



Quadrante
INVESTIMENTOS

Comentário do Gestor

Abril/2022

Caro (a), Cliente

COMPORTAMENTO DOS MERCADOS NO MÊS

A combinação de (i) a volta da quarentena na China, (ii) a continuidade do conflito Ucrânia-Rússia, (iii) a inflação global em alta provocada pelo choque de oferta de commodities e, (iv) o início do ciclo de subida de juros nos EUA, foram determinantes para que o mês de abril fosse negativo para os mercados de risco global e local. Particularmente, a bolsa de tecnologia americana (Nasdaq) foi o destaque negativo do mês com queda de 13%. O Brasil, após um trimestre de recuperação na Bolsa e no Real devido à entrada de fluxo estrangeiro, viu este processo perder fôlego. O mercado local também sofre com os reflexos da inflação global na nossa economia e a incerteza de onde os juros (CDI) chegarão para poder contê-la. No mês, o Ibovespa teve queda de 10%, mas ainda está positivo no ano. Os juros futuros pré-fixados tiveram perdas enquanto os títulos indexados à inflação mais longos ficaram no terreno positivo. O Real, depois de um longo período, se desvalorizou, mas ainda ganha do dólar e do euro no ano.

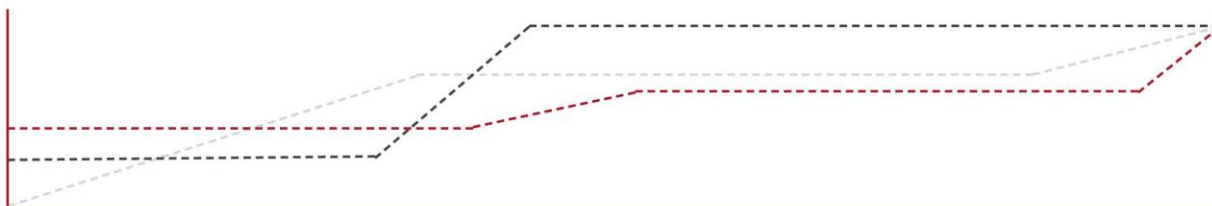
CENÁRIO GLOBAL

Com o novo lockdown na China devido à volta de casos de Covid-19 e o evento Ucrânia-Rússia longe de ser solucionado, aumentaram as probabilidades de uma recessão global nos próximos 12 meses. Os Bancos Centrais globais estão pressionados para subir a taxa de juros com o objetivo de conter a inflação, correndo o risco de trazer a economia global para um período recessivo. No lado positivo, dados de atividade mostram resiliência (exceção na China/Ásia) depois do fim do efeito Covid e o aumento de mobilidade. Conforme informamos a cada mês no Comentário do Gestor, nossas carteiras globais, em geral, e dependendo do perfil do cliente, estão estruturalmente conservadoras e com uma substancial posição em caixa, refletindo em parte o delicado cenário atual. Taticamente, com a queda deste mês, começamos a reduzir o caixa das carteiras em novas alocações via ETFs, com apostas balanceadas entre Renda Fixa e Renda Variável nos EUA.

CENÁRIO BRASIL

Localmente, vimos este bom trimestre inicial de 2022 com certo ceticismo pois os fundamentos no Brasil pouco mudaram em relação ao ano passado e os desafios fiscal e eleitoral para este ano continuam. Além do mais, com a inflação mais prolongada e espalhada por diferentes setores da economia, faz-se mais difícil a vida do Banco Central no seu processo de alta de juros e diminui a probabilidade de crescimento para este ano. Com isto, desde o início do ano já vínhamos alocando as carteiras em ativos correlacionados a Renda Fixa-CDI e a Renda Fixa-IPCA, trazendo menos volatilidade aos portfólios. De acordo com as condições de mercado e taxas, estamos pouco a pouco adicionando títulos de crédito, aprovados em Comitê, que sigam estas características. O objetivo desta estratégia é cristalizar um retorno real superior à inflação esperada para o ano, sem aumentar significativamente a exposição a ativos mais arriscados. As carteiras com perfil mais agressivo tem hoje, historicamente, uma posição bastante marginal em ativos de maior risco, como o segmento Renda Variável.

Relação de desempenho no mês



Ibovespa

-10,10%

IGP-M

+1,41%

Dólar

+3,85%

CDI

+0,83%

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