

QUASAR

AÇÕES

**CARTA
MENSAL**

DEZEMBRO 2021

QUASAR TROPÓS FIA

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. *
2013										0,51%	-0,91%	-0,50%	-0,90%	-0,90%
Ibovespa										3,25%	-3,27%	-1,86%	-1,98%	-1,98%
2014	-6,16%	1,25%	7,35%	0,86%	0,49%	1,74%	2,42%	2,82%	-3,45%	-1,52%	1,54%	-2,63%	4,13%	3,19%
Ibovespa	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,01%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,17%	-8,62%	-2,91%	-4,83%
2015	-1,19%	3,79%	1,04%	3,24%	-2,88%	2,21%	-2,32%	-5,56%	-2,58%	5,23%	0,29%	0,09%	0,81%	4,02%
Ibovespa	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,92%	-13,31%	-17,50%
2016	-1,56%	-0,28%	6,13%	5,12%	-8,69%	3,52%	14,69%	1,18%	1,35%	13,55%	-1,77%	-2,88%	31,88%	37,18%
Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,93%	14,61%
2017	4,97%	8,30%	-2,54%	2,33%	-4,19%	0,20%	8,56%	8,03%	8,77%	-2,04%	-5,68%	6,68%	36,85%	87,73%
Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,65%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%	45,40%
2018	9,42%	0,16%	1,78%	-2,68%	-10,83%	-6,15%	7,88%	-4,92%	0,17%	15,26%	1,74%	1,33%	10,92%	108,23%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%	67,25%
2019	14,75%	-2,41%	-0,75%	1,27%	2,05%	4,51%	2,21%	-0,22%	1,27%	1,02%	-0,56%	8,45%	35,07%	181,26%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%	120,08%
2020	1,24%	-7,66%	-37,09%	16,13%	11,51%	14,42%	9,38%	1,84%	-7,47%	-0,69%	13,57%	8,85%	10,26%	210,12%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%	126,49%
2021	0,41%	0,76%	-1,67%	2,49%	8,86%	3,42%	-5,27%	-7,64%	-6,74%	-9,73%	-4,58%	2,18%	-17,56%	155,66%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	99,48%

*Acumulado desde o início do fundo (09/10/2013)

Fonte: Quasar

Quem poderia imaginar que após os 365 dias do ano de 2021, poderíamos observar uma mudança tão relevante nos indicadores econômicos do Brasil, principalmente na taxa básica de juros. Vale lembrar que no início de 2021, o relatório Focus projetava a Selic em 3,00% em dezembro 2021 e fechamos o ano em 9,25%.

O quadro inflacionário também se alterou substancialmente, vindo de uma expectativa de 3,32% para fechar o ano de 2021 perto de 10,02%, segundo o relatório Focus. A inflação ascendente, as dificuldades no andamento das reformas estruturais e a maior intensidade nas discussões políticas impedindo ou postergando ajustes nas contas públicas, foram o pano de fundo para um maior aperto monetário adotado pelo Bacen.

Do lado positivo em 2021, tivemos a arrecadação do Governo Federal que surpreendeu positivamente e o crescimento econômico que veio de uma expectativa de 3,40% no início do ano para encerrar o ano com crescimento esperado de 4,51%. Porém, a percepção de um menor crescimento econômico à frente, com o PIB projetado para 2022 de 0,42%, vindo de 2,50% e 1,80% para 2023, vindo de 2,50%, alterou o apetite dos investidores, que saíram do investimento de risco para aplicações mais conservadoras.

Aliado as nossas idiosincrasias a pandemia, apesar do avanço da vacinação, não deram trégua com a nova variante Ômicron ameaçando a retomada da economia local e mundial. Aliado a isso, o aumento na taxa de juros local e inflação maior impactaram o Ibovespa ao longo do ano.

Alguns pontos continuarão sendo monitorados em 2022. Do lado externo, a possível antecipação da alta de juros pelo FED e por outros Bancos Centrais diante dos sinais de inflação maior e o impacto da nova variante do Coronavírus – Ômicron – no crescimento mundial. Do lado interno, a inflação e juros mais altos e o compromisso com a responsabilidade fiscal em um ano de eleições em que há muitos interesses políticos e eleitores.

Reforçamos que a avaliação dos fundamentos é essencial para a tomada de decisão em um cenário desafiador para a classe de ações, com incertezas quanto ao futuro fiscal e político do Brasil.

O mercado de ações nos próximos meses deverá refletir as expectativas das eleições brasileiras que se aproximam, de olho inclusive nas movimentações do banco central norte-americano (Fed) e dos demais bancos centrais para controle da inflação. Essas incertezas, trarão volatilidade para o mercado e podem apresentar janelas de oportunidades importantes que temos aproveitado desde o mês passado, com perspectivas otimistas para os próximos anos.

O portfólio teve as principais atribuições positivas nas teses de *commodities* e *utilities*, e negativas nas teses de abertura econômica local e serviços. O fundo fechou o mês dezembro com uma rentabilidade de 2,2%.

O fundo encerrou o mês com a seguinte alocação setorial:

SETOR	%PL
Bancos Serv. Finan.	18,1%
Industrials	12,4%
Utilities	11,2%
Energia	9,9%
Consumo Discricionário	9,8%
Commodities	7,5%
Healthcare	5,4%
Consumo Básico	3,4%
Regulados	3,4%
Papel e Celulose	2,7%
Serviços	2,1%
Construção Shoppings	2,1%

Fundo de Investimento

Fundo	Quasar Tropos FIA
CNPJ	11.741.429/0001-56
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.
Meta de Retorno	Superar o IBOV
Taxa de Adm. (% a.a.)	2,00%
Taxa de Perf.	20% sobre o que exceder o Ibovespa
Aplicação Inicial	R\$ 500
Movimentação	R\$ 500
Saldo Mínimo	R\$ 500
Aplicação	D+1
Resgate	D+31 / D+2
Classificação Anbima	Ações Livre
Início do Fundo	09/10/2013
PL Médio 12 meses	R\$ 47.886.968
Retorno Fundo 12 meses	-17,56%
Retorno IBOV 12 meses	-11,93%

CONTATOS


Relação com Investidores

Tel.: +55 11 5538 4700

ri@qam.com.br

 Av. Juscelino Kubitschek, 1.726, Cj. 92
São Paulo – SP CEP 04543-000

 www.qam.com.br

 @quasarasset

 Quasar Asset Management (QAM)

 Quasar

 Quasar Asset Management

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO OU OFERTA DE COMPRA OU VENDA DE COTAS DO FUNDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLAUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO PARA AS DISPOSIÇÕES A CERCA DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO O ESTÁ EXPOSTO, ANTES DA TOMADA DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO.



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