

Resumo novembro 2022

Prezados,

Segue resumo mensal referente ao mês de novembro de 2022 dos fundos da Perfin

FUNDOS DE AÇÕES

As incertezas sobre a escolha dos membros para a equipe econômica/financeira e as declarações do presidente eleito que caminham na direção contrária da disciplina fiscal intensificaram a volatilidade nas diferentes classes de ativos. Consequentemente as taxas de juros futuros aumentaram, impactando a precificação do mercado de ações, em especial, o setor de consumo.

Apesar dos desafios do mês para o cenário local e no exterior, nossa exposição em Cosan, uma das principais teses da carteira apresentou destaque positivo. Observamos uma percepção melhor do mercado em relação a compra na participação da Vale além de uma visão mais atrativa de modo geral para os negócios da empresa 1) Rumo vem apresentando números recordes para Ebitda e Transporte além da contínua melhora operacional 2) o etanol pode se beneficiar de medidas do novo governo como, por exemplo, a reoneração da gasolina 3) a tendência recente de recuperação da China que contribui para o minério de ferro.

FUNDOS EQUITY HEDGE

As operações na parcela comprada e vendida trouxeram perdas 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 +7,00%.