Investir – Isto é Dinheiro (2004)**
  - **Valor 1000 (2001)**
  - **Valor Previdência (2017)**
  - **Núcleo de Finanças Comportamentais**
    - **9º Encontro Brasileiro de Economia e Finanças Comportamentais**

- [www.PortaldeFundos.com](http://www.PortaldeFundos.com)
- Anuário da Indústria de Fundos de Investimento (2011)
- Anuário dos Agentes Autônomos de Investimento (2019)
- IQA FGV Toluna (2020)
  - Índice de Qualidade de Atendimento de Bancos e Plataformas
- Núcleo ESG Investing (2020)

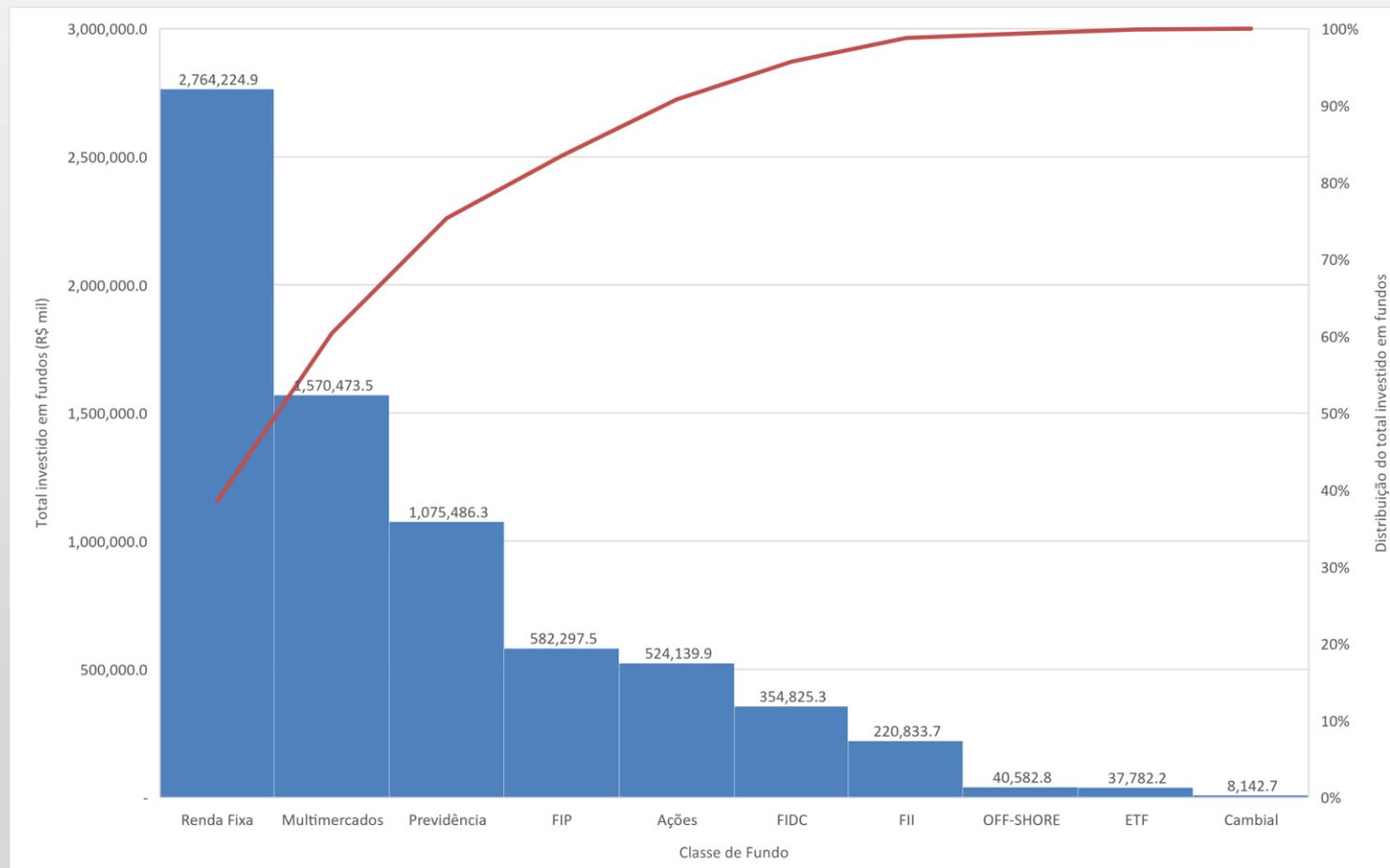
- **Pesquisas**
  - **Risco relevante para o investidor (BR, UK, FR)**
  - **Fundos, governança e desempenho**
  - **ESG e seus fatores**

# Agenda de 22/06



- Vantagens dos fundos
- Investimento ativo x passivo
- Estratégias
- Warren Buffet: desmistificando
- Fundos Quant: desmistificando
- Tributos
- Seleção de fundos
- Resultados
  - Grandes x especialistas: desmistificando

# Distribuição dos investimentos por classe



Fonte: ANBIMA

# Distribuição dos investimentos em multimercados



Fundos de Investimentos					
Tipos ANBIMA	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
<b>Multimercados</b>	<b>1,583,003.1</b>	<b>1,566,886.0</b>	<b>1,548,753.5</b>	<b>1,564,713.1</b>	<b>1,570,473.5</b>
Multimercados Balanceados	8,926.5	8,937.3	8,820.4	8,952.8	8,917.8
Multimercados Dinâmico	19,348.8	17,977.6	17,589.5	18,995.1	19,292.3
Multimercados Capital Protegido	581.4	587.4	588.1	583.7	583.5
Multimercados Long and Short Neutro	2,530.3	2,573.0	2,518.4	2,464.0	2,434.1
Multimercados Long and Short Direcional	9,633.7	9,630.2	9,349.6	8,800.4	8,395.3
Multimercados Macro	170,244.1	169,331.5	170,879.4	177,988.2	180,746.0
Multimercados Trading	4,249.0	4,209.6	4,165.1	4,130.4	4,116.7
Multimercados Livre	577,661.3	570,391.5	564,200.7	570,523.3	566,511.2
Multimercados Juros e Moedas	58,735.9	56,856.7	57,209.5	58,544.2	62,631.3
Multimercados Estratégia Específica	48,844.9	47,420.0	46,548.5	46,475.8	45,097.9
Multimercados Investimento no Exterior	682,247.1	678,971.3	666,884.3	667,255.1	671,747.5

Fonte: ANBIMA

# Categorias de fundos multimercados



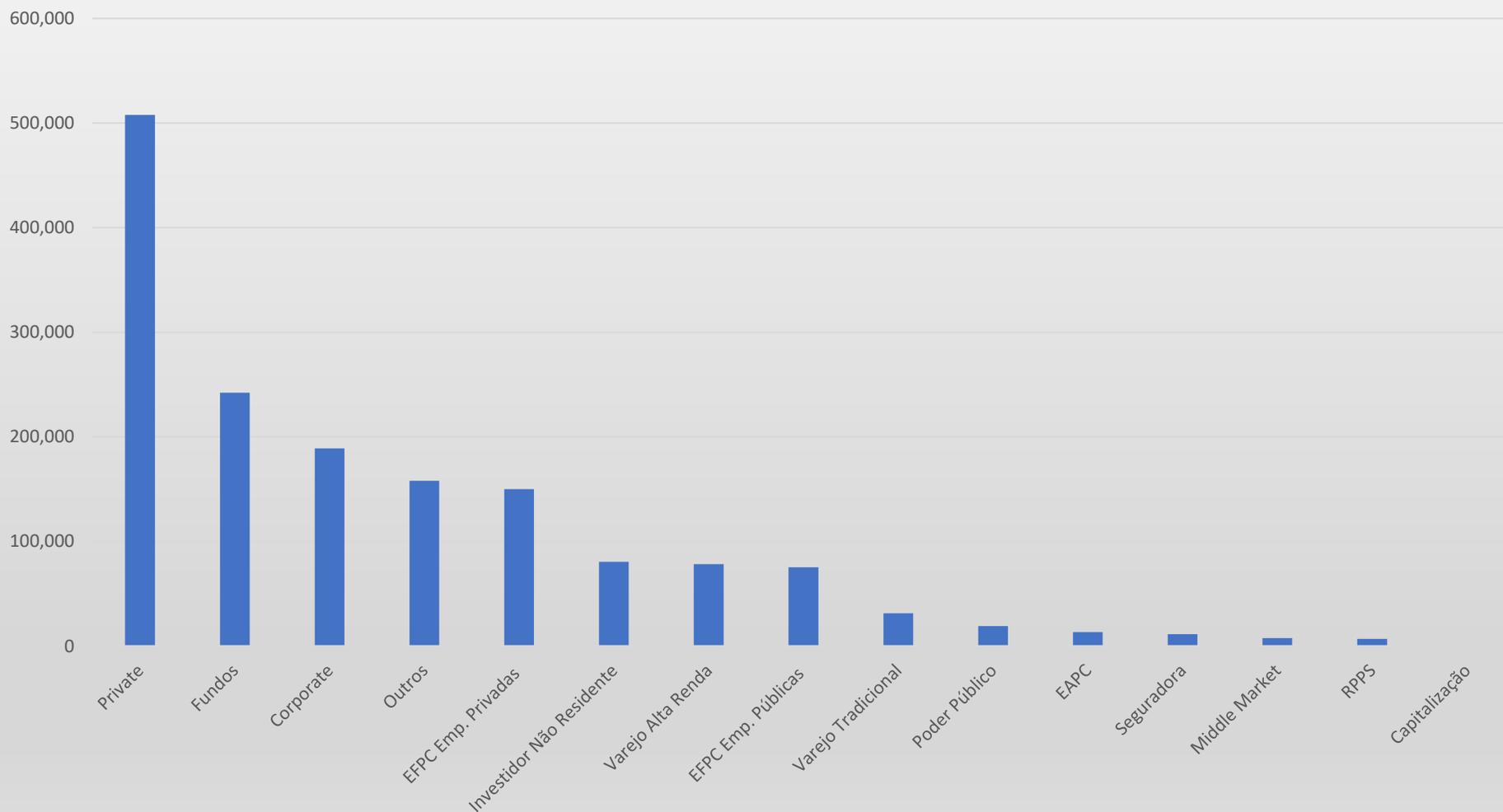
- **Alocação:** fundos que se posicionam em diversas classes de ativos.
  - **Balancedos:** a alocação dos ativos é pré-determinada e explícita em seu regulamento. Não possui alavancagem.
  - **Dinâmicos:** possui uma política flexível de alocação. Admitem alavancagem.
- **Investimento no Exterior:** fundos que investem em ativos no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido.

# Categorias de fundos multimercados

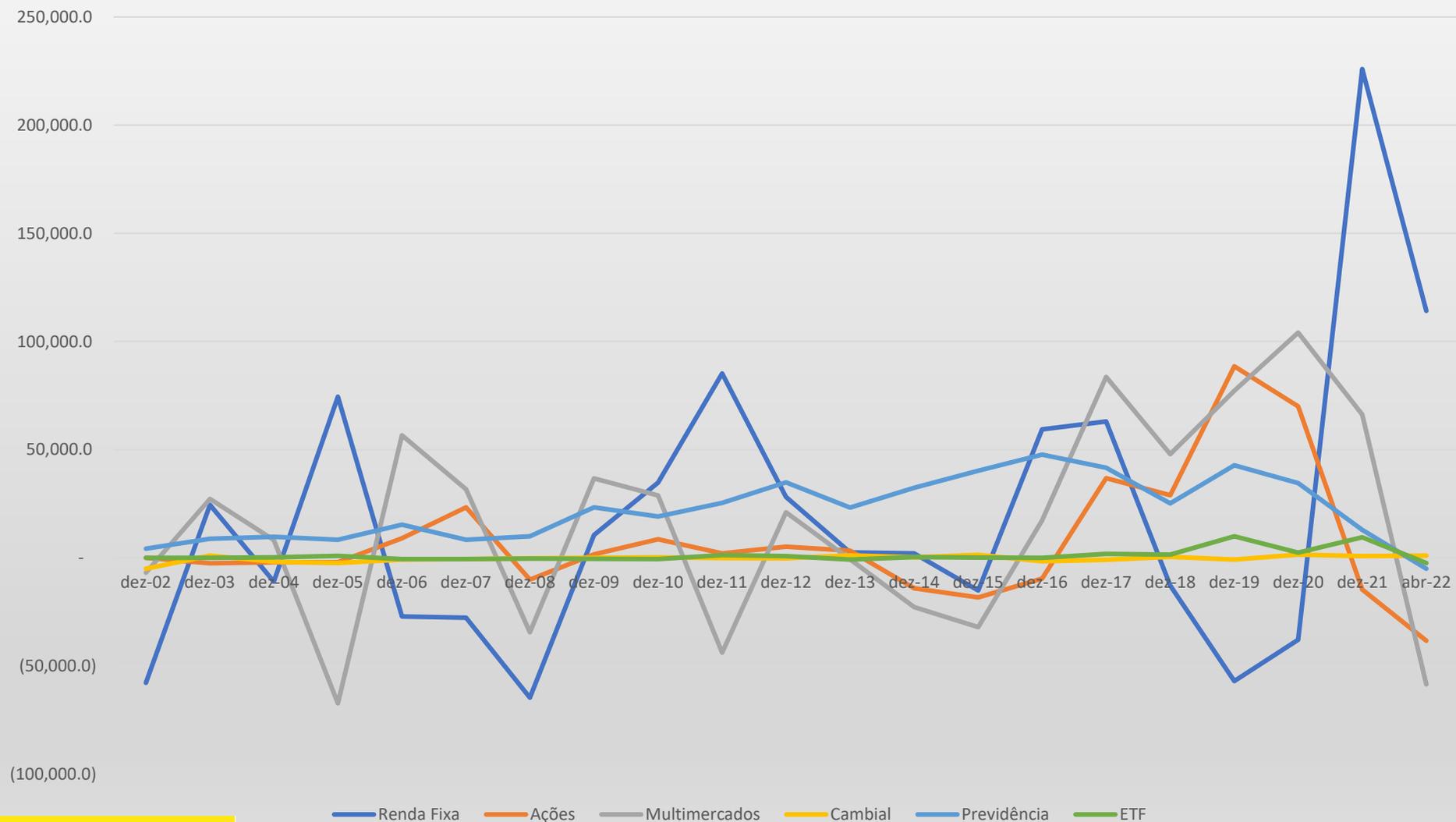


- **Estratégia:** fundos que se baseiam em estratégias de investimentos determinadas pelo gestor.
  - Macro: estratégia definida de acordo com o cenário macroeconômico de curto e longo prazo.
  - *Trading*: objetivam ganhos por meio de operações de curto prazo no preço das diversas classes dos ativos.
  - *Long and short* direcional: operam ações e derivativos, com posições compradas (*long*) e vendidas (*short*), gerando resultado com diferença entre as duas posições.
  - *Long and short* neutro: mesma estratégia do *long and short* direcional, com exposição financeira limitada a 5%.
  - Juros e moedas: buscam retornos através de estratégias que envolvem juros, índices de preço ou moeda estrangeira, sem alocação em renda variável.
  - Livre: fundos sem compromisso de estratégia específica.
  - Capital Protegido: fundos que buscam proteger, parcial ou totalmente, o principal investido.
  - Estratégia Específica: fundos que adotam estratégia que implique riscos específicos.

# Categorias de fundos multimercados



# Captação líquida por classe





[claudia.yoshinaga@fgv.br](mailto:claudia.yoshinaga@fgv.br)