



FINANÇAS

de A à Z

Estratégias de Fundo de Ações

Long Only, Long Short & Long Biased



Plano de Curso

- Conceitos Importantes
 - LONG
 - SHORT
 - EXPOSIÇÃO LIQUIDA
- Estratégia
 - LONG ONLY
 - LONG SHORT
 - LONG BIASED

Conceitos Importantes

- **Long:** É a parcela do fundo comprada em ações.
- **Short:** É a parcela vendida do fundo. Para ficar vendido, o gestor aluga a ação e a vende no mercado, acreditando que quando for devolvê-la ele poderá recomprá-la a um preço menor do que a vendeu. Também é possível montar uma posição short por meio de opções ou do mercado futuro.
- **Exposição Líquida:** Representa uma medida de direcionamento do fundo, calculado pelo valor das posições compradas subtraído pela parcela vendida, dado em percentual de patrimônio líquido. Quanto maior a exposição líquida do fundo, mais exposta está à variação do Ibovespa.

Estratégia

Long Short

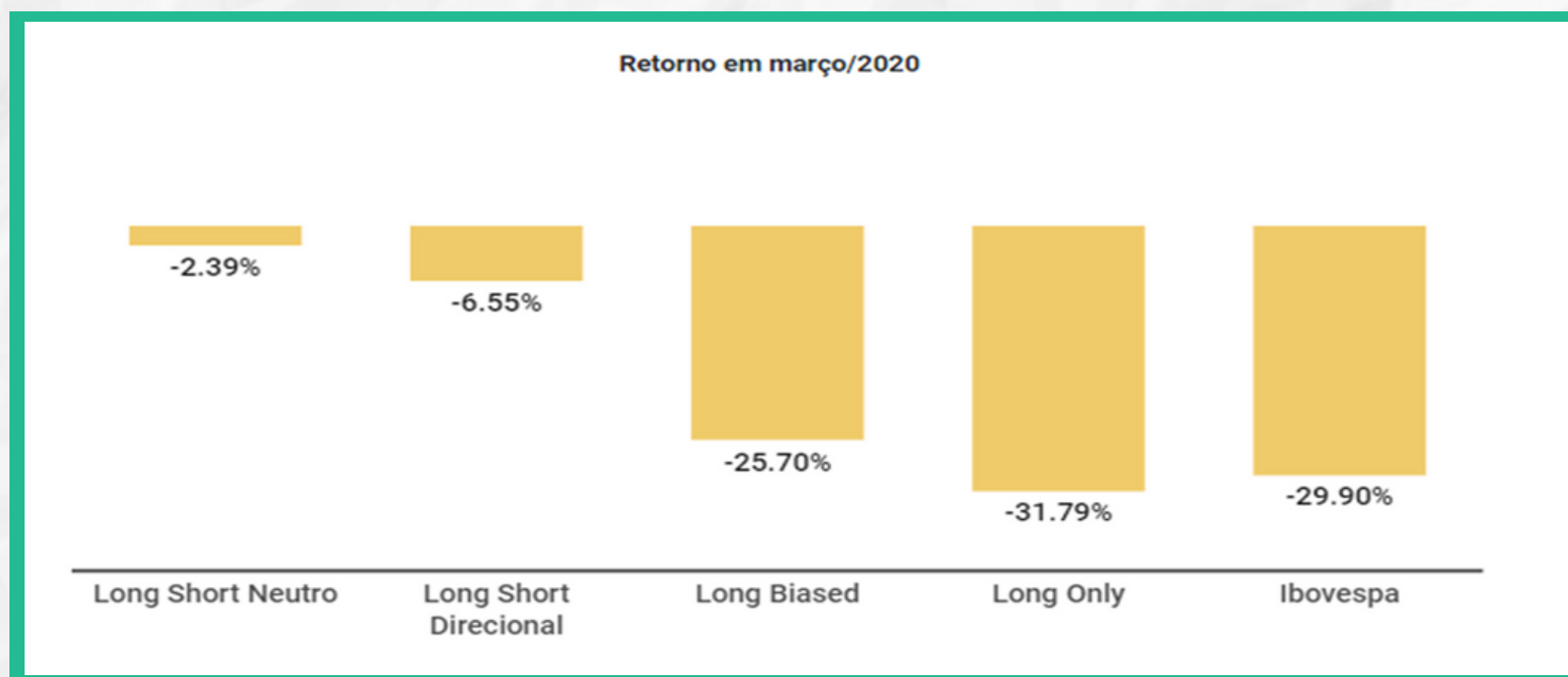
- Buscam ganhos por meio de operações em que há simultaneamente compra e venda de papéis. Assim, é possível ganhar tanto em momentos de alta quanto de queda de mercado.
- Podem existir alguns tipos de estratégias: intersetorial, intrassetorial e relacionadas a uma mesma companhia.
- Long Short Neutro e Long Short Direcional.
- Correlação desses fundos com Ibovespa é muito baixa e o benchmark é o CDI.

Estratégia

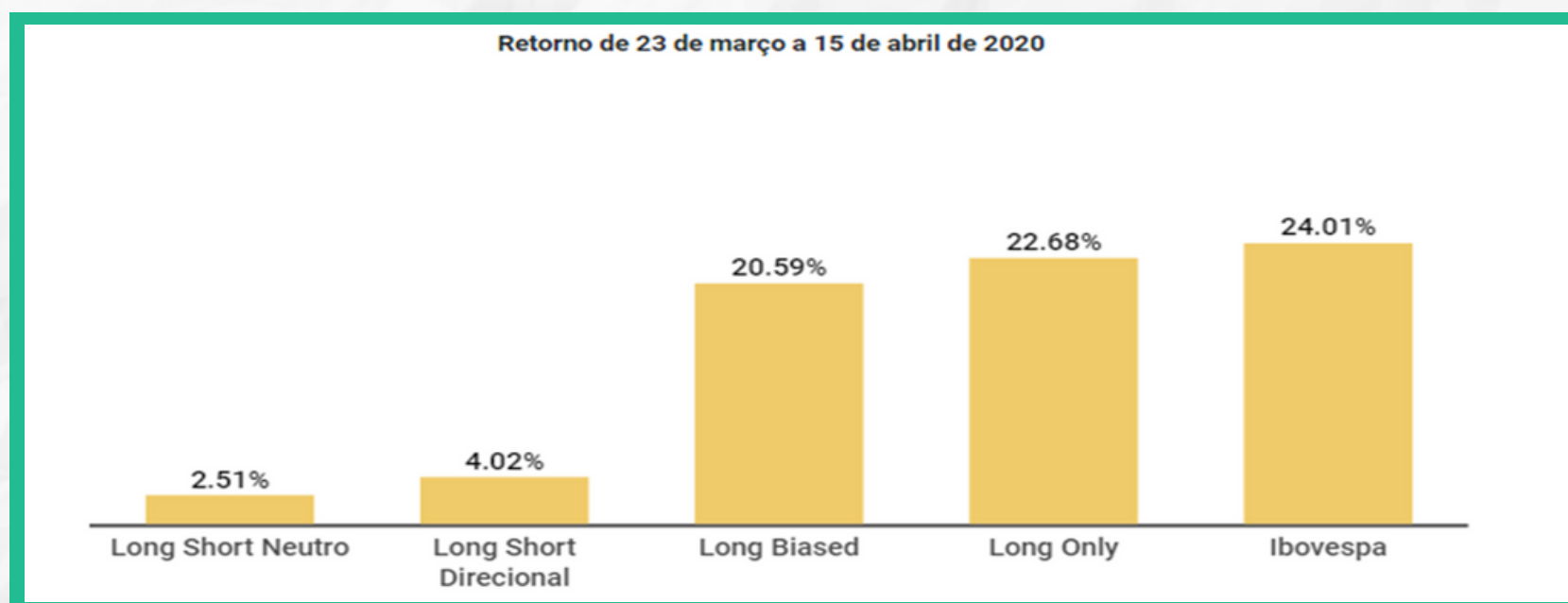
Long Biased

- Podem ter posições vendidas, mas possuem um “viés comprado”.
- Mais flexíveis e estão entre os Long Only e Long Short em relação a exposição líquida.
- Para se defenderem em momentos de baixa do mercado, os fundos Long Biased têm a capacidade de reduzir sua exposição líquida aumentando a parcela vendida ou aumentando o caixa. Assim, podem reduzir sua correlação com o índice Ibovespa.

Estratégia



- Quando olhamos a recuperação que ocorreu na bolsa, desde o mínimo no dia 23 de março até 15 de abril, a lógica é a mesma. A classe de fundos com maior exposição líquida, a dos fundos Long Only, foi a que obteve melhor performance.



- Esses dados mostram a importância da diversificação. Em momentos de crise os fundos Long Short vão se defender melhor. Porém, em períodos de recuperação, as classes que mais vão acompanhar a alta são as dos fundos Long Only e Long Biased.