

## Resumo agosto 2022

Prezados,

Segue resumo mensal referente ao mês de agosto de 2022 dos fundos da Perfin Asset.

### FUNDOS DE AÇÕES

#### *highlights do portfólio*

##### **Bancos**

O principal destaque foi Itaú que operacionalmente vem entregando melhores resultados há alguns trimestres quando comparado com seus principais pares privados, viabilizando uma revisão positiva do seu guidance no resultado do 2T22 - o qual foi bem recebido pelo mercado. No relativo, continuamos enxergando uma excelente perspectiva operacional podendo ser beneficiada pelos recentes dados macroeconômicos positivos como revisão do PIB, queda do desemprego e melhora da inflação. Além disso, temos posição em BTG Pactual que vem surpreendendo o mercado com níveis de retorno sobre o capital acima de 20% oriundos de uma resiliente oferta de produtos e serviços de banco de investimento, crédito, corretora e plataforma digital ao varejo.

##### **Commodities**

Para Commodities, viemos reduzindo a exposição em Petrobras após o último pagamento de dividendos. Adicionalmente, observamos que o petróleo continua com patamar de preço alto mesmo no cenário de recessão eminente - que se traduz numa menor assimetria de risco quando comparado com outras empresas. Já Vale, montamos uma posição pequena após o preço da ação incorporar grande parte dos aspectos negativos relacionados ao 1) noticiário negativo da China sobre *lockdowns* com a escalada do número de casos de Covid e a consequente fraqueza do setor imobiliário, 2) possível revisão do acordo com a Samarco que pode impactar em aumento de provisões e 3) piora operacional em relação aos pares globais.

### FUNDOS EQUITY HEDGE

As operações na parcela comprada trouxeram ganhos no mês. A parcela comprada do portfólio replica de forma matricial as empresas da estratégia Long Only – Perfin

Foresight. Desta forma, podemos dizer que o resumo do portfólio segue a mesma explicação apresentada no início deste relatório para fundos de ações. Atualmente, o fundo está com direcional de +10%.