



“

Em um mundo marcado por choques geopolíticos, mudanças tecnológicas e volatilidade estrutural, a disciplina na alocação é o verdadeiro diferencial. Ela atua como blindagem contra ruídos de curto prazo, preserva a eficiência e potencializa o crescimento composto.”

Guilherme Militão

Estrategista do Bradesco Global Private Bank



Retorno anualizado do Ibovespa desde 1995 Excluindo os melhores pregões



Fonte: Bloomberg e Bradesco Global Private Bank

Estudos posteriores à teoria de Markowitz confirmaram que tentar prever movimentos no curto prazo raramente gera valor consistente. Pelo contrário, decisões reativas tendem a aumentar custos e riscos.

O gráfico acima ilustra a importância da disciplina estratégica e de um portfólio bem calibrado. Um investidor que perdesse os 10 dias de maior alta do Ibovespa em um intervalo de 20 anos teria seu retorno acumulado reduzido quase pela metade.



- ▶ Nesse sentido, a construção de um *asset allocation* diversificado e estruturado, com posições em renda fixa, ações globais, ativos alternativos e proteções, torna-se essencial para a criação de portfólios resilientes, com capacidade de enfrentar diferentes ciclos econômicos e de capturar prêmios de longo prazo mais interessantes.
- ▶ Mais do que uma defesa, a diversificação é o eixo que sustenta uma performance consistente, transformando incerteza em oportunidade e reforçando a importância de uma visão estratégica para atravessar qualquer cenário.
- ▶ Foi seguindo essa lógica que realizamos a revisão estrutural dos nossos portfólios para iniciar 2026 com estratégias de alocação bem definidas.

