ALGARVE ARROBA 3 FIM

CNPJ 27.707.783/0001-02

ALG.IN
ALGARVE INVESTIMENTOS

CARTA MENSAL – JANEIRO 2021

O fundo Algarve Arroba 3 teve rentabilidade negativa de -0.94% em janeiro de 2021. Nos últimos 12 meses o fundo tem desempenho positivo de +20.66% e em 24 meses +45.37%. Desde o início, em agosto de 2017, o fundo acumula ganhos de 70.50% ou 361% do CDI (19.49%).

Os destaques positivos do fundo em janeiro foram os portfolios de ações globais e de renda fixa, tanto o internacional como o local. O aumento do rendimento dos títulos do governo americano contribuiu para o desempenho positivo do portfólio de renda fixa internacional. Para renda fixa brasileira, por sua vez, o fundo ganhou com a queda das taxas dos contratos futuros de curto prazo e de juros reais. O portfólio de commodities ficou levemente negativo, refletindo a queda do preço do ouro, mas acabou sendo compensado pelas posições compradas em outros metais preciosos, como a prata. O portfolio de ações brasileiras pesou negativamente, após um pequeno movimento de realização de lucros.

O IPCA acabou 2020 em 4,52%, muito acima do que os economistas imaginavam no meio do ano (em torno de 2%). O Banco Central em sua última reunião sinalizou que podemos estar próximos a um ciclo de alta nas taxas. A preocupação com a situação fiscal brasileira contribuiu para o aumento das taxas de juros ao longo da curva toda. A solução desse imbróglio são duas: reformas ou aumento de impostos.

A deterioração dos fundamentos econômicos colaborou para a valorização do USD, e o Real teve fraco desempenho no mês. Aproveitamos essa volatilidade para adicionar risco na parte curta da curva de juros e no BRL. Após meses de embate político de Bolsonaro/Guedes e Rodrigo Maia, os candidatos apoiados pelo executivo foram eleitos na direção da Câmara e Senado.

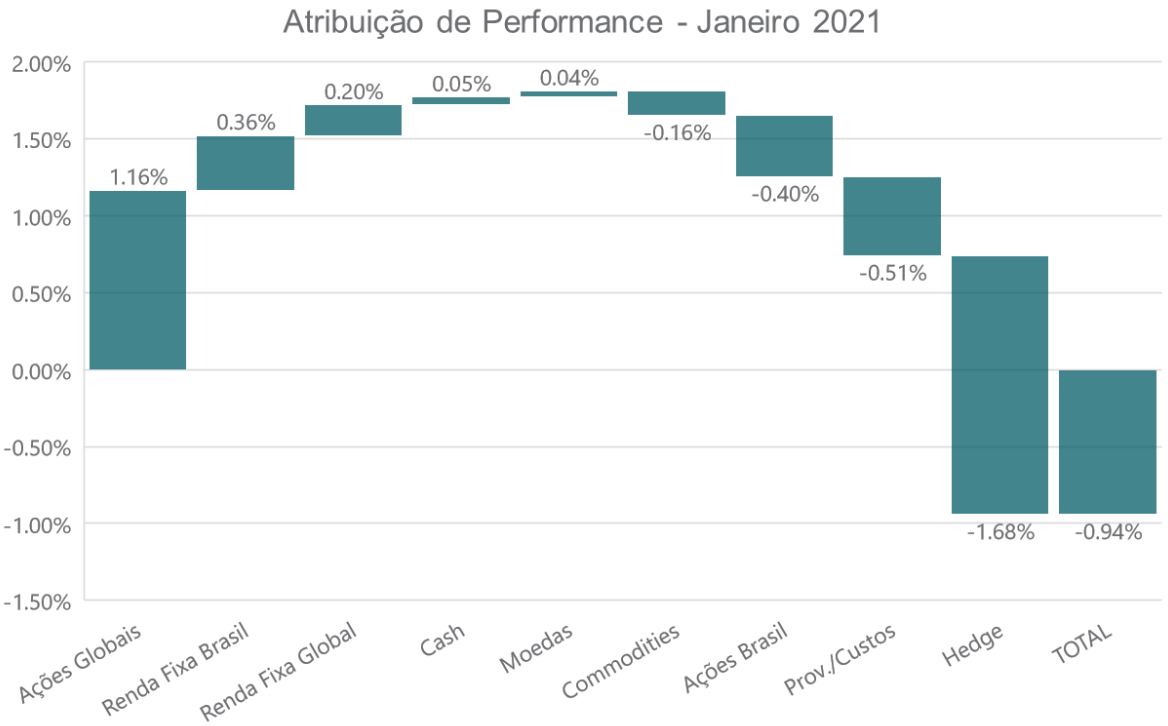
O presidente Bolsonaro optou por seguir a cartilha do presidencialismo de coalizão, liberando emendas e preparando o terreno para uma reforma ministerial. Isso combinado a nova composição nas mesas do congresso pode finalmente contribuir para uma agenda de reformas. Não descartamos um novo auxílio emergencial, desta vez menos abrangente, para o enfrentamento da crise. Entretanto, esperamos que isso seja combinado com aprovação de contenção de gastos o que seria bastante positivo para a atividade.

Já no mercado internacional o cenário permanece inalterado. Seguimos com os principais bancos centrais dando suporte aos mercados, ainda que isso crie distorções nos preços. Um movimento que contribuiu para o aumento da volatilidade das bolsas e de algumas commodities foi o caso da Gamestop. Convidamos vocês a entender um pouco mais deste caso clicando no link. https://algin.com.br/categoria/artigos

Com relação ao nosso portfólio, não promovemos nenhuma alteração relevante neste primeiro mês do ano. Seguimos com visão construtiva para os ativos de risco, posicionados em metais preciosos, algumas commodities agrícolas e olhando algumas histórias novas na bolsa. Acreditamos que o principal risco para os mercados neste momento é a inflação e como os bancos centrais reagirão diante do aumento dos níveis de preços.

Entre as moedas, aumentamos levemente a posição vendida em Dólar americano contra o Real e mantivemos posição comprada em Euro contra o Dólar Americano. Já no portfólio de renda fixa, permanecemos comprados em títulos do tesouro atrelados à inflação (NTN-Bs) e aumentamos posição nos contratos de juros de curto prazo brasileiro que “precificam” um cenário de altas sucessivas da Selic. Ainda que tenhamos um sentimento mais pessimista para a inflação, o cenário de dominância fiscal criou uma oportunidade para apostarmos em um ciclo de altas mais ameno.

Segue abaixo a atribuição de performance de janeiro 2021:



A Algarve Gestão de Investimentos Ltda não comercializa nem distribui cotas de fundo de investimento ou de qualquer outro ativo financeiro. As informações aqui contidas são de caráter meramente informativo e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento, sugestão ou oferta de investimento, não devendo ser usadas com este propósito. Os investimentos em fundos não contam com garantia do administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, Regulamento e formulário de informações essenciais do Fundo de Investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que o Fundo atua e consequentemente as variações no patrimônio investido. Este fundo utiliza derivativos como parte de sua estratégia de investimento, o que pode acarretar em perdas significativas do capital investido, podendo inclusive acarretar em perdas superiores ao capital aplicado, acarretando na obrigação do cotista em aportar recursos para cobrir o prejuízo do Fundo. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores.

ANBIMA A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.