



Quadrante
INVESTIMENTOS

Comentário do Gestor

Outubro/2022

Caro (a), Cliente

COMPORTAMENTO DOS MERCADOS NO MÊS

Com poucos destaques além da confirmação de Rishi Sunak como novo primeiro-ministro britânico e a reeleição de Xi Jinping como líder na China por mais 5 anos, o mês de Outubro foi de recuperação para os mercados globais. Com um pano de fundo ainda preocupante no que tange ao processo de subida de juros nos países desenvolvidos e o status geopolítico, os mercados comemoraram um leve arrefecimento da inflação mundial e as melhorias marginais no fornecimento de matérias-primas e produtos acabados globalmente. No Brasil, o grande destaque foi a eleição do candidato do PT por uma margem apertadíssima, mostrando a divisão política na qual o país se encontra. No lado positivo, uma eleição sem eventos disruptivos, com apoio internacional e com algumas manifestações que vão perdendo força com o início do processo de transição de governo. Com o fim do evento eleição, finalmente, os investidores preferiram ver o “copo meio cheio” com a vitória de Lula, e com isto a Bolsa (medida pelo Ibovespa), subiu no mês mesmo com o destaque negativo para o desempenho das estatais. No mesmo período, os juros futuros fecharam no terreno positivo enquanto o Real se valorizou perante o dólar americano e o euro.

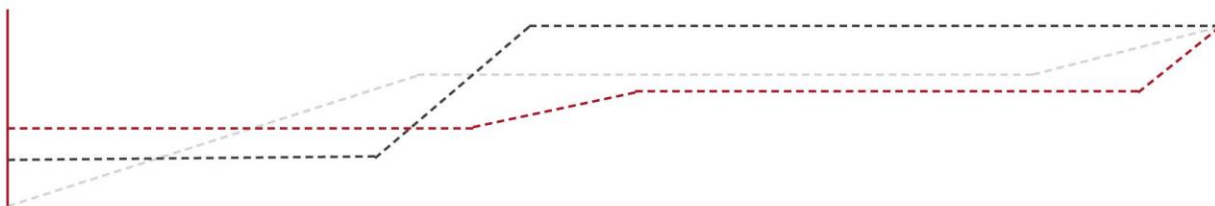
CENÁRIO GLOBAL

Nada mudou em relação ao pano de fundo descrito no Comentário do Gestor do mês passado: com os dados de inflação, atividade e juros em alta, consolida-se o cenário de que a recessão será prolongada. Nos EUA, o BC americano tenta trazer a inflação para a antiga meta de 2% a.a. sem gerar uma grave recessão. A China não consegue estimular hoje o seu consumidor que segue dependente da política de quarentenas da Covid, além dos problemas do setor imobiliário. A Europa segue com sua tensa situação geopolítica e dependente de preços de energia agravadas pela chegada do inverno. Portanto, o mundo deve fechar o ano com crescimento decepcionante de 2,6% e com expectativas de apenas 1,9% para 2023. Nossas carteiras globais, em geral, continuam estruturalmente conservadoras e com uma substancial posição em caixa/T-Bills, refletindo o cenário atual e prospectivo. Entendemos que os ativos financeiros ainda não precificam totalmente um cenário de recessão e por isto ainda estamos aguardando o melhor momento de aumentar a exposição à risco das carteiras, evidentemente sempre respeitando o perfil de cada cliente.

CENÁRIO BRASIL

O fato de o candidato do PT ter ganho no segundo turno, por pouca margem, e que boa parte do Senado e Congresso será formado por partidos de Centro, diminuindo assim a concentração de poder eventual do partido de esquerda, tem sido visto como benéfico pelo mercado. Apesar de enormes desafios fiscais e sociais ao mesmo tempo pela frente, este governo tem sido visto como de negociação e de menor radicalismo até agora. A atenção no momento fica toda voltada para a formação da equipe ministerial, sendo a mais importante a cadeira da Economia/Fazenda. O Banco Central, evidentemente, manteve os juros em 13,75% a.a. esperando as definições dos nomes e indicações do plano fiscal para os próximos quatro anos. Ainda com estas indefinições, continuamos premiando os ativos correlacionados a Renda Fixa-CDI e a Renda Fixa-IPCA, este último beneficiário de uma possível queda no risco Brasil e dos juros em 2023. Também já vínhamos optando pela diversificação de risco com parte das carteiras alocadas em Multimercados e no segmento Crédito. Apenas as carteiras com perfil mais agressivo detêm hoje uma posição menor em ativos mais voláteis, como o segmento de Renda Variável.

Relação de desempenho no mês



Ibovespa

+5,45%

IGP-M

-0,97%

Dólar

-4,24%

CDI

+1,02%

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 no 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