

O Vista Multiestratégia completou 3 anos no final de janeiro com rentabilidade acumulada de 121,4% (no mesmo período o CDI variou 41,4%).

No mês, o fundo registrou rentabilidade de 9,4%, especialmente em função da posição comprada em Petrobras.

Doméstico

A recuperação econômica segue avançando. Dois dados recentes corroboram a tendência de melhora ressaltada em nossa última carta.

A concessão de crédito livre pra pessoas jurídicas surpreendeu positivamente em dezembro, avançando 8% contra o mês anterior e 11% contra o mesmo mês de 2017. O dado fiscal consolidado do ano 2017 se provou melhor que o esperado, resultado especialmente de uma arrecadação mais forte.

A continuada melhora política e econômica se reflete em duas posições: (i) compra de ativos reais via NTN-B e ações; e (ii) ações da Petrobras.

No cenário externo, a situação é bem diferente. Nossa preocupação segue sendo o deslocamento da curva de juros e a inflação americana.

Recentemente entramos numa fase mais exacerbada do ciclo. Aumento de volatilidade, estímulo fiscal desnecessário, protecionismo e recuperação dos preços das *commodities*. Somados ao impressionante enfraquecimento do dólar, esses fatores formam uma combinação quase perfeita para acelerar a inflação.

Ainda que parte seja resultado de atividade econômica mais forte, o final de ciclo econômico é um ponto de atenção para os ativos de risco globais.

O fundo iniciou posições relevantes no exterior, vendido na bolsa americana, tomado em taxas de juros europeias e americanas e comprado no USD contra uma cesta de moedas.

Permanecemos a disposição para eventuais dúvidas.

Vista Capital

A Vista Capital Gestora de Recursos Ltda. ("VISTACAPITAL") é uma sociedade autorizada pela CVM como administradora de carteiras de valores mobiliários, na categoria "gestora de recursos". A VISTA CAPITAL não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões das informações divulgadas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste material. O conteúdo aqui veiculado possui caráter exclusivamente informativo e não constitui aconselhamento ou recomendação de investimentos, notadamente, atividade de análise e consultoria de valores mobiliários, nem uma oferta de valores mobiliários pela VISTA CAPITAL. Para a avaliação do desempenho do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze meses). Os recursos aplicados em fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade apresentada dos fundos de investimento não é líquida de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade aqui veiculado não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica. Aos investidores é recomendada, antes do investimento, a análise detalhada dos documentos regulatórios dos fundos de investimento, notadamente a seção de fatores de risco. Este material e as informações aqui veiculadas são de propriedade da VISTA CAPITAL. É vedada a circulação e reprodução, no todo ou em parte, sem a devida autorização expressa prévia.

