

COMENTÁRIO MENSAL | DEZEMBRO 2021

FUNDOS MULTIMERCADOS MACROS

CENÁRIO MACRO

A variante ômicron está se espalhando de forma muito veloz pelo mundo, com o número de casos registrados por dia muito acima do que foi observado em surtos anteriores. Porém, essa nova variante causa sintomas menos graves e a população mundial está, em grande parte, vacinada. Com isso, esperamos apenas uma desaceleração pontual no crescimento global. Enquanto isso, pressões inflacionárias continuam aumentando e a nova variante pode exacerbar alguns dos problemas nas cadeias de suprimento globais.

No Brasil, os sinais ainda são muito incipientes de uma nova onda de Covid. De qualquer forma, essa provável nova onda deve chegar em um momento mais favorável, com boa parte da população completamente imunizada. No campo econômico, a inflação segue muito pressionada. Enquanto isso, a atividade tem se mostrado fraca na margem. Nesse ambiente desafiador, o BC tem adotado um discurso duro de política monetária.


POSICIONAMENTO

Nas moedas, seguimos com posições compradas no dólar americano contra uma cesta de moedas de países desenvolvidos e emergentes. No book de ações internacionais, seguimos privilegiando os setores mais defensivos e iniciamos uma posição comprada na bolsa chinesa. No Brasil, estamos vendidos em empresas do setor financeiro listadas no exterior, vendidos no setor de mineração e continuamos com nossas posições compradas nos setores de Transporte e Financeiro contra o índice e posições relativas no setor de Consumo. No book de juros, estamos com alocações favoráveis a alta de juros em alguns países emergentes e desenvolvidos e no Brasil, seguimos comprados em inflação implícita e posicionados em desinclinação da curva na parte curta. Nas commodities, estamos com posições compradas em metais industriais, soja, energia e créditos de carbono. No mercado de crédito americano, incrementamos marginalmente nossa alocação de risco e na América Latina, continuamos posicionados em bonds com histórias específicas.

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

SPX Nimitz	Dezembro	2021	SPX Lancer Prev	Dezembro	2021
Ações	0,14%	1,88%	Ações	0,12%	1,05%
Commodities	0,16%	1,93%	Commodities	0,10%	1,42%
Crédito	0,08%	0,22%	Crédito	0,00%	0,00%
Juros	1,68%	6,58%	Juros	1,15%	4,61%
Moedas	-0,61%	0,71%	Moedas	-0,35%	0,35%
Taxas e Custos	-0,42%	-4,00%	Taxas e Custos	-0,19%	-2,25%
CDI	0,76%	4,40%	CDI	0,76%	4,40%
Total	1,78%	11,71%	Total	1,60%	9,58%

Este material foi preparado em conjunto pela SPX Gestão de Recursos Ltda. ("SPX Capital") e SPX Equities Gestão de Recursos Ltda. ("SPX Investimentos"), e SPX Crédito Gestão de Recursos Ltda. ("SPX Crédito"), empresas do grupo SPX, e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos e não considerando objetivos de investimento ou necessidades individuais e particulares. O grupo SPX não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Recomendamos uma consulta a assessores de investimento e profissionais especializados para uma análise específica, personalizada antes de sua decisão sobre investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa de prospectos e regulamentos ao aplicar seus recursos. Os fundos geridos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, 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 do fundo. Os fundos geridos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados e fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do 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. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos. Nos fundos geridos pela SPX a data de conversão de cotas é diversa da data de aplicação e de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Não há garantia de que os fundos multimercados terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia autorização, por escrito, do grupo SPX

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