

## FUNDOS DE INVESTIMENTOS - 5 CUIDADOS QUE O INVESTIDOR DEVE TER

*"Antes, é importante considerar se terá capacidade de fazer a gestão por conta própria ou se seria mais adequado contratar um gestor especialista", ressalta Fernando Marcondes, Planejador Financeiro e Sócio da GGR Planejamento Patrimonial*



Em Janeiro, os fundos de investimentos registraram a **maior captação dos últimos quatro anos**. Descontados os resgates, os fundos receberam aproximadamente **R\$ 40 bilhões**, sendo considerada a maior injeção líquida desde janeiro de 2013. Os números surpreendem, pois o país se encontra em um momento de **crise e desemprego**. E se mesmo com tudo o que vem ocorrendo, o investidor poupar dinheiro pensando em investir em um fundo, este será o momento certo para isso. Porém, antes é preciso ter certos cuidados quanto a escolha de um fundo.

Fernando Marcondes, Planejador Financeiro e Sócio da GGR Planejamento Patrimonial, selecionou os **5 cuidados** que devemos ter na hora de escolher um fundo de investimento.

### **1. Contratar uma gestão especializada (Investir em Fundo de Investimento)**

Antes, é importante considerar se terá capacidade de fazer a gestão por conta própria ou se seria mais adequado **contratar um gestor especialista** (investir via fundo de investimento).

E antes, o investidor deve responder a quatro questões, como:

- (a) Haverá tempo para dedicação e acompanhamento de perto do mercado e o cenário?
- (b) Saberei qual o melhor ativo e quando será o melhor momento para comprar ou vender?

(c) Tenho um montante financeiro suficiente para acessar uma diversificação adequada atingindo várias classes de ativos e com uma grande diversificação em ativos?

(d) Quais despesas terei com corretagem e comissões?

Caso não saiba responder ou tenha dúvidas na maioria destas questões, a sugestão é investir através de uma **alocação diversificada** em fundos de investimento, contratando gestores especialistas em cada classe de ativo, pois, acaba saindo mais barato e adequado.

## 2. Gestores: Importante saber quem são e sua rentabilidade

O **histórico de rentabilidade** de um fundo mostra um comportamento passado, um "track record" do fundo observado, que além de poder não se repetir no futuro, não necessariamente reflete o histórico do gestor atual e sua equipe, que são quem decidirão a implementação da estratégia futuramente.

O gestor e sua equipe são quem decide o que e quando **comprar ou vender**, e com isso, é importante saber quem são eles, de onde vieram, sua formação, capacidade, quanto para o desempenho do fundo irá depender exclusivamente deles, como se comportam em crises, como buscam ganhar dinheiro para o fundo, mas, principalmente onde e como **podem perder dinheiro**.

É muito importante o acompanhamento periódico de perto e direto com o gestor e sua equipe, não adianta só acompanhar a cota, a **rentabilidade do fundo** ou ler a carta do gestor, pois isto pode não mostrar o como estão agindo realmente, como se comportou e como deverá se comportar futuramente, onde ganhou, quem são, onde perdeu e o porquê.

Se deve acompanhar o gestor e sua equipe de perto, e se houver mudanças na equipe daquele fundo, as coisas podem mudar, e o fundo pode não ser mais a mesma coisa.

## 3. Patrimônio Líquido do Fundo

O tamanho do fundo é um importante dado a ser observado. Sendo pequeno ou grande, não seria necessariamente um motivo de exclusão, pois dependerá da capacidade da "perícia" e gestão do fundo. O tamanho pode impactar na gestão dependendo da estratégia a ser adotada.

Como, por exemplo, um patrimônio grande pode acabar diluindo ganhos ou até mesmo comprometer a agilidade de implementação (entrada ou saída) das táticas de investimentos. Já um fundo com **capacidade patrimonial pequena** pode também atrapalhar pelos mesmos motivos.

Com tudo, a informação do **patrimônio líquido** ser alta ou baixa, terá uma menor consideração quanto a importância estará na capacidade de gestão de quem está gerindo este patrimônio. O que mais importa é o volume total da estratégia gerida pelo gestor, por exemplo, muitas vezes um gestor pode ter vários fundos e carteiras com a mesma estratégia, ou seja, neste caso, o total gerido é superior ao patrimônio do fundo observado específico.

O importante a considerar do gestor em implementar e seguir com o plano estratégico do fundo de acordo com o patrimônio gerido do total de cada decisão de investimento.

#### **4. Prioridade em renda variável, renda fixa, multimercado, moedas ou imobiliário**

Escolher o melhor investimento é algo que será analisado caso a caso. Não existe um ativo, fundo ou gestor ruim, apenas adequado ou não adequado ao seu patrimônio.

A melhor escolha para o investidor é a diversificação em diferentes classes de ativos. Sendo essencial para a diluição do risco, assim como a diversificação em diferentes gestores e ativos.

A diversificação é um seguro gratuito em momentos de crise e pode evitar grandes perdas. Portanto, qualquer concentração de recursos é ruim e arriscado. Quando o investidor concentra **ativos ilíquidos** ou instáveis a situação piora ainda mais.

Por muitas vezes, vemos investidores que acreditam estar protegidos, por exemplo, por terem diferentes vencimentos de títulos de **renda fixa** de diversos emissores (Governo, Bancos e Empresas), mas, na realidade eles ficam à mercê de uma única classe de risco, da renda fixa. Neste caso, se a taxa de juros subir, eles perdem, se cair, eles ganham. Em contrapartida, se eles tiverem, ao mesmo tempo, investimentos também em outros tipos de risco, a perda em um investimento pode ser bastante amenizada com o retorno de outros investimentos como Dólar, Ouro, Ações, por exemplo. Assim, o melhor é não "colocar todos os ovos em uma única cesta", é preciso distribuir em várias caixinhas, mas com metodologia, algo que praticamente ninguém faz.

Na maioria das vezes, quando decidimos por distribuir os investimentos em várias caixinhas, acessamos ativos direto (ações, tesouro direto e títulos privados), o que, dependendo do **montante dos investimentos**, inviabiliza o acesso a uma diversificação realmente eficiente. A melhor maneira é acessar via fundos, onde podemos contar com um especialista decidindo o quê e quando é melhor comprar ou vender os ativos. O investidor passa a entrar em um "condomínio", onde seu dinheiro é somado ao de outros cotistas, podendo acessar mais ativos e pagando taxas mais baixas, pois, o gestor do fundo almoça, janta, dorme, trabalha com o foco em como ganhar e como se proteger na estratégia de sua classe de ativo.

#### **5. Diversificação através de Fundo de Fundos**

Referente a **diversificação de ativos**, existem alguns fundos, ainda pouco divulgados, que investem em diversos outros fundos, em geral, dos melhores gestores para cada estratégia específica. O investidor pode alocar, de uma única vez, um recurso que estará dividido em centenas de ativos escolhidos por especialistas dedicados exclusivamente a isto. Sozinho, seria humana e financeiramente impossível, também, tendo em vista que alguns desses fundos requerem aportes mínimos de **R\$ 500 mil** ou **R\$ 1 milhão**, ou, mesmo, não estão abertos para receber aplicações. Imagine que o investidor terá a sua disposição, um gestor focado em saber quais são os melhores gestores para cada "caixinha" que, por sua vez, terá na ponta, através de uma carteira diversificada em vários outros fundos, uma equipe gigantesca com os melhores profissionais especialistas em cada classe de ativo para cuidar de seu patrimônio.

Na primeira ponta, ele terá seu planejador patrimonial focado na construção e proteção de seu patrimônio, diversificando em diferentes "cestas", classes de riscos com diferentes retornos esperados como ações, renda fixa, multimercado, **investimentos imobiliários** e, até, em outras moedas por meio de fundos. Dentro de cada "cesta" (Fundo de Fundos) haverá outros fundos desta classe com os melhores gestores e sua equipe. É possível que este investidor tenha, na ponta, 35 instituições diferentes, mais de 300 profissionais no total cuidando de seu patrimônio.

### **Sobre o Grupo GGR**

O grupo GGR é formado por três empresas: a GGR Gestão de Recursos, a GGR Planejamento Patrimonial e a GGR Estruturação.

### **GGR Investimentos**

Com mais de 6 anos de história, a GGR Investimentos atualmente é uma das mais conceituadas gestoras e estruturadoras de fundos e demais produtos financeiros. Atualmente, possui um total de 10 fundos, totalizando mais de R\$ 480 milhões sob sua gestão. Durante sua história, a GGR Investimentos já estruturou mais de R\$ 1 bilhão de operações em crédito com lastro imobiliário. Com *expertise* de mais de 20 anos, MBA em finanças pelo INSPER e passagens por grandes instituições financeiras nacionais e internacionais, o sócio gestor Telêmaco Genovesi Junior participa ativamente na estruturação de todas as operações.

### **GGR Planejamento Patrimonial**

Inspirado nos modelos dos grandes *multi-family offices* e na filosofia de alocação de investimentos dos gestores de *endowments* americanos, foi criado o modelo BPC de planejamento patrimonial. Diferente de tudo o que existe atualmente disponível para o investidor brasileiro, o modelo engloba um minucioso estudo da situação patrimonial imobilizada, financeira, econômica e fiscal do núcleo familiar, inflação pessoal, exposição ao

risco e outras variáveis, que resulta em uma estratégia adequada para criar uma estrutura protetora dos ativos e manter o poder de compra durante décadas. Com mais de 29 anos trabalhando em alocação de recursos, o sócio Fernando Marcondes participa pessoalmente de todos os estudos, seguindo seu “modelo BPC – (Blindagem de Poder de Compra)”. Nos últimos 13 anos, a GGR Planejamento Patrimonial auxiliou mais de 300 clientes, totalizando o volume financeiro de R\$ 1,5 bilhão. O foco está em construir de forma sólida e proteger o poder de compra real do patrimônio e a previdência do cliente.

## **GGR Estruturação**

Diante da necessidade e falta de parceiros capacitados para estruturar operações de crédito, FIPs, Fundos Imobiliários e, principalmente, monitorar de perto as operações após as liquidações, seguindo as exigências da GGR Investimentos, foi criada a GGR Estruturação para atender tal demanda. Com mais de R\$ 1 bilhão em operações estruturadas, já é uma das estruturadoras mais conceituadas do mercado.

**Luana Gasparotto**  
luana@guerattopress.com.br  
+55 11 3499-3434 | +55 11 9 4792-4395  
Rua Sena Madureira, 533, Ibirapuera  
04021-051, São Paulo – SP  
www.guerattopress.com.br

**GUERATTO PRESS**  
SINCE 2004

Assessoria de Imprensa Boutique

**WE DELIVER RESULTS, NOT EXCUSES!**

### **AVISO LEGAL**

Esta mensagem é reservada e sua divulgação, reprodução ou qualquer forma de uso é proibida e depende de prévia autorização desta instituição. O correio eletrônico é uma ferramenta de trabalho e sua utilização indevida não é responsabilidade desta Instituição. Se você recebeu esta mensagem por engano, favor eliminá-la imediatamente.

### **LEGAL ADVICE**

This message is confidential and its disclosure, distribution, reproduction or any other form of use might be prohibited and shall depend upon previous and proper authorization. The electronic mail is for professional use only and the institutional does not accept any liability for its undue use. If you have received this e-mail by mistake, please delete it immediately.