

 warren
Insights

Por Área de Alocação



OUTUBRO / 2022

Crise global no Credit Suisse. Como afeta os FIs?

Que história é essa? Por meio das últimas notícias, percebe-se que o tradicional banco global Credit Suisse está passando por um momento complicado. Tomado por perdas relacionadas a sua divisão de gestão de patrimônio, corretora e inúmeros escândalos corporativos, as ações do banco vêm tendo perdas consideráveis no mercado.

Como isso vem afetando seus FIs no Brasil?: A crise no banco suíço vem impactando indiretamente as cotas dos FIs geridos pela Credit Suisse Hedging-Griffo (CSHG), como no caso o HGRU11 e o HGCR11. O receio por trás de alguns investidores, é de que o mau momento do banco acabe afetando os FIs. No entanto, é importante pontuar que o patrimônio dos FIs é apartado do conglomerado financeiro, não possuindo relação direta e não podem ser acessados diretamente caso haja necessidade de liquidez pela holding.

Então não existe nenhum risco para os fundos? Não é bem assim, há um cenário em que vemos impacto, onde a organização deixaria de remunerar adequadamente o time de investimentos. No entanto, é importante destacar que se ocorrer tal situação, não será feita da noite para o dia. Até o momento não houve movimentação relevante em termos de pessoas. A maioria dos fundos do CSHG continua a ser gerida pelo executivo Bruno Margato. Em um cenário em que a Asset deixe de gerir os fundos, há uma possibilidade de outra gestora assumir os FIs, dado que são conhecidos por terem ativos de qualidade em carteira. É importante sempre destacar que a gestora apenas presta um serviço de gestão sobre os ativos, não sendo “dona” deles.

Qual a posição da área de Alocação? Defendemos a cautela neste momento. Apesar das notícias não serem boas para o Credit Suisse, ainda não está claro qual será o desfecho final no banco e seus próximos passos de reestruturação. Apesar disso, achamos que mesmo no pior cenário, a maior probabilidade é que o impacto direto para os FIs seja marginal e não alteramos nossa visão do time que lá se encontra. Seguiremos em contato a gestora e caso o cenário mude comunicaremos nossas decisões aos investidores.

Qual a lição que tiramos desse evento? É muito importante ter um acompanhamento profissional sobre a gestão de FIs, em especial monitorando qualquer notícia relativa no mercado que possa impactá-los. Esse caso do Credit Suisse é especial no sentido em que uma notícia no exterior pode respingar nos fundos geridos no Brasil. Nesses momentos de especulação no mercado é importante separar o que é de fato relevante e o que é apenas ruído.



warren

warren.com.br