

INVESTIMENTOS EM FOCO



DESTAQUES

Canvas Capital

Estivemos em março conversando com a gestora Canvas, que possui cerca de R\$ 4 bilhões de ativos sob gestão. Como parte do nosso trabalho de acompanhamento das principais gestoras independentes do país, nossa reunião foi focada em governança e no processo de gestão dos fundos. O principal fundo da casa, o Canvas Enduro, rendeu 2,02% (192% CDI) em Março, e acumula rendimento de 6,84% (226% CDI) em 2017, destacando-se positivamente dentre os principais fundos multimercado acompanhados pela Lusias Investimentos. Como novidades, soubemos que a Canvas lançou recentemente um fundo off-shore (Enduro Fund) e que está em fase final de formalização de um fundo de previdência gestão Enduro.

Investimentos Imobiliários em Portugal

No dia 14 de março acompanhamos um evento promovido pela Câmara Portuguesa em parceria com duas imobiliárias e assessores jurídicos sobre

“Investimentos Imobiliários em Portugal”. O destaque do evento ficou à cargo das alternativas exploradas para a efetivação do investimento por brasileiros, como obtenção do Visto Gold ou Residência Não-Habitual, que dependendo da forma como são realizados, podem proporcionar visto de residência em Portugal e condições mais atrativas de tributação de pessoa física.

PIMCO Latin America

Passamos a acompanhar a partir de 2017 uma nova gestora – PIMCO Latin America. Subsidiária brasileira de uma das maiores gestoras do mundo, com mais de USD 1,4 trilhão de patrimônio administrado, eles abriram em Fevereiro de 2016 um fundo no Brasil, o PIMCO Income FIM. Estivemos com eles no final de março para compreender sua estratégia e principais riscos. Trata-se de um fundo de renda fixa que busca investir em títulos soberanos e corporativos no exterior, porém totalmente protegido de variação cambial. O fundo está aberto e tem hoje um patrimônio de aproximadamente R\$ 500 milhões. Em 2016 acumulou rendimentos de 18,9% a.a. (149% do CDI) e vem apresentando rentabilidade bastante semelhante nos primeiros meses de 2017.

OPORTUNIDADES

CRA Ipiranga – R\$ 750 milhões

SÉRIES	PRAZO	RENTABILIDADE TETO	PERÍODO DE RESERVA	DATA LEILÃO
DI	5 anos	97,5% CDI	31/mar a 17/abr/2017	18/abr/2017
IPCA	7 anos	NTNB 2024 – 0,10% aa		

Adam Prev e Verde Prev

Dois dos principais gestores independentes brasileiros permanecem com seus fundos multimercado fechados. Estamos falando do fundo Adam Macro, gerido por Marcio Appel e equipe, e do fundo Verde, gerido por Luis Stuhlberger na Verde Asset. Marcio Appel ficou conhecido pela gestão do fundo Galileo no Banco Safra, tendo montado sua gestora em 2016, a Adam Capital. Após captar R\$ 9 bilhões em poucos meses, o fundo Adam Macro foi fechado para novos aportes em 21 de janeiro de 2017. O fundo Adam Macro apresenta rentabilidade de 28,15% desde seu início em Maio de 2016. Já o fundo Verde é referência no mercado brasileiro de multimercados, tendo um histórico de mais de 20 anos desde sua criação em Janeiro de 1997. O fundo Verde acumula rentabilidade equivalente a 188% CDI nos últimos 10 anos findos em 31/12/2016.

Para aqueles investidores que queiram participar das gestões Adam e Verde, ambas as casas abriram no ano passado fundos de previdência que espelham boa parte das estratégias adotadas em seus fundos Macro. Importante ressaltar, no entanto, que existem algumas diferenças, como por exemplo, o fato de que fundos de previdência não podem ser alavancados.

Importante: os fundos de Previdência Adam e Verde podem ser acessados tanto por aportes em novos planos de previdência, quanto pela portabilidade de planos existentes, desde que respeitadas as regras vigentes para portabilidade de planos de previdência.

Para maiores informações em relação às oportunidades descritas brevemente aqui, contate a Lusias Investimentos.

A Lusias Investimentos e Consultoria Financeira Ltda (“Lusias Investimentos”) não vende ou distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento baseada nas informações contidas neste material. Nenhuma informação contida neste material constitui oferta ou recomendação para a compra ou venda de cotas de fundos de investimentos, ou qualquer outro valor mobiliário, e não deve ser considerado como tal em qualquer jurisdição na qual tal oferta ou recomendação para a compra ou venda seja considerada ilegal.

Em relação aos fundos de investimento, as normas da ANBIMA recomendam que a análise de rentabilidade seja efetuada considerando, no mínimo, 12 (doze) meses. Os investimentos em fundos não contam com a garantia do respectivo administrador, gestor, proteção do FGC – Fundo Garantidor de Crédito ou de qualquer outro mecanismo de seguro para os investidores.

A Lusias Investimentos, seus administradores e funcionários não oferecem qualquer recomendação de natureza tributária, fiscal ou contábil e isentam-se de qualquer responsabilidade relativa a quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente das informações contidas nesta apresentação. As informações utilizadas para a elaboração desta apresentação foram consideradas como de procedência idônea pela Lusias Investimentos. No entanto, esta não se responsabiliza por eventuais inexistências, omissões ou erros cometidos por suas fontes. Este material não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sob qualquer propósito e seu conteúdo pode ser revisto ou alterado pela Lusias Investimentos a qualquer tempo, independente de notificação ou justificativa.