



Investimentos no exterior na indústria de fundos atingem o maior volume alocado em julho 2021 e representam 5,24% do AUM

CONFIRA O ESTUDO EXCLUSIVO ECONOMATICA

Investimentos no exterior na indústria de fundos atingem o maior volume alocado em julho 2021 e representam 5,24% do AUM

Metodologia

Utilizamos as carteiras disponibilizadas pelas gestoras dos fundos na CVM até o mês de julho de 2021 e o valor informado em cada uma delas na linha de investimentos no exterior.

Calculamos o AUM da indústria da seguinte maneira

= patrimônio de todos os fundos da indústria – o valor alocado em fundos.

Para alguns cálculos utilizamos os valores no mês de abril, tendo em vista que os fundos podem esconder suas posições detalhadas nos últimos três meses conforme normativa CVM conforme link abaixo.

<http://conteudo.cvm.gov.br/export/sites/cvm/legislacao/oficios-circulares/sin/anexos/oc-sin-0310.pdf>

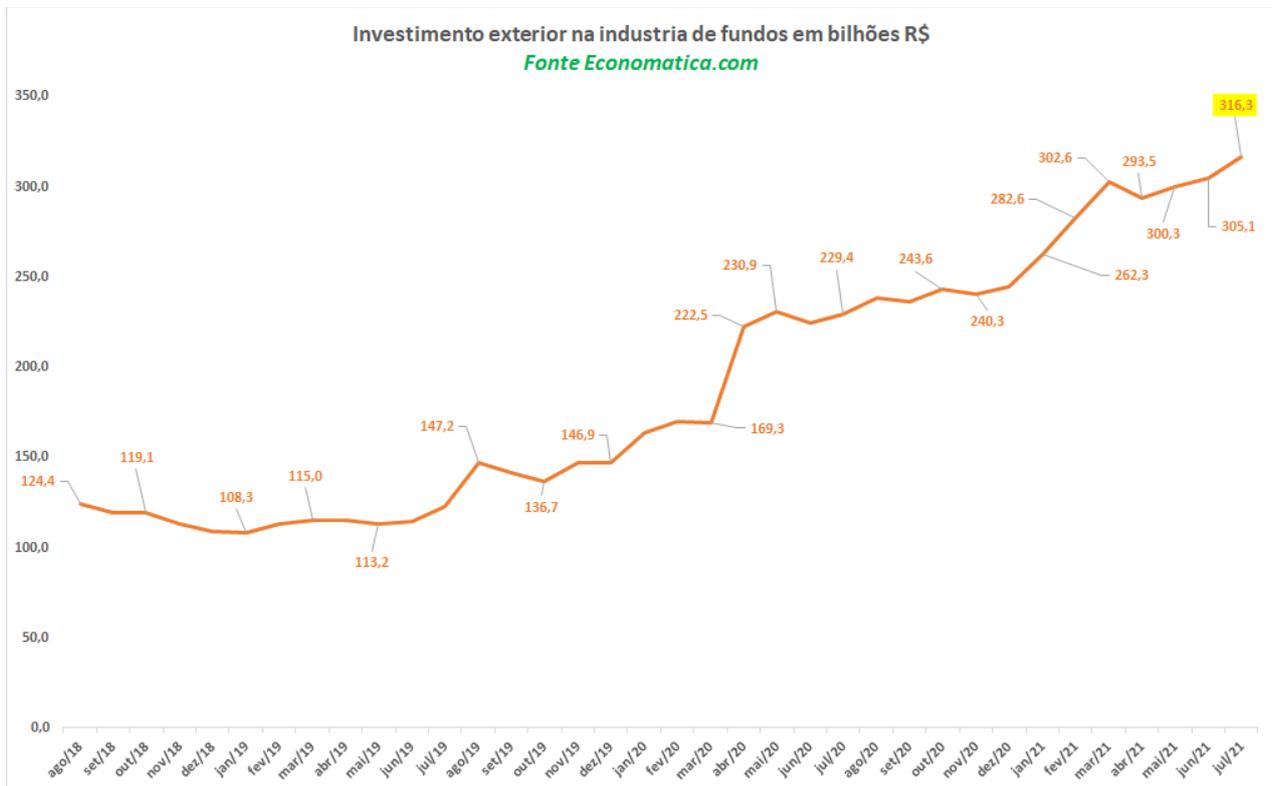
No levantamento utilizamos todos os fundos, os ativos e os que já encerraram suas atividades, de agosto de 2018 até julho de 2021, portanto, a amostra é uma fotografia fiel dos fundos que estavam com posições em investimentos no exterior em cada data da amostra.

Conclusões

Alocação financeira

O volume financeiro alocado pelos fundos em investimentos no exterior no mês de julho de 2021 é de R\$ 316,3 bilhões, valor 29,2% superior ao do mês de dezembro de 2020 e 37,9% superior ao de julho de 2020.

O cálculo considera 100% das posições em investimento no exterior em todas as datas, já que os fundos publicam este valor mensalmente na CVM.

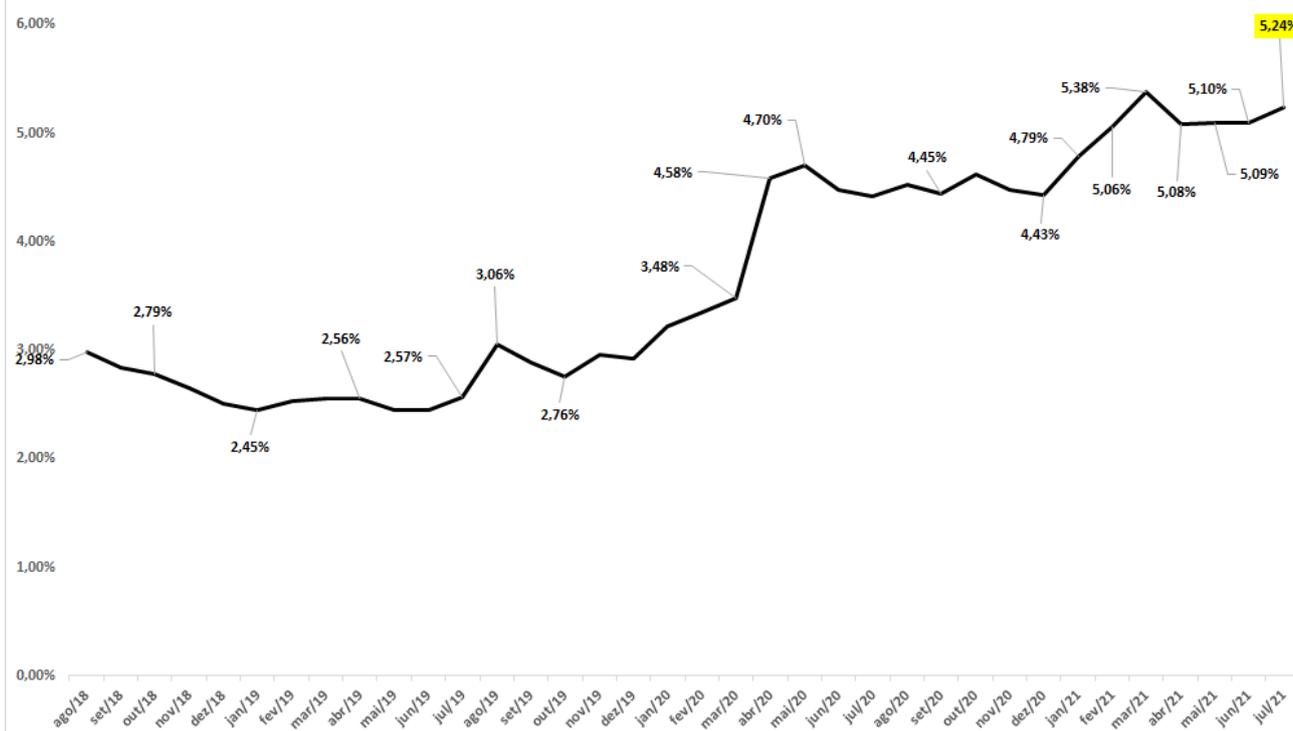


Alocação em percentual do AUM da indústria

Com 5,24% do AUM da indústria, a alocação em investimentos no exterior no mês de julho de 2021 atinge o maior valor percentual histórico. Os investimentos no exterior ultrapassaram os 5% do AUM da indústria no mês de fevereiro de 2021 e desde essa data se mantém no mesmo patamar.

Percentual de alocação em investimentos no exterior na industria de fundos

Fonte Economatica.com



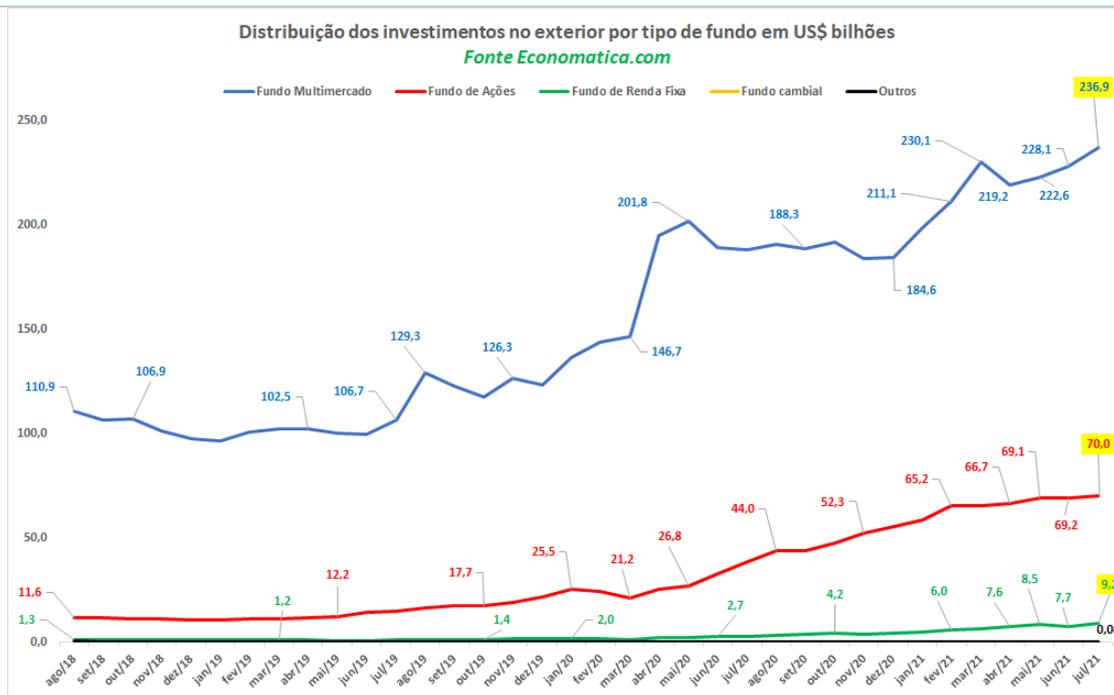
Alocação por classe de fundo

Os fundos multimercados concentram o maior volume alocado em investimentos no exterior com R\$ 236,9 bilhões em julho de 2021, contra R\$ 70,0 bilhões dos fundos de ações e R\$ 9,2 bilhões dos fundos de renda fixa.

As três categorias atingem o maior valor de alocação no mês de julho de 2021.

Com relação ao mês de dezembro de 2021, o volume em multimercados tem 28,3% de crescimento contra 26,5% dos fundos de ações e 113,5% dos fundos de renda fixa.

Em 12 meses os fundos multimercados tem crescimento de 26,1% contra 80,4% dos fundos de ações e 241,3% dos fundos de renda fixa.



Gestores com maior alocação em investimentos no exterior

Na tabela abaixo listamos os 30 gestores com maior alocação em investimentos no exterior no mês de julho de 2021 (lembramos que todos os gestores são obrigados a informar a sua posição macro, já a posição detalhada pode ficar escondida).

A BW Gestão de Investimentos Ltda. é a gestora com maior posição com R\$ 38,4 bilhões, seguida pelo ItauUnibanco S.A. com 31,7 bilhões, Banco Santander Brasil com R\$ 28,0 bilhões, BB Gestão de Recursos com R\$ 15,9 bilhões e XP Allocation Asset com R\$ 11,5 bilhões.

Os trinta gestores com maior alocação em julho de 2021 concentram 78,3% do total alocado pela indústria, com 365 gestoras adquirindo ativos fora do país.

Em agosto de 2018 tínhamos 292 gestoras adquirindo ativos fora do país contra 365 gestoras no mês de julho de 2021, o que representa crescimento de 73 gestoras. Já o volume alocado em agosto de 2018 era de R\$ 124,3 bilhões contra R\$ 316,2 bilhões, o que representa crescimento de 154,3%.

Gestoras com maior posição em investimentos no exterior em julho de 2021 R\$ Milhões											
Empresa gestora	ago-18	dez-18	dez-19	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Bw Gestão de Investimentos Ltda.	15.184	13.082	23.725	31.734	34.491	35.370	37.830	34.346	35.156	34.715	38.474
Itau Unibanco S.A.	4.855	5.306	7.425	13.680	16.624	20.428	23.523	23.408	26.641	28.398	31.757
Banco Santander (Brasil) S.A.	1.421	1.223	502	22.390	22.698	24.071	24.472	24.609	25.777	27.960	28.092
BB Gestao de Recursos Dtm S.A	2.160	1.853	3.029	9.146	9.886	10.713	11.624	12.159	13.782	14.586	15.996
Xp Allocation Asset Management Ltda.	183	162	531	5.770	6.669	7.820	8.348	9.364	10.405	10.927	11.564
Verde Asset Management S.A.	5.962	4.597	6.619	7.546	9.166	9.290	10.173	11.180	10.848	11.449	11.533
CSHG Wealth Management S.A.	4.676	2.201	2.088	8.176	8.812	9.378	9.518	9.589	9.755	9.557	10.171
Spx Gestão de Recursos Ltda	12.126	8.710	11.868	7.566	8.750	10.596	9.561	10.021	10.066	10.013	9.532
BRAM DTVM	1.560	1.424	3.218	5.252	5.244	6.324	5.567	6.382	7.172	7.543	7.861
Itau Dtm S.A.	3.255	2.879	2.913	5.056	5.791	6.274	6.607	6.833	6.986	6.997	7.379
Truxt Investimentos Ltda.	1.101	1.395	1.558	5.916	7.167	8.659	10.744	9.011	8.035	9.369	7.217
Morgan Stanley Adm Cart	7.302	6.980	7.353	7.652	7.260	8.006	15.297	7.403	7.133	5.177	6.265
Kinea Investimentos Ltda.	2.878	4.197	6.549	4.300	5.163	4.747	4.520	5.463	4.611	5.605	5.847
Safra Asset Management Ltda.	2.969	2.098	981	2.749	3.077	3.464	4.036	4.448	4.848	5.180	5.252
Pragma Gestão de Patrimônio Ltda	2.540	2.459	2.693	4.072	4.302	4.370	8.729	4.736	4.809	4.871	5.130
Opportunity Hdf Adm Rec	2.508	1.399	2.553	3.512	3.257	3.578	3.637	3.709	4.124	4.296	4.455
Atmos Capital Gestão de Recursos Ltda	84	47	968	3.327	3.428	3.362	3.710	3.865	4.139	4.334	4.263
BTG Pactual Wm Gestão de Recursos Ltda	3.297	2.870	2.916	3.541	3.838	4.178	4.339	4.355	4.293	4.111	3.910
Pimco Latin America Adm Cart	4.527	2.757	2.758	3.608	3.684	3.721	3.572	3.736	3.767	3.865	3.869
J. P. Morgan Adm Cart Brasil	1.135	692	532	1.692	1.934	2.169	2.551	2.848	2.965	3.045	3.187
Kapitalo Investimentos Ltda	1.145	1.239	2.736	2.950	2.939	3.226	3.417	3.032	2.935	2.766	3.180
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	391	383	258	1.491	1.689	1.874	2.265	2.754	2.826	2.793	3.011
Absoluto Partners Gestão de Recursos Ltda.	0	0	631	4.369	4.121	4.513	3.286	3.305	2.993	3.368	2.955
Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	775	707	794	2.978	2.805	2.979	3.002	2.873	2.883	2.850	2.860
Schroder Investment Management Brasil Ltda.	356	322	394	2.199	2.390	2.460	2.563	2.587	2.552	2.471	2.547
BTG Pactual Asset Management S/A Dtm	1.574	1.496	1.641	2.234	2.383	2.463	2.519	2.557	2.528	2.636	2.545
Western Asset Man Comp Dtm	1.398	1.020	1.481	4.384	4.651	4.852	5.229	5.758	5.754	2.413	2.515
Adamcapital Gestão de Recursos Ltda.	4.430	4.028	2.919	2.307	2.380	2.411	2.411	2.370	2.284	2.135	2.295
Absolute Gestao de Investimentos Ltda	272	341	1.517	2.135	2.279	2.340	2.519	2.681	2.599	2.067	2.141
Dynamo Administração de Recursos Ltda	582	587	1.467	3.013	3.187	3.274	2.148	2.089	1.832	1.974	1.864
Total alocado em Inv Exterior Ind. de fundos	124.397	109.082	146.910	244.707	262.350	282.568	302.647	293.533	300.267	305.121	316.282
% alocado 30 maiores gestores	72,9%	70,1%	71,2%	75,5%	76,3%	76,8%	78,5%	77,5%	78,1%	77,8%	78,3%
Quantidade de gestoras	292	297	318	343	351	350	352	354	357	360	365

Fonte Economática.com

Os cinco gestores com maior posição em investimentos no exterior em julho de 2021

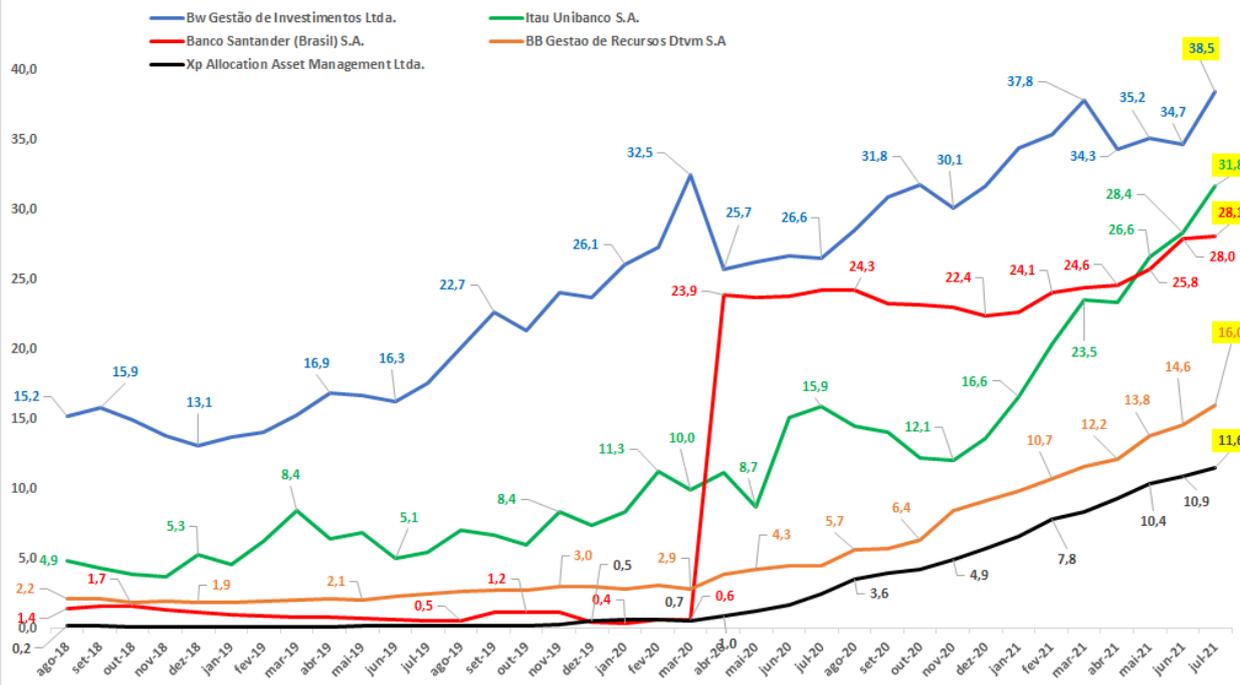
O gráfico apresenta a evolução da alocação dos cinco gestores com maior posição em julho de 2021.

Verificamos que os cinco gestores atingiram o maior volume no mês de julho de 2021.

O Banco Santander Brasil até o mês de março de 2020 praticamente não tinha investimentos no exterior e em abril de 2020 passa a ser o segundo maior alocador.

Evolução em investimento no exterior dos cinco gestores com maior posição em julho 2021 R\$ bilhões

Fonte Economatrica.com



Os fundos com maior alocação em investimentos no exterior

A tabela abaixo traz a lista dos 30 fundos com maior volume de alocação em investimentos no exterior (lembramos que todos os gestores são obrigados a informar a sua posição macro, já a posição detalhada pode ficar escondida).

O fundo Bwgi Allocation FI Mult Cred Priv Ie, da Bw Gestão de Investimentos Ltda., é o fundo com maior alocação com R\$ 30,98 bilhões seguido pelo fundo Sant FI Diamantina Mult Cred Priv Inv Ex do Banco Santander (Brasil) S.A. com R\$ 27,9 bilhões.

Os 30 fundos com maior posição em investimentos no exterior concentram 45,7% do total alocado na indústria no mês de julho de 2021.

Entre agosto de 2018 e julho de 2021 registramos um crescimento de 896 fundos alocando na indústria.

Quinze fundos são multimercado investimento no exterior, cinco de Ações Invest. no Exterior. Ações livre, multimercado livre e multimercado macro têm 3 fundos cada um.

A Bw Gestão de Investimentos Ltda. tem quatro fundos na lista, seguida pelo Itaú Unibanco S.A. e Spx Gestão de Recursos Ltda com três fundos cada e com dois fundos temos o BB Gestão de Recursos DtvM S.A e Xp Allocation Asset Management Ltda.

Fundos com maior posição financeira em investimentos no exterior em julho de 2021 R\$ Milhões													
Nome do Fundo	Classificação ANBIMA	Empresa gestora	ago-18	dez-18	dez-19	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Bwgi Allocation FI Mult Cred Priv Ie	Mult. Invest. no Exterior	Bw Gestão de Investimentos Ltda.	11.662	10.873	20.026	24.170	26.239	26.778	27.972	27.075	27.260	26.847	30.983
Sant FI Diamantina Mult Cred Priv Inv Ex	Mult. Invest. no Exterior	Banco Santander (Brasil) S.A.	1.421	1.223	502	22.364	22.527	23.942	24.370	24.542	25.675	27.914	27.914
Verde Master FI Mult	Mult. Macro	Verde Asset Management S.A.	4.241	3.342	4.435	4.310	5.409	5.715	6.492	7.067	6.762	7.313	7.289
Oiti FI Mult Cred Priv Inves no Exterior	Mult. Invest. no Exterior	Itau Unibanco S.A.	2.981	3.503	2.460	1.822	2.744	3.824	5.340	4.136	4.623	5.679	6.260
Kona FI Mult Cred Priv Ie	Mult. Invest. no Exterior	Morgan Stanley Adm Cart S.A.	7.302	6.980	7.353	7.652	7.260	7.960	15.297	7.341	7.133	5.177	6.171
Itau Master Global Dinamico Mult FI	Mult. Livre	Itau Unibanco S.A.	0	0	1.584	2.462	3.963	4.915	6.150	6.019	5.837	5.551	4.273
CSHG 1122c2 FI Mult - Cred Priv Ie	Mult. Invest. no Exterior	CSHG Wealth Management S.A.				2.843	3.609	3.688	3.964	4.064	3.971	3.919	4.227
Atmos Master FIA	Ações Livre	Atmos Capital Gestão de Recursos Ltda	60	23	936	3.272	3.368	3.297	3.644	3.799	4.072	4.268	4.191
Opport Acoes FIA - Bdr Nivel I-Ie	Ações Invest. no Exterior	Opportunity Hdf Adm Rec Ltda.	2.087	1.046	1.910	2.717	2.516	2.762	2.837	2.860	3.228	3.388	3.478
Spx Raptor Master FI Ext Mult Cred Priv	Mult. Invest. no Exterior	Spx Gestão de Recursos Ltda	2.378	1.633	1.911	2.851	3.202	4.224	3.916	3.898	3.469	3.639	3.472
Sintra FI Mult Ie Cred Priv	Mult. Invest. no Exterior	Bw Gestão de Investimentos Ltda.				1.367	2.912	3.303	3.371	3.296	3.219	3.750	3.651
Truxt Long Bias Master FI Mult	Mult. Livre	Truxt Investimentos Ltda.	475	439	439	2.437	3.099	3.882	5.006	3.924	3.443	4.307	3.224
Pimco Income FI Mult Inv Ext	Mult. Invest. no Exterior	Pimco Latin America Adm Cart	4.497	2.731	2.615	3.124	3.158	3.174	2.975	3.141	3.175	3.201	3.170
Manager Jss Sustainable e G T FI Mult Ie	Mult. Invest. no Exterior	Safra Asset Management Ltda.				634	805	1.067	1.329	1.687	1.993	2.222	2.628
Wellington Ventura Dol Adv Master FIA Ie	Ações Invest. no Exterior	Xp Allocation Asset Management Ltda.				1.615	1.724	1.859	1.932	2.080	2.304	2.381	2.542
Kairos FIA - Ie	Ações Invest. no Exterior	Pragma Gestão de Patrimônio Ltda	1.416	1.409	1.444	2.075	2.196	2.192	2.086	2.407	2.400	2.398	2.500
Ms Global Opp Advisory Master FIA Ie	Ações Invest. no Exterior	Xp Allocation Asset Management Ltda.				37	1.533	1.756	2.073	2.149	2.409	2.534	2.442
Kapitalo Master II FI Mult	Mult. Livre	Kapitalo Investimentos Ltda	1.132	1.171	2.511	2.422	2.432	2.714	2.741	2.327	2.024	1.909	2.323
Absoluto Partners Master FIA	Ações Livre	Absoluto Partners Gestão de Recursos Ltda.				631	3.765	3.632	3.967	2.895	2.910	2.635	2.721
Spx Nimitz Master FI Mult	Mult. Macro	Spx Gestão de Recursos Ltda	8.426	5.434	7.077	2.211	2.471	2.861	2.607	2.555	2.295	2.392	2.288
BB Mult Global Select Equity Ie FI	Mult. Invest. no Exterior	BB Gestao de Recursos DtvM S.A	494	424	704	1.368	1.453	1.557	1.721	1.820	2.005	1.951	2.152
Ibiuna Hedge St Master FI Mult	Mult. Macro	Ibiuna Macro Gestão de Recursos Ltda.	700	642	742	2.169	2.065	2.193	2.174	2.089	2.115	2.081	2.120
Spx Falcon Master FIA	Ações Livre	Spx Gestão de Recursos Ltda	1.060	1.153	2.366	1.857	1.913	1.866	1.803	2.275	2.909	2.478	2.112
Sant Global Equi Dolar Mas Mult Ie Fc FI	Mult. Invest. no Exterior	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	176	250	174	1.024	1.181	1.305	1.647	2.023	1.993	1.858	1.938
Itau Acoes Mercados Emergentes Ie FI	Ações Invest. no Exterior	Itau Unibanco S.A.				1	887	1.116	1.388	1.496	1.657	1.734	1.913
BB Mult Brasilprev Exterior I Ie FI	Mult. Invest. no Exterior	BB Gestao de Recursos DtvM S.A	85	36	109	993	946	1.047	1.206	1.273	1.433	1.687	1.911
FI Mult Master Hard Currency Diversi Ie	Mult. Invest. no Exterior	BRAM DTVM	5	5	964	1.629	1.085	1.647	933	1.473	1.951	1.959	1.898
Top 288 FI Mult Cred Priv Ie	Mult. Invest. no Exterior	Itau DtvM S.A.	610	627	777	1.259	1.724	1.972	1.990	1.952	1.880	1.796	1.869
Mantiqueira Master FI Mult Cred Priv Ie	Mult. Invest. no Exterior	Bw Gestão de Investimentos Ltda.	1.330	974	1.048	1.964	2.076	2.222	4.280	1.973	1.989	1.829	1.850
Leiria FI Mult Cred Priv IE	Mult. Invest. no Exterior	Bw Gestão de Investimentos Ltda.	838	801	1.138	1.811	1.934	2.028	1.866	1.755	1.817	1.810	1.828
Total alocado em Inv Exterior Ind. de fundos			124.397	109.082	146.910	244.707	262.350	282.568	302.647	293.533	300.267	305.121	316.282
% alocado 30 maiores fundos			42,9%	41,0%	44,4%	45,8%	46,1%	46,5%	49,3%	46,2%	46,1%	46,1%	45,7%
Quantidade de fundos			1.240	1.108	1.344	1.879	1.907	1.937	1.980	2.025	2.069	2.118	2.136

Fonte Economatca.com

Onde são adquiridos os ativos em investimento no exterior

Na tabela abaixo listamos os países onde são adquiridos os ativos de investimento no exterior com mais de R\$ 100 bilhões no mês de abril de 2021, nesse caso o levantamento é ordenado em abril porque nessa data todos os fundos detalham suas posições individuais. Na tabela vemos alguns valores nos meses de maio, junho e julho, mas são parciais já que temos diversos fundos com as posições detalhadas fechadas.

R\$ 177,3 bilhões são adquiridos nos USA, R\$ 53,9 bilhões no Brasil e R\$ 18,4 bilhões em Luxemburgo.

Em agosto de 2018 os recursos eram adquiridos em 25 países e em abril de 2021 em 32.

Onde os fundos brasileiros mais investem mais de R\$ 100 milhões - Base abril 2021												
Pais Titulo investido	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
USA	158.009	155.736	160.873	152.868	153.187	165.610	178.203	189.808	177.379	134.385	136.519	131.615
Brasil	45.276	45.804	45.955	46.413	46.226	47.557	51.176	52.943	53.999	40.070	42.268	41.346
Luxemburgo	7.841	8.403	8.998	9.970	11.503	13.093	15.026	16.596	18.457	9.025	9.466	9.942
Ilhas Cayman	12.496	11.591	12.484	14.778	14.797	14.650	14.421	18.302	18.020	7.702	7.400	8.032
Reino Unido	2.208	2.795	3.126	3.559	4.459	5.413	6.304	6.881	7.667	7.859	7.653	8.328
Irlanda	2.651	2.681	2.842	3.485	4.265	4.644	5.080	5.203	5.740	4.520	4.907	5.107
Bahamas	649	637	529	543	622	1.539	1.665	1.747	1.641	1.186	1.143	1.095
Alemanha	79	90	94	99	97	81	71	113	129	7	15	15
Israel						111	115	119	117	116	113	119
Outros países	121	125	141	141	677	271	309	318	327	34	31	48
Quantidade de países	25	24	25	26	30	32	34	32	32	19	21	19

Fonte Economatca.com

SAIBA MAIS



Receba nossos estudos pelas redes sociais.

