



CornerStone
M A R K E T S

Risk Overlay para Fundos de Investimento

Proteja ganhos. Reduza drawdown. Estabilize a cota. Uma metodologia própria que transforma volatilidade em consistência.

O Universo dos Fundos de Investimento

Entender os desafios estruturais da indústria é o primeiro passo para resolvê-los.

A indústria global de fundos de investimento movimenta trilhões em ativos sob gestão. Gestoras de todos os tamanhos — de family offices a fundos multimercado de grande porte — enfrentam um ambiente onde a geração de retorno consistente é cada vez mais desafiadora. Juros voláteis, conflitos geopolíticos, crises de crédito inesperadas e movimentos de mercado amplificados por algoritmos criam um cenário onde mesmo gestores talentosos perdem o controle da curva de NAV.

Métricas como Sharpe ratio, drawdown máximo, volatilidade e beta se tornaram os pilares de avaliação de qualquer fundo. No entanto, estas métricas são frequentemente resultado de eventos extremos — e não de decisões intencionais do gestor. É nesse gap entre intenção e resultado que a CornerStone Markets atua.

Drawdown

A queda percentual máxima do valor da cota desde o pico até o vale. Um drawdown de -15% pode levar meses para recuperar e afasta cotistas.

Sharpe Ratio

Mede o retorno ajustado ao risco. Fundos com Sharpe abaixo de 0.5 têm dificuldade em captar em plataformas institucionais.

Volatilidade

Oscilações não controladas geram desconfiança. O cotista moderno exige previsibilidade — curvas suaves, não montanhas-russas.

Beta Residual

Mesmo fundos market-neutral carregam exposições residuais ao mercado que se manifestam em momentos de stress sistêmico.

O maior desafio de um gestor não é gerar alfa — é mantê-lo. 73% dos fundos que performam acima da média em 12 meses devolvem parte dos ganhos nos 6 meses seguintes.

Quando a Proteção Falha

A maioria das gestoras não tem uma camada de proteção operacional — e paga caro por isso.

Em 2022, a correlação entre ações e obrigações atingiu níveis não vistos em décadas. Fundos que dependiam de diversificação tradicional viram as duas pernas da carteira cair simultaneamente. Gestoras com equipas enxutas não conseguiram reagir a tempo — decisões de hedge manuais demoram horas ou dias, enquanto o mercado se move em segundos.

O resultado? Drawdowns severos, cotistas em pânico, resgates massivos e destruição de track records que levaram anos a construir. Os fundos com melhor performance no ano anterior foram os que mais sofreram, porque acumularam risco sem perceber.

A questão não é se um evento de stress vai acontecer — é quando. E quando acontece, a diferença entre um fundo que sobrevive e um que perde metade dos cotistas é a presença de uma camada de proteção sistemática, ativa e independente das decisões do gestor.

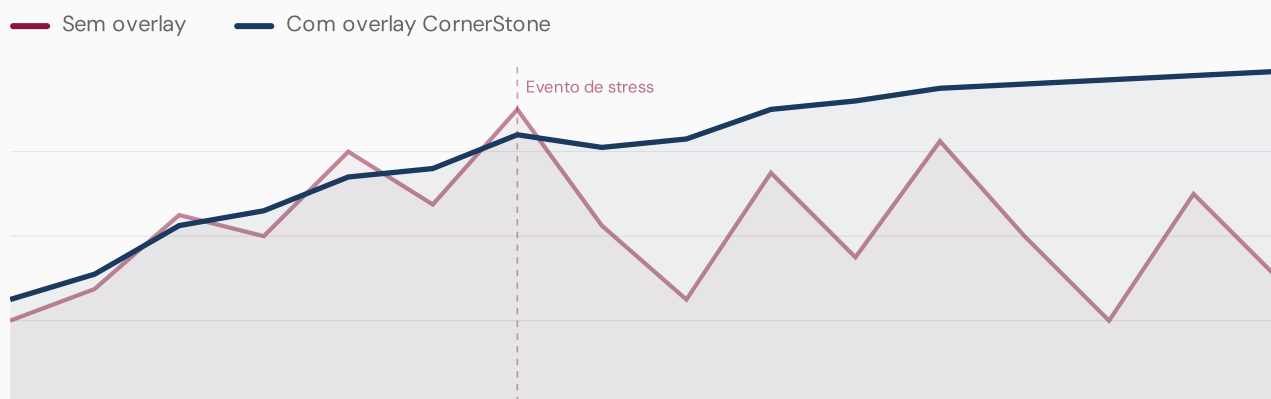


Gráfico ilustrativo. Resultados reais dependem do tipo de fundo, mandato e condições de mercado.

Metodologia CornerStone Markets

Uma abordagem proprietária, testada em mais de 60 fundos no Brasil e exterior.

A CornerStone Markets desenvolveu uma metodologia própria e eficaz de Risk Overlay para implementação em fundos de investimento. O sistema não substitui a tese do gestor — trabalha como uma camada adicional de proteção que ativa automaticamente em momentos de stress, preservando os ganhos acumulados sem interferir na estratégia.

- 1 Diagnóstico de Risco**
Mapeamento completo do perfil de risco do fundo: exposições, correlações, sensibilidades e cenários de stress. Identificação dos pontos vulneráveis.
- 2 Calibração do Overlay**
Definição dos parâmetros de proteção: limites de drawdown aceitáveis, cobertura máxima, instrumentos permitidos e grau de agressividade.
- 3 Implementação Operacional**
Integração com a infraestrutura existente do fundo. Compatível com a maioria dos prime brokers. Sem necessidade de migração.
- 4 Monitorização Contínua**
O sistema opera 24/5, ajustando hedges dinamicamente com base em sinais de mercado, volatilidade implícita e correlações em tempo real.
- 5 Relatórios e Transparência**
Relatórios detalhados de performance do overlay, impacto no drawdown e análise de cenários. Trilha de auditoria completa.

A boa notícia é que nosso sistema sempre agrega valor e desempenho. Sempre. Após implementação e otimização em mais de 60 fundos, nenhum apresentou deterioração de performance atribuída ao overlay.

Métricas de Impacto

Números que demonstram o valor do Risk Overlay.

60+

Fundos analisados e implementados

~25%

Redução média de drawdown

0.3–1.2x

Melhoria no Sharpe ratio

2–4 sem

Tempo médio de integração

Métricas médias baseadas em situações reais e médias de backtest. Cada projeto possui sua própria melhoria de desempenho. Resultados passados não garantem performance futura.

O Que Protegemos

1

Proteção de P&L

Blinda os ganhos acumulados para que um único evento de cauda não apague o resultado do ano.

2

Redução de Drawdown

Suaviza a curva da cota em momentos de alta incerteza. Menos drawdown = mais confiança dos cotistas.

3

Hedge Dinâmico

Acompanha o mercado e ajusta a cobertura automaticamente, sem liquidar posições do gestor.

4

Estabilização da Cota

Resultados estáveis geram track records atrativos. Facilita captação em corretoras e plataformas institucionais.

Adaptado para Cada Tipo de Fundo

Qualquer fundo com exposição hedgeável e sensibilidade a drawdown é candidato.

TIPO DE FUNDO	PRINCIPAL DESAFIO	NOSSA SOLUÇÃO	FIT
Multimercado / Macro	Perder a "gordura" acumulada em evento de cauda	Proteja seu drawdown sem abrir mão do alfa	Altíssimo
Ações Long Biased	Ficar preso na posição enquanto o mercado derrete	Reduza beta dinamicamente quando o cenário muda	Altíssimo
Previdência / Institucional	Risco reputacional com perdas nominais	Segurança institucional com trilha de auditoria	Alto
Family Offices	Drawdown emocional do patriarca	Proteção customizada para cada perfil familiar	Altíssimo
Long & Short / Neutral	Descorrelação súbita e beta residual	Zere o resíduo de mercado para focar nos pares	Alto
Cambiais & Commodities	Reversões violentas de tendência	Proteja o ganho da tendência sem perder momentum	Médio-Alto

O Que Dizem Sobre Nós

Feedback de gestores que conhecem nossa abordagem.

“ O conceito de um overlay operacional sem interferir na nossa tese era exatamente o que faltava. Estávamos gastando tempo demais em decisões manuais de hedge.

— Gestor de Portfólio, Fundo Long Biased, AUM €120M

“ Nosso maior desafio era explicar drawdowns aos cotistas. Com uma curva de cota mais estável, a conversa de captação ficou muito mais fácil.

— Diretor Executivo, Fundo Multimercado, AUM €85M

“ Como family office, nossa prioridade é preservação de capital. O overlay nos deu a camada de proteção que procurávamos.

— CIO, Family Office, AUM €60M

Perguntas Frequentes

Qual o custo do sistema?

Modelos baseados em performance e taxa fixa, adaptados ao tamanho e complexidade do fundo.

Como se integra com meu prime broker?

O sistema opera como camada de execução compatível com a maioria dos prime brokers, sem migração.

Que instrumentos utiliza?

Futuros de índice, opções, FX futures, commodity futures e ETFs — selecionados por liquidez e custo.

Substitui minha equipa de risco?

Não. É uma camada adicional que automatiza decisões táticas, liberando a equipa para a estratégia.

Quanto tempo leva a implementação?

2-4 semanas incluindo diagnóstico, calibração e período de otimização.



Agende sua Demo Gratuita

Veja em 30 minutos como o Risk Overlay pode proteger as operações do seu fundo.

geral@cornerstonemarkets.eu

cornerstonemarkets.eu

Este documento é informativo e não constitui recomendação de investimento. A CornerStone Markets não garante retornos futuros. Resultados passados e simulações não garantem performance futura. Consulte seu consultor financeiro. © 2025 CornerStone Markets. Todos os direitos reservados.