

22 a 24
outubro



Pró-Reitoria de Pesquisa - Pibic/CNPq
Pró-Reitoria de Graduação - SAE/Unicamp



H0797

TENDÊNCIAS RECENTES DA ALOCAÇÃO DE RIQUEZA FINANCEIRA NO BRASIL: OS FUNDOS DE INVESTIMENTO

VICTO JOSÉ DA SILVA NETO (Bolsista PIBIC/CNPq) e Profa. Dra. ADRIANA NUNES FERREIRA (Orientadora), Instituto de Economia - IE, UNICAMP

No período compreendido entre os anos de 2008 e 2012 a indústria de fundos de investimento no Brasil evoluiu sob o impacto de diversos choques na gestão da riqueza financeira: da positiva performance - destoante do resto do mundo - após a crise do *subprime*, à adaptação frente ao novo nível da taxa SELIC delineada pelo governo. De forma a elucidar a gestão da riqueza financeira, contemplando em especial o setor de fundos de investimento, procuramos neste trabalho identificar as tendências de maior fôlego nesta indústria, cuja dinâmica é afetada por tantas variáveis. Foi possível verificar a manutenção da cultura da renda fixa, apesar das taxas de juro declinantes, e a coexistência deste núcleo de gestão da riqueza avesso ao risco com novos instrumentos de captação de não-exigíveis, como a diversificação dos fundos em multimercados, o crescimento marcante dos fundos de previdência e o surgimento dos fundos estruturados. Ao mesmo tempo em que podemos apontar para uma diversificação do portfólio dos agentes econômicos frente à política governamental de queda histórica do patamar dos juros, também chama a atenção o resultado surpreendente relacionado aos fundos de ações, que sofreram um paulatino esvaziamento de seu patrimônio líquido no período considerado, fato que corrobora a complexidade prática da condução da política econômica.

FUNDOS DE INVESTIMENTO - POLÍTICA ECONÔMICA - MERCADO FINANCEIRO