

Carta Mensal – Janeiro 2020

O mês de janeiro começou de forma positiva para os mercados, com as notícias do acordo comercial entre os Estados Unidos e China e o índice Bovespa atingiu o seu pico histórico na segunda metade do mês. No entanto, ao longo do mês, alguns fatos contribuíram para piorar o ambiente, como as tensões entre Estados Unidos e Irã, e a consequente disparada dos preços do petróleo. Mas o que impactou forte as bolsas foram as notícias de que o crescimento da economia chinesa seria menor devido a um surto de coronavírus. O índice Bovespa devolveu os ganhos e caiu 1,63% no mês, puxado principalmente por ações de empresas de commodities.

No front interno, o Copom reduziu a taxa Selic para 4,25%, com perspectiva de manutenção das taxas. Apesar dos poucos sinais de recuperação econômica, o Banco Central indicou que vai aguardar os efeitos da redução dos juros realizado ao longo do ano de 2019 sobre o crescimento para decidir qual ação tomar.

O fundo Bresser Ações FIA subiu 5,78%, acima do Ibovespa. Os fundos Bresser Hedge FIM e Bresser Hedge Plus tiveram altas de 2,70% e 4,42%, respectivamente.

A tabela I mostra a atribuição de performance nos nossos fundos no mês de janeiro:

Tabela I – Atribuição de Performance

	Bresser Ações FIA		Bresser Hedge		Bresser Hedge Plus	
	Mensal	Anual	Mensal	Anual	Mensal	Anual
Ações	6,79%	6,78%	2,54%	2,54%	4,20%	4,20%
Moedas	0,00%	0,00%	0,69%	0,69%	1,27%	1,27%
Renda Fixa	0,01%	0,01%	-0,12%	-0,12%	-0,20%	-0,20%
Custos	-1,01%	-1,01%	-0,78%	-0,78%	-1,22%	-1,22%
CDI			0,38%	0,38%	0,38%	0,38%
Total	5,78%	5,78%	2,70%	2,70%	4,42%	4,42%

Para os fundos Bresser Hedge e Bresser Hedge Plus o resultado de ações, moedas e renda fixa é apresentado ex-CDI