

Fundos de Índices representam maior segurança para investidor conservador

13 de julho de 2009

Procurar um retorno em linha com um dos índices de mercado e conseguir se posicionar em uma cesta maior de papéis com um valor inferior à compra individual deles são características dos fundos de índice que justificam o investimento nessas opções. Por ser um fundo de gestão passiva, os custos finais para o investidor também são menores.

Pelo fato do retorno do fundo espelhar a do índice, a taxa de administração é menor do que a maior parte dos fundos, que varia de 2% a 4% ao ano, e fica entre 0,30 e 0,50 centavos de reais ao ano, observa o gestor de renda variável da Umarama Corretora, Hersz Serman. Ele considera os fundos de índices como alternativas diferenciadas por possibilitarem o investimento em cerca de 20 a 50 papéis ao mesmo tempo, sem disponibilizar dos valores necessários para comprá-los separadamente. Mas o gestor pondera que isso não quer dizer que eles tragam diversificação. "O investidor quando opta por algum desses fundos está olhando para um cenário mais macro, seja ele em que segmento for", explica Serman.

Por isso, muitas vezes, a decisão em optar por um fundo de índice vem de um investidor que quer correr menos riscos, de acordo com o diretor de estratégia e produtos da Infinity Asset Management, André Paes. Na opinião de Paes, os fundos de índice reduzem o poder de diversificação e de retorno, em linha com a média do mercado. Segundo o operador da Diferencial Corretora, André Locatelli, a posição em outros fundos de renda variável pode ultrapassar o retorno dos fundos de índice, que buscam um padrão de mercado. No entanto, se o investidor procura uma alternativa de menor risco, eles são interessantes porque tendem a dar retorno superior a operações como renda fixa, mesmo no curto prazo.

Na visão do conselheiro e professor da Ação Jovem para o Mercado Financeiro e de Capitais, José Augusto Miranda, não há dúvida que os fundos de índice são uma alternativa para o investidor com um porte menor, ou seja, que não tem um vasto volume para diversificar sua carteira de investimentos. No entanto, nessa posição, o investidor não está considerando a avaliação do seu perfil. E, por isso, ter uma posição num índice pode gerar um risco muitas vezes maior do que de uma carteira constituída particularmente para o investidor. "Diante do atual cenário de volatilidade do mercado, a indicação principal para o investidor obter um retorno em linha com o risco ao qual pretende se expor é a assertividade do papel", argumenta Miranda. Portanto, se posicionando bem, muitas vezes, em poucas e boas empresas, é possível conhecer a companhia e acompanhar o trabalho dos seus administradores, como um verdadeiro sócio da empresa, que se torna o investidor à medida que compra o papel em bolsa.

Índices ¹	Rentabilidade (%) em	
	2009	em 12 meses
Bovespa	37,06	(41,22)
IBRX-50	34,49	(43,14)
IBRX	32,86	(41,77)
Small Caps	45,91	(53,15)
Middle e Large Caps	32,80	(41,28)

¹ Retorno Nominal/

Fonte: BM&FBovespa

Fundos de Investimento

Curto prazo	5,34	12,73
Referenciados DI	5,47	12,26
Renda Fixa	5,64	12,64
Ações Ibovespa	33,58	(24,27)
IBRX Ativo	33,24	(23,89)
Ações Dividendos	24,68	(18,10)
Ações Livres	30,11	(19,17)

Fonte: Anbid/Variação até junho de 2009.

Elaborado e editado pela jornalista Grazieli Inticher Binkowski
redacao@acionista.com.br

Advertência: As informações econômico financeiras apresentadas no Acionista.com.br são extraídas de fontes de domínio público, consideradas confiáveis. Entretanto, estas informações estão sujeitas a imprecisões e erros pelos quais não nos responsabilizamos.

As opiniões de analistas, assim como os dados e informações de empresas aqui publicadas são de responsabilidade única de seus autores e suas fontes.

O objetivo deste portal é suprir o mercado e seus clientes de dados e informações bem como conteúdos sobre mercado financeiro, acionário e de empresas. As decisões sobre investimentos são pessoais, não podendo ser imputado ao acionista.com.br nenhuma responsabilização por prejuízos que eventualmente investidores ou internautas, venham a sofrer.

O acionista.com.br procura identificar e divulgar endereços na Internet voltados ao mercado de informação, visando manter informado seus usuários mais exigentes com uma seleção criteriosa de endereços eletrônicos. Essa divulgação é de forma única, e os domínios divulgados são direcionados a todos os internautas por serem de domínio público. Contudo, enfatizamos que não oferecemos nenhuma garantia a sua integralidade e exatidão, não gerando portanto qualquer feito legal.