



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>

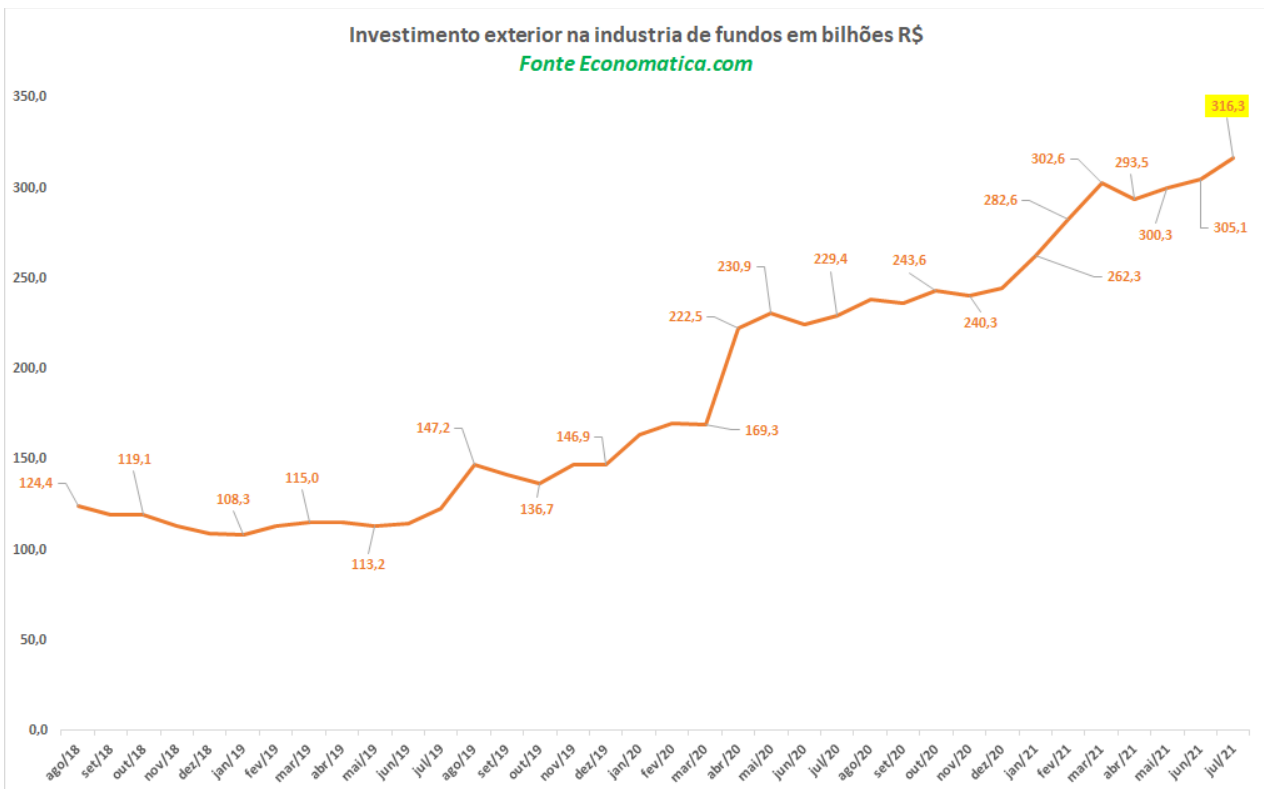
*No levantamento utilizamos todos os fundos, os ativos e os que já encerraram suas atividades, de agosto de 2018 até julho de 2021, portanto, a amostra é uma fotografia fiel dos fundos que estavam com posições em investimentos no exterior em cada data da amostra.*

## 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.

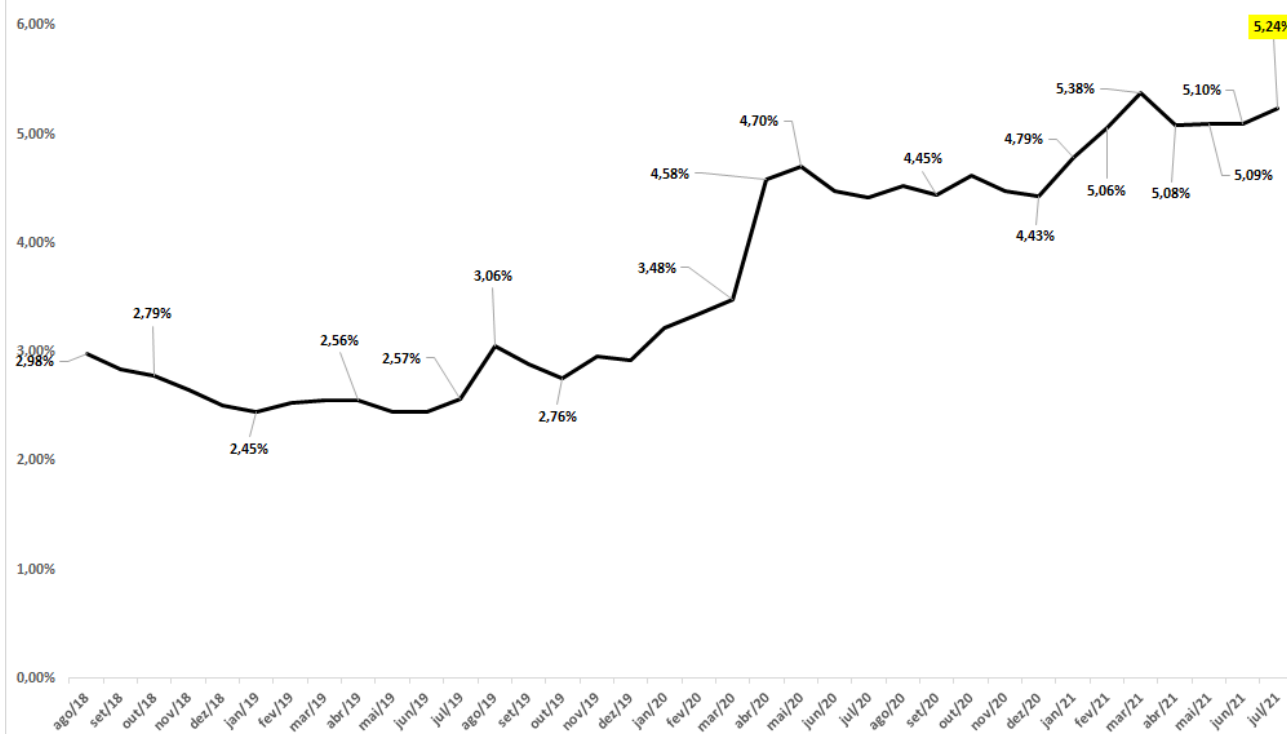


### Alocação em percentual do AUM da indústria

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



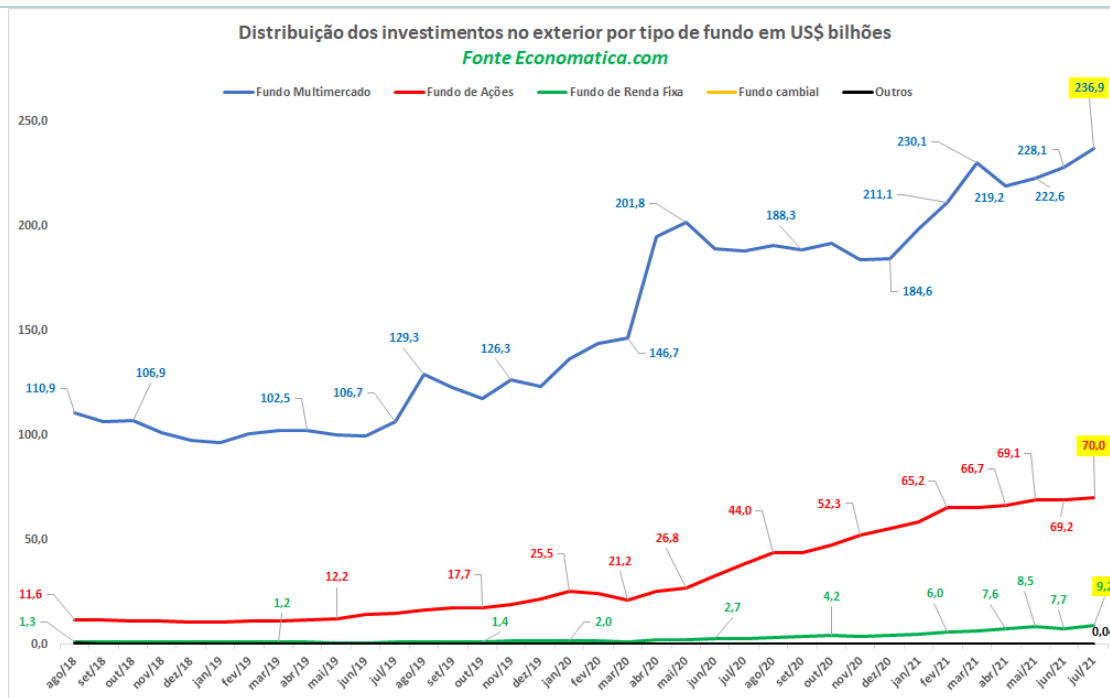
### Alocação por classe de fundo

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 DtvM 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 DtvM 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 DtvM	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 DtvM	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
<b>Total alocado em Inv Exterior Ind. de fundos</b>	<b>124.397</b>	<b>109.082</b>	<b>146.910</b>	<b>244.707</b>	<b>262.350</b>	<b>282.568</b>	<b>302.647</b>	<b>293.533</b>	<b>300.267</b>	<b>305.121</b>	<b>316.282</b>
<b>% alocado 30 maiores gestores</b>	<b>72,9%</b>	<b>70,1%</b>	<b>71,2%</b>	<b>75,5%</b>	<b>76,3%</b>	<b>76,8%</b>	<b>78,5%</b>	<b>77,5%</b>	<b>78,1%</b>	<b>77,8%</b>	<b>78,3%</b>
<b>Quantidade de gestoras</b>	<b>292</b>	<b>297</b>	<b>318</b>	<b>343</b>	<b>351</b>	<b>350</b>	<b>352</b>	<b>354</b>	<b>357</b>	<b>360</b>	<b>365</b>

Fonte Economática.com

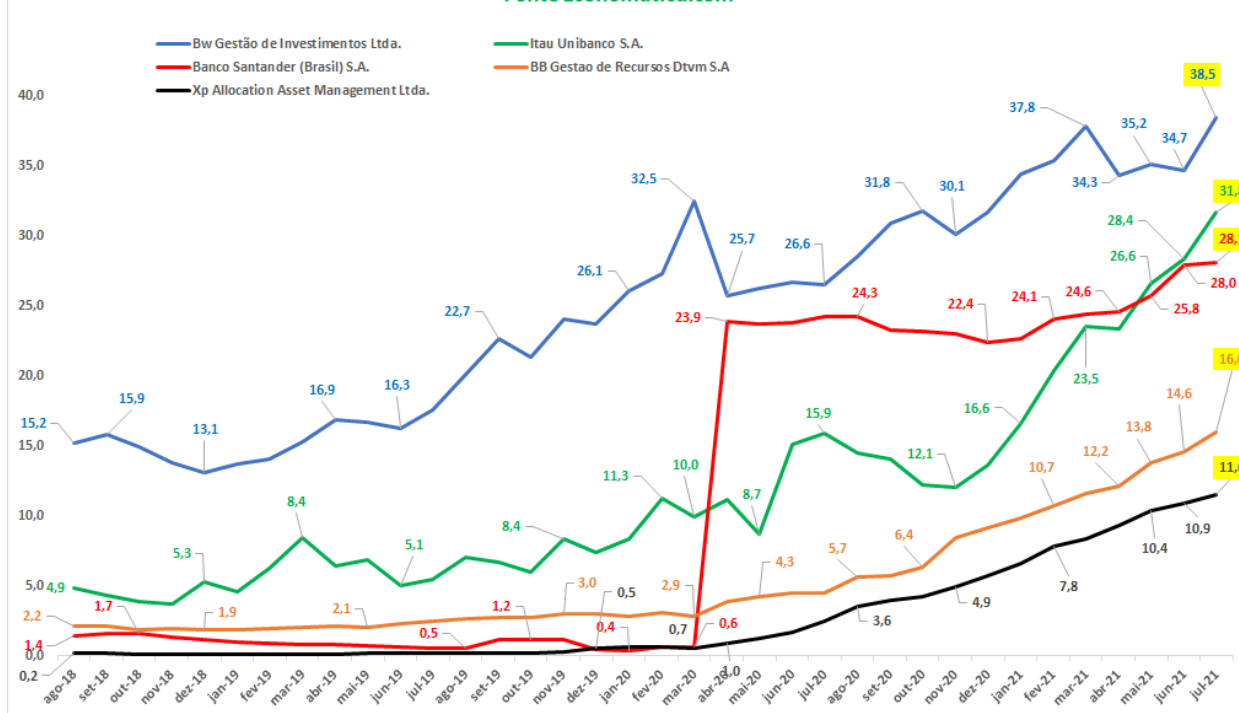
## Os cinco gestores com maior posição em investimentos no exterior em julho de 2021

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 Economática.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.



SAIBA MAIS



Receba nossos estudos pelas redes sociais.

