



ANA CLARA COSTA

ASANGRIA DOS FUNDOS multimercados em 2008 serviu para duas coisas: testar os ânimos dos investidores persistentes e afugentar os que não possuem sangue-frio para suportar a volatilidade. Para os que ficaram, a luz no fim do túnel

parece estar cada vez mais visível. Aos que partiram, resta o recomeço. O saldo negativo de R\$ 54 bilhões obtido pelos multimercados no ano passado não significa apenas fuga de capital. O tombo foi sinônimo de aprendizado para investidores e fundos. Gestores acostumados a trabalhar na alta tiveram que suportar o amargo

sabor da derrota, enquanto alguns que surfaram na tormenta conseguiram manter ganhos estáveis.

Em 2009, o cenário é outro. Menos esperança e mais certeza, menos ousadia e mais diversificação estratégica. "Os investidores ficaram mais cientes do risco, e os gestores também", explica Carlos Arnaldo Borges de Souza, superin-

O RANKING DOS FUNDOS MULTIMERCADOS COM RV

ATÉ R\$ 10 MIL		Gestão	Aplicação Mínima R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	Planner FI MULT	Planner	10.000	0,25%	0,20%	13,54%	28,57%	22,8	5,98
2º	Planner Cash FIC MULT	Planner	1.000	0,25%	0,20%	13,11%	27,40%	4,2	3,13
3º	Modal Lion FI MULT Crédito Privado	Modal	5.000	0,50%	Não	13,10%	26,33%	42,1	2,81
4º	GS Allocation Dinâmico FI MULT	GS Allocation	5.000	2,00%	0,20%	15,24%	32,98%	51,3	1,93
5º	Mapfre Inversion FI MULT	Mapfre	200	1,20%	0,20%	26,87%	54,75%	229,4	1,87
6º	Equity Imperial FI MULT	Equity Cap. Partner	5.000	2,00%	0,20%	23,38%	ND	14,4	1,83
7º	Itaú Private K2 FIC MULT	Itaú	5.000	1,50%	Não	14,53%	26,92%	81,9	1,64
8º	Sparta Cíclico FI MULT	Sparta	10.000	4,00%	0,20%	101,34%	732,39%	211,3	1,62
9º	Grau África FI MULT	Grau	5.000	2,00%	0,20%	21,55%	45,52%	11,6	1,25
10º	SLW Green Macro Quant FI MULT	SLW	10.000	2,00%	0,20%	17,75%	ND	15,0	1,23

DE R\$ 10.001 A R\$ 50 MIL		Gestão	Aplicação Mínima R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	Vetorial Top FI MULT	Vetorial	50.000	2,00%	0,20%	24,89%	ND	45,6	10,07
2º	BBM Gauss FI MULT	BBM	50.000	2,00%	0,20%	32,27%	34,88%	145,5	3,63
3º	Equitas Equity Hedge FI MULT	Equitas	25.000	2,00%	0,20%	22,87%	32,41%	61,9	3,18
4º	Bradesco Arbitragem FI MULT	Bradesco	50.000	2,00%	0,20%	18,43%	ND	6,5	2,62
5º	Modal Eagle 60 FI MULT	Modal	50.000	2,00%	0,20%	22,12%	51,01%	104,5	2,58
6º	Kadima FIC MULT	Kadima	50.000	2,00%	0,25%	20,58%	ND	80,8	2,38
7º	Itaú Hedge FI MULT	Itaú	50.000	2,00%	0,20%	20,36%	37,17%	844,4	2,32
8º	Modal Institucional FI MULT	Modal	25.000	1,00%	0,20%	14,80%	30,15%	440,6	2,25
9º	Modal Eagle FIC MULT	Modal	25.000	2,00%	0,20%	16,77%	37,01%	351,2	2,22
10º	Fram Capital Amundsen FIC MULT	Fram Capital	50.000	2,00%	0,20%	36,28%	ND	36,9	1,91

ACIMA DE R\$ 50 MIL		Gestão	Aplicação Mínim R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	Orbe TRX Realty I FIC MULT	Orbe	100.000	0,70%	0,10%	14,97%	ND	6,9	7,08
2º	Paineiras Hedge FI MULT	Paineiras	500.000	2,00%	0,20%	33,86%	52,48%	257,9	2,30
3º	Ventura Hedge FI MULT	Ventura	500.000	2,00%	0,20%	31,85%	49,73%	897,9	1,94
4º	Sicredi Unique FI MULT LP	Banco Coop. Sicredi	300.000	1,50%	0,20%	16,81%	ND	5,6	1,70
5º	Quest 90 FI MULT	Quest	250.000	2,00%	0,20%	23,98%	ND	7,7	1,67
6º	Polo FI MULT Crédito Privado	Polo Capital	1.000.000	1,00%	0,20%	17,68%	38,51%	19,0	1,60
7º	Ventura Hedge Cambial FI MULT	Ventura	500.000	2,00%	0,20%	60,46%	48,41%	207,3	1,51
8º	Nest Mile High 30 FIC MULT	Nest	100.000	2,00%	0,20%	25,46%	35,09%	94,6	1,47
9º	Sicredi Classic FI MULT LP	Banco Coop. Sicredi	300.000	0,70%	0,30%	13,46%	ND	13,1	1,26
10º	Kondor 60 FI MULT	Kondor Invest	100.000	2,00%	0,20%	16,39%	ND	139,5	1,21

*Até 31/03/2009. Variação do CDI: 12,72% (12 meses) e 25,49% (24 meses). Variação do dólar: 32,37% (12 meses) e 12,91% (24 meses). Variação do Ibovespa: - 32,87% (12 meses) e - 7,47% (24 meses). MULT = Multimercado, LP = Longo Prazo. ND = Não Disponível. Fonte: TAG Investimentos

tendente da Planner Corretora. No acumulado do ano, os depósitos nos multimercados superam os saques em R\$ 3,7 bilhões, mas já há sinais de trégua. Em março, mês em que o Ibovespa teve alta de 7,2%, a captação líquida foi de R\$ 2 bilhões. “Apesar da turbulência, as perspectivas para os multimercados são boas. Principalmente

para os que possuem renda variável”, afirma Ricardo Veloso, gestor da Zero Capital. Fato curioso é que o fundo sob a gestão de Veloso é justamente sem renda variável e figura em primeiro lugar no ranking cuja aplicação inicial é de até R\$ 10 mil. “Sempre vai haver mercado para fundos sem alavancagem, mas há uma

expectativa de que, dentro de 30 anos, os investimentos em renda variável sejam parte importante da poupança dos brasileiros. Daí o potencial maior de fundos mais alavancados”, diz o gestor.

O ZC Termo 30 FI Multimercado possui estratégia voltada para o Mercado a Termo (contratos com vencimento prefi-

O RANKING DOS FUNDOS MULTIMERCADOS SEM RV

ATÉ R\$ 10 MIL		Gestão	Aplicação Mínima R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	ZC Termo 30 FI MULT	Zero Conflict	10.000	0,10%	0,50%	13,97%	ND	50,4	10,46
2º	UBS Pactual Conservative FIC MULT	UBS Pactual	0	0,20%	Não	13,33%	25,56%	107,8	0,93
3º	Credit Suisse Portfolio Plus FI MULT LP	Credit Suisse	5.000	1,00%	0,20%	12,68%	25,62%	656,7	-0,04
4º	BNP Paribas Multimercados FI MULT LP	BNP Paribas	10.000	2,00%	0,20%	7,96%	11,67%	1,2	-0,06
5º	Legg Mason Multitrading Plus FIC MULT	Legg Mason	10.000	1,50%	Não	12,15%	22,33%	8,1	-0,19
6º	Precision Plus FI MULT	Precision	5.000	0,31%	0,20%	12,27%	ND	2,6	-0,31
7º	Legg Mason Multi Return FIC MULT	Legg Mason	0	1,00%	0,20%	11,92%	ND	22,3	-0,53
8º	Gradual Reserve Conservador FIC MULT	Pessoa Física	500	0,50%	0,20%	11,47%	ND	7,3	-0,58
9º	BB Trade Estilo FIC MULT LP	Banco do Brasil	0	0,50%	0,20%	12,05%	25,94%	340,4	-0,78
10º	Uniclass Moderado FIC MULT	Unibanco	10.000	1,75%	Não	10,68%	21,25%	78,6	-1,11

DE R\$ 10.001 A R\$ 50 MIL		Gestão	Aplicação Mínima R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	HSBC Multirecebeíveis FIC MULT LP	HSBC Global	50.000	0,60%	0,20%	13,26%	26,62%	126,7	7,57
2º	IB Capital Performance Fix FIC MULT	Itaú	20.000	1,00%	Não	14,38%	28,46%	24,5	4,43
3º	UBS Pactual High Yield FI MULT	UBS Pactual	25.000	1,00%	0,20%	12,84%	25,50%	2.874,1	0,23
4º	Bradesco Private Multiestratégia FIC MULT	Bradesco	20.000	0,70%	Não	12,74%	24,82%	33,2	0,02
5º	Legg Mason Multitrading Top FIC MULT	Legg Mason	25.000	1,10%	Não	12,68%	23,45%	54,6	0,00
6º	UBS Pactual Multistratégias FI MULT	UBS Pactual	25.000	1,10%	0,20%	12,54%	24,96%	1.982,1	-0,33
7º	Unibanco Private Moderado FIC Mult	Unibanco	50.000	1,25%	Não	11,21%	22,42%	14,6	-0,79
8º	Credit Suisse Portfolio FI MULT LP	Credit Suisse	25.000	1,50%	0,20%	11,96%	ND	300,0	-0,80
9º	HSBC Star FIC MULT LP	HSBC Global	50.000	0,40%	0,20%	12,45%	25,36%	420,4	-1,17
10º	Bradesco Dynamic FI MULT	Bradesco	50.000	0,75%	0,20%	11,45%	31,68%	40,2	-1,36

ACIMA DE R\$ 50 MIL		Gestão	Aplicação Mínima R\$	Taxa de adm.	Cobrança de taxa de performance	Retorno* 12 meses	Retorno* 24 meses	Patrimônio líquido (R\$ milhões)	Índice de Sharpe
Class.	Nome do fundo								
1º	RB Capital I FI MULT	RB Capital	1.000.000	1,50%	0,20%	16,96%	ND	52,9	17,96
2º	Votorantim Falcon FI MULT	Votorantim	300.000	0,50%	0,20%	13,09%	ND	40,1	0,55
3º	Bradesco Plus I FI MULT	Bradesco	250.000	0,50%	0,20%	12,51%	25,12%	106,6	-0,27
4º	Real Institucional FI MULT	Santander Brasil	500.000	0,30%	0,20%	12,36%	24,01%	68,0	-0,30
5º	Real Manager DT FI MULT	Santander Brasil	75.000	0,60%	0,20%	12,55%	25,20%	101,8	-0,37
6º	Bradesco Team FI MULT	Bradesco	100.000	0,50%	Não	12,01%	24,70%	30,1	-0,80
7º	Gran Via DI FI MULT	Pessoa Física	1.000.000	0,15%	Não	12,52%	ND	9,1	-0,90
8º	Bradesco Sovereign Plus FI MULT	Bradesco	300.000	0,35%	Não	12,07%	24,45%	10,7	-0,91
9º	Santander PB Goya FIC MULT	Santander Brasil	100.000	0,30%	Não	12,04%	24,05%	90,7	-1,16
10º	UBS Pactual Olympic FI MULT	UBS Pactual	1.000.000	0,10%	Não	11,65%	22,08%	19,2	-1,27

*Até 31/03/2009. Variação do CDI: 12,72% (12 meses) e 25,49% (24 meses). Variação do dólar: 32,37% (12 meses) e 12,91% (24 meses). Variação do Ibovespa: -32,87% (12 meses) e -7,47% (24 meses). MULT = Multimercado, CP = Crédito privado, LP = Longo Prazo, ND = Não Disponível. Fonte: TAG Investimentos



xado) e apostou na compra de Depósitos a Prazo com Garantia Especial (DPGE), títulos recém-criados com cobertura do Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

“Trabalhamos com essas operações logo no início, enquanto a maioria ainda desconhecia. E estamos colhendo os resultados”, explica Veloso. Entre os alavancados, o Vetorial Top FI Multimercado teve destaque, com uma estratégia direta: “Não dormir posicionado”, diz Sérgio Machado, da Vetorial Asset Management. O fundo faz opera-

Saques superaram os depósitos em R\$ 54 bilhões nos multimercados no ano passado


ções de curtíssimo prazo operando dólar, índice futuro, juros, café, boi e ações e raramente passa mais de dois dias com uma posição. “Com a volatilidade, posições pequenas

geram lucros grandes.

Obviamente, sempre com o risco calculado”, explica. Já o Planner FI Multimercado aposta nas operações de prazo um pouco mais longo, até 120 dias.

“São operações prefixadas utilizando o mercado de ações, opções e índice futuro. E quanto mais o mercado oscila, melhor conseguimos trabalhar”, explica Souza, da

Planner. A estratégia, segundo ele, é voltada para investidores que buscam ganhos estáveis, ainda que menores que outros fundos. “É para o cliente que quer ganhar menos e ganhar sempre. É quase uma renda fixa”, diz.

Se o futuro é incerto para a bolsa, não seria diferente para os multimercados, mesmo os mais conservadores. **Após tantos tom-bos, o investidor precisa estar mais atento a como está sendo investido seu dinheiro. E a quanto pagam por isso. “É preciso questionar o absurdo das taxas de administração. É quase obsceno cobrar 2%”, diz Veloso, da Zero Capital, que cobra 0,10% mais taxa de performance de 0,50%.** 

Não deixe seu dinheiro se afogar em maus investimentos.



Invista em **OURO** e garanta a segurança do seu dinheiro.

Na Ourominas é fácil investir em Ouro.

*Investimento a partir de **R\$ 100,00**.

Diante das oscilações do mercado, o ouro é um dos investimentos mais seguros, pois é um ativo real, aceito em todo o mundo e possui liquidez imediata.

Acesse nossa Loja Virtual
www.ourominas.com

Dúvidas e informações (11) 3218-0999

Instituição credenciada 

Venda de Ouro Puro 24 K, pureza 999
Recompra Garantida
Segurança na entrega
Câmbio, VTM e Western Union



 **OUROMINAS** D.T.V.M.

Ética e Confiança - Ouro e Câmbio
Ouvidoria 08007728006

40
Anos