



Quadrante
INVESTIMENTOS

Comentário do Gestor

Junho/2021

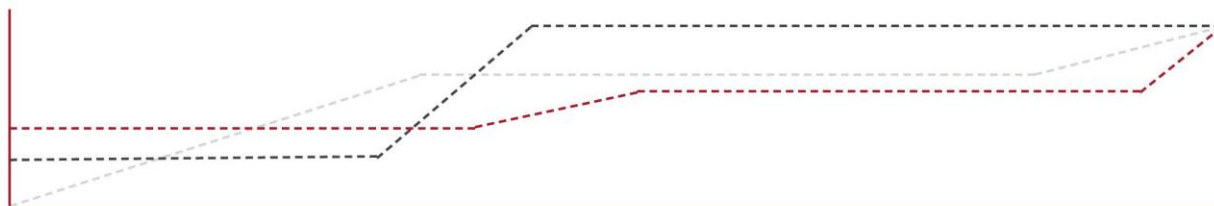
Caro (a), Cliente

O mês de junho mostrou uma recuperação nos mercados em relação ao mês passado, com destaque positivo para a Nasdaq (bolsa americana de tecnologia) depois do debacle das criptomoedas em maio. Em geral, este primeiro semestre foi muito benéfico para ativos de maior risco como ações e commodities devido à uma combinação de fatores como alta liquidez, inflação baixa, juros baixos globalmente, pacotes fiscais massivos e maior vacinação da população contra a Covid-19. No Brasil, o mês foi de uma recuperação mais acanhada do que o esperado devido ao cenário político envolvendo escândalos relacionados à compra de vacinas e a volta de rumores de risco de impeachment de Bolsonaro. No semestre, apesar dos percalços deste governo, o Brasil mostrou melhora no crescimento da economia e avanço marginal na situação fiscal e no esforço de vacinação. Com isto, e combinado ao cenário global, as ações e a valorização do Real foram os destaques positivos, apesar de uma inflação local mais alta do que o esperado e o início de um novo ciclo de alta de juros. No mês, a Bolsa brasileira apresentou leve alta, enquanto o Real continuou sua valorização perante o dólar americano e o euro. A curva de juros futura pré-fixada e a de títulos atrelados à inflação teve valorização muito próxima ao CDI no mês.

No cenário de pano de fundo, apesar das preocupações constantes com uma alta da inflação global provocada pelo claro desbalanceamento momentâneo entre oferta e demanda e o risco de novas variante da Covid-19, continuamos com nosso cenário otimista traçado lá no final de 2020, alicerçado na recuperação global pós-covid. Reforçamos este cenário de crescimento para os próximos meses apesar do preço de alguns ativos estarem em patamares historicamente altos. O cenário local, apesar de volátil no ambiente político, apresenta melhor retorno esperado nos ativos de risco levando em consideração a confirmação das projeções de crescimento econômico, a melhora marginal na situação fiscal e a não ocorrência de um impeachment. Em 2022, com a aproximação das eleições prevemos um cenário mais desafiador e com maior necessidade de proteção para as carteiras.

Com relação às carteiras globais, continuamos com a recomendação de carteiras agressivas para capturar este bom momento, pois entendemos que a perspectiva de crescimento na atividade será mais relevante para os mercados do que a preocupação com a inflação global futura. Recentemente, reduzimos seletivamente algumas classes de ativos/fundos específicos que tiveram forte valorização. Nas carteiras locais, continuamos com nossa estratégia de diversificação, através do aumento da alocação em títulos corporativos indexados à inflação (mais juros reais) neste momento onde a própria inflação (medida pelo IPCA) se encontra maior que a variação do CDI. Na parcela de Renda Variável, trocamos parte da nossa exposição em ativos no exterior que eram atrelados ao dólar pelo Real. No mês, nossa alocação tática e dos fundos que compõem as carteiras, em geral, souberam capturar ganhos com apostas no Real e em Bolsas no exterior.

Relação de desempenho no mês



Ibovespa

+ 0,46%

IGP-M

+0,60%

Dólar

-4,81%

CDI

+0,31%

Comentários

Observações Relevantes: Este relatório foi elaborado pela Quadrante Investimentos e é de uso exclusivo de seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a qualquer terceiro sem autorização expressa da Quadrante Investimentos. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data em que este relatório foi publicado. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças. Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As análises efetuadas não são e não podem ser tratadas como decisões de investimento ou recomendações de compra ou venda de qualquer ativo negociado no mercado de capitais. São de caráter meramente informativo e refletem única e exclusivamente as opiniões da Quadrante Investimentos. Seu objetivo é meramente informar os clientes da Quadrante Investimentos sobre o comportamento das carteiras administradas pela Quadrante Investimentos. A Quadrante Investimentos não se responsabiliza pelas decisões de investimento tomadas com base nas informações enviadas, nem pela exatidão e/ou veracidade dos dados fornecidos, sendo todas estas opiniões e/ou informações baseadas em método conhecido e aceito pelos clientes como eficaz e suficiente para sua utilização. A Quadrante Investimentos não comercializa e não distribui cotas dos fundos de investimento referidos neste informativo. A comercialização e distribuição de cotas são realizadas pelo administrador dos fundos. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas dos fundos de investimento não implica, por parte da Comissão de Valores Mobiliários ou da ANBIMA, garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação dos regulamentos dos fundos ou dos seus prospectos à legislação vigente ou, ainda, julgamento sobre a qualidade dos fundos, de seu administrador, gestor e demais prestadores de serviços. Os investimentos em carteiras administradas e em fundos de investimento apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor das carteiras mantenha sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o investidor. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador dos fundos, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de períodos de, no mínimo, 12 (doze) meses. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos e às políticas de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições dos prospectos que tratam dos fatores de risco a que os fundos estão expostos. Fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, e tais estratégias, dependendo da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. O presente relatório tem o objetivo de facilitar o acompanhamento do desempenho de sua Carteira Administrada pela Quadrante Investimentos. Os valores e demais informações aqui presentes, inclusive no que se refere aos cálculos de retorno da Carteira e das taxas cobradas pela Quadrante Investimentos, tem por base as informações constantes dos extratos dos fundos investidos, emitidos pelos respectivos administradores e que nos foram encaminhados por V.Sas., ou ainda, na falta destes, informações encaminhadas diretamente por V.Sas. Desta forma, a Quadrante Investimentos não se responsabiliza por eventuais incorreções dessas informações ou ainda decorrentes do fornecimento incompleto das mesmas.



 **Quadrante**
INVESTIMENTOS

Fale conosco: +55 11 3513-0800

Endereço: Rua Verbo Divino nº 2.001 . 18º Andar . Cj 1.803 . Torre B
Chácara Santo Antônio . São Paulo . SP . CEP 04719-002

Email: quadrante@quadranteinvestimentos.com.br