

Hedge Funds – Tese de Investimentos

O investimento em Hedge Funds oferece vários benefícios e oportunidades aos investidores devido à sua flexibilidade e adaptabilidade. Dependendo da estratégia, os Hedge Funds têm a capacidade de investir em uma ampla gama de ativos, como ações, títulos, moedas, commodities, derivativos, entre outros.

Além disso, eles podem empregar uma variedade de abordagens de investimento para buscar as melhores oportunidades nos mercados financeiros, o que lhes permite se adaptar a diferentes condições de mercado e buscar retornos em diferentes ciclos econômicos.

Neste documento apresentamos uma estrutura conceitual dos benefícios dessas estratégias na construção de portfólios.

O papel dos Hedge Funds dentro de um portfólio

Os Hedge Funds são alternativas que buscam capturar retornos enquanto tentam minimizar os possíveis impactos negativos que os movimentos do mercado podem ter sobre seus investimentos.

Mas o que isso significa em um portfólio? Graças à flexibilidade desses instrumentos, os Hedge Funds desempenham um papel fundamental nos portfólios em áreas como:



Diversificação

- Os Hedge Funds empregam **uma ampla gama de estratégias**, e essa diversidade pode permitir que os investidores tenham acesso a mercados exclusivos, que talvez não estejam disponíveis por meio de investimentos tradicionais.
- Além disso, a capacidade de investir em diferentes classes de ativos pode ajudar a **reduzir a correlação** com os mercados acionários e as taxas de juros, o que, por sua vez, ajuda a **diminuir o risco** geral do portfólio.
- Da mesma forma, os movimentos nos valores dos ativos tendem a ser de menor magnitude em comparação com os do mercado tradicional. Isso é benéfico se você preferir uma abordagem mais estável e controlada para seus investimentos.



Controle de Riscos



- Os Hedge Funds permitem o gerenciamento adequado de riscos por meio de técnicas sofisticadas. Sua capacidade de implementar várias estratégias (hedge, alavancagem, arbitragem etc.), possibilitam **proteção de capital e retornos consistentes**.
- As estratégias dos Hedge Funds geralmente são projetadas para **mitigar riscos**, especialmente por meio da antecipação de movimentos adversos nos mercados acionários ou nas taxas de juros. Dessa forma, esses instrumentos oferecem **proteção contra a volatilidade** do mercado acionário ou permitem que eles tirem proveito das mudanças nas taxas de juros.

Geração de Alfa



- Como os Hedge Funds não dependem de um único tipo de investimento eles têm mais oportunidades de obter **retornos positivos em diferentes condições econômicas**, seja explorando as ineficiências do mercado, identificando oportunidades de investimento únicas ou aplicando estratégias de negociação sofisticadas.
- Assim, usando uma variedade de técnicas e estratégias, eles podem obter **retornos superiores**, dando aos investidores uma melhor chance de atingir seus objetivos de investimento.

Os Hedge Funds são projetados para **buscar retornos ajustados ao risco**, o que significa que eles procuram gerar retornos favoráveis enquanto tentam manter sob controle o nível de risco assumido.

Esse é um dos motivos pelos quais esses veículos atraem todos os tipos de investidores.

Hedge Funds – Tese de Investimentos

Vejamos um exemplo prático em que os dados dos últimos 20 anos foram tomados como referência para instrumentos que representam renda fixa, ações e Hedge Funds:

Nos gráficos abaixo, pode-se observar o perfil de risco/retorno de cada um deles, onde se destaca que, no caso dos Hedge Funds, **o retorno compensa o risco de forma mais eficiente**, ao contrário do que ocorre com as Ações, onde o retorno é moderadamente maior, mas o nível de risco é significativamente maior, ou no caso da Renda Fixa, onde o nível de risco é semelhante ao dos Hedge Funds, mas o retorno é significativamente menor.

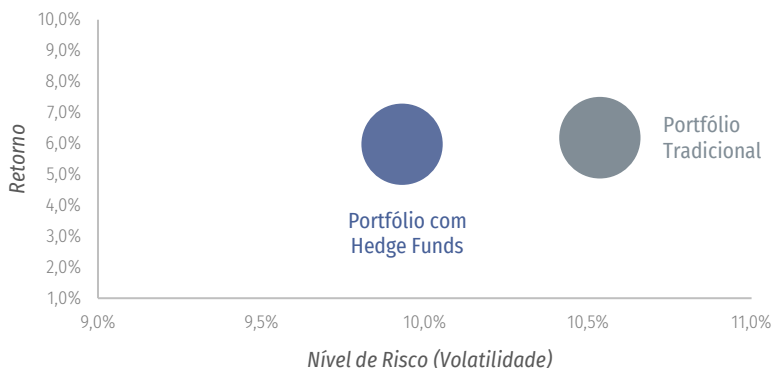
Perfil de risco/retorno de diferentes instrumentos



A volatilidade é geralmente uma das principais medidas usadas para avaliar o risco de uma carteira de investimentos (quanto maior a volatilidade, maior o risco potencial de perdas significativas) e, portanto, é a métrica usada para determinar o nível de risco.

Por outro lado, o gráfico a seguir ilustra a relação risco-retorno em um portfólio que incorpora os três componentes em questão. Neste caso, os Hedge Funds representam 20% do portfólio, enquanto as ações têm um peso maior, correspondendo a 54%, e a renda fixa representa 26%.

Perfil de risco/retorno no Portfólio



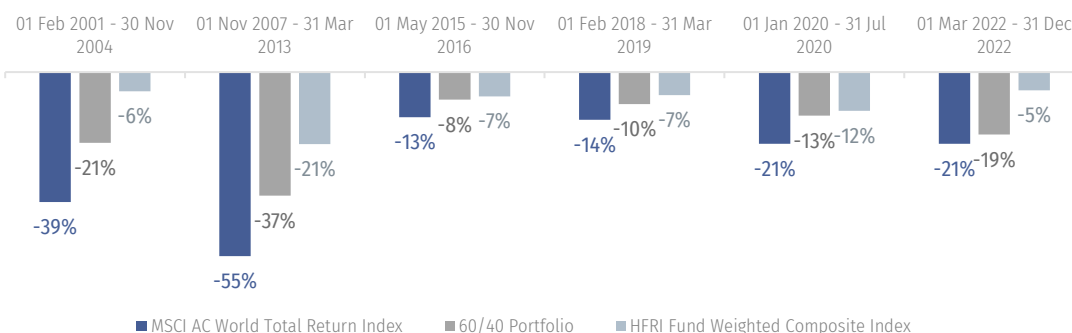
Assim, se um investidor incluir os Hedge Funds em seus portfólios, **a volatilidade será significativamente reduzida** em comparação com o componente de ações.

O perfil de **risco/retorno melhora** em comparação com um portfólio tradicional (renda fixa + ações).

Da mesma forma, uma maneira de mostrar o controle de risco desse tipo de instrumento é por meio da queda máxima nos últimos 20 anos, tomando como referência períodos de turbulência econômica.

Como pode ser visto abaixo, os Hedge Funds têm demonstrado **mais resiliência**:

Maiores quedas em período de crise



Fonte: Bloomberg, construção HMC. Dados de 20 anos em 30 de junho de 2023. Ações representadas pelo MSCI AC World Total Return Index; renda fixa pelo Barclays Global Aggregate Total Return Index; e fundos de hedge pelo HFRI Fund Weighted Composite Index. Carteira tradicional: 60% ações/40% renda fixa.

Hedge Funds – Tese de Investimentos

O que são Hedge Funds?

Os fundos de hedge são um subconjunto importante de investimentos em ativos alternativos. Eles são veículos privados projetados para investir em uma **ampla variedade de instrumentos** financeiros geralmente líquidos com o objetivo de **capturar retornos e controlar os riscos** associados aos mercados públicos.

Diferentemente dos investimentos tradicionais em ações e títulos, os Hedge Funds têm a capacidade de aproveitar os movimentos de alta e de baixa do mercado para gerar lucros¹.

O termo "hedge" refere-se à ideia de "cobertura", pois uma de suas principais características é a capacidade de gerenciar e reduzir riscos por meio de diversas técnicas. Conforme mencionado acima, os administradores de fundos de hedge podem empregar estratégias de hedge e diversificação para **proteger o investimento contra a volatilidade do mercado e as mudanças nas taxas de juros**.



Em geral, os Hedge Funds são considerados **estratégias de diversificação**, pois oferecem fontes alternativas de retornos e diferentes exposições a riscos. Portanto, geralmente são **menos correlacionados** (ou até mesmo não correlacionados) aos riscos típicos do mercado de ações. Ou seja, os movimentos em seus preços ou retornos não são diretamente vinculados ou influenciados pelos movimentos gerais do mercado.



O investimento em Fundos de Hedge oferece a capacidade de **diversificar o risco** e, potencialmente, melhorar o **perfil de risco/retorno** de uma carteira..



Algumas dessas estratégias são projetadas para **gerar lucros**, independente das condições ou dos movimentos do mercado.



Por serem menos correlacionados, os Hedge Funds podem capturar retornos positivos mesmo quando outros instrumentos sofrem perdas. Isso é o que é conhecido no setor como "Retorno Absoluto".

Principais características:

Mandatos flexíveis

Eles são flexíveis em suas atividades de negociação e investimento em termos de classes de ativos, títulos investíveis, exposições a riscos, e garantias. Em alguns casos, os fundos de hedge utilizam derivativos e alavancagem.

Ampla universo de investimentos

A flexibilidade permite que eles acessem uma ampla gama de ativos fora do conjunto normal de investimentos tradicionais.

Uso de alavancagem

Em geral, eles dependem mais de alavancagem do que os fundos de investimento regulamentados. Em muitos casos, isso é necessário para o perfil de risco/retorno que oferecem.

Liquidez

Eles se caracterizam por aceitar capital regularmente (mensal/trimestral) e permitir resgates com aviso prévio. Entretanto, as janelas de saída podem ser limitadas a uma porcentagem definida. Além disso, alguns têm períodos iniciais de lock-in.

As oportunidades de "baixa" e de "alta" referem-se a dois tipos de movimentos no mercado financeiro que podem gerar ganhos para os investidores, dependendo da direção do preço de um ativo. Uma oportunidade de alta refere-se a um cenário em que se espera que o preço de um ativo aumente no futuro, enquanto uma oportunidade de baixa refere-se à expectativa de que o preço diminua.

Hedge Funds – Tese de Investimentos

Como acessar por meio da HMC

Esses são fundos HMC que incluem estratégias de Hedge Funds:

Fundos Evergreen / Líquidos

HMC Global Macro Retorno Absoluto

Gama BW Global Risk Premium

Lyxor BW Core Global Macro

HMC Balanceado Global

MAN AHL Target Risk

MAN AHL Trend



Por meio de nossos fundos Evergreen, fornecemos acesso a todas as classes de ativos alternativos, inclusive fundos de hedge, com valores mínimos baixos e liquidez regular. Esses fundos são abertos, o que é a principal diferença em relação aos Hedge Funds tradicionais, que geralmente têm prazo determinado.

Acerca de HMC Capital

A HMC Capital é uma plataforma global de investimentos e Advisory, com foco em ativos alternativos e US\$ 14 bilhões em ativos sob gestão. Fundada em 2009, a HMC Capital investe em várias classes de ativos e regiões geográficas, com foco em dívida privada, crédito, ativos reais e capital de risco.

A HMC Capital opera em 7 países com uma equipe de mais de 100 profissionais nos EUA, no Reino Unido e na América Latina, que trazem experiência local, conhecimento de mercado, independência e compromisso para capturar e estruturar as melhores oportunidades de investimento em todo o mundo.



Contato hmccapital@hmccap.com www.hmccap.com