

Em 2021, a cota do Vista FIA acumula variação de -5,3% comparada à variação de -6,8% do IBOV no mesmo período. A cota do Vista Long Biased acumula variação de +5,3%, comparada à variação de +2,5% do CDI no mesmo período.

Desde o início em 1º de janeiro de 2015, a cota do Vista FIA acumula variação de 280,5%, comparada à variação de 121,9% do IBOV no mesmo período. A cota do Vista Long Biased, por sua vez, acumula rentabilidade de 80% desde 26 de outubro de 2018, comparada à variação de 12,8% do CDI no mesmo período.

* * *

No mês de setembro, a principal contribuição positiva do mês foi o investimento em PetroRio, fruto da apreciação do preço do petróleo, e de expectativas quanto ao avanço para a etapa de negociação bilateral com a Petrobras no processo das Albacoras. Os maiores detratores de performance continuaram sendo nossas exposições ao mercado doméstico, como Lojas Renner, Natura e Intermédica.

Intermédica teve seu modelo de negócios ocupando os noticiários, com o caso de Prevent Senior na CPI da covid. Foram feitas menções à Hapvida, no contexto de recomendações protocolares de cloroquina aos pacientes durante a pandemia. O episódio adiciona o risco de imagem e a possibilidade de impacto político na decisão do Cade referente à fusão com Intermédica. No entanto, no nível de preços atuais já não vemos incorporação de benefícios desta fusão, que caso não prossiga, teria os riscos associados ao episódio concentrados na marca Hapvida. Apesar do ruído que o episódio traz ao setor, vemos como baixa a probabilidade de maiores restrições impostas pelo poder público ao modelo de negócio verticalizado, uma vez que é o modelo que equaciona hoje a inflação médica que empurra cada vez mais brasileiros ao SUS, usado amplamente por todo o setor privado de saúde do país.

	Vista FIA ¹	IBOV	IBX
2015	3,2%	-13,3%	-12,4%
2016	53,7%	38,9%	36,7%
2017	26,7%	26,9%	27,5%
2018	24,5%	15,0%	15,4%
2019	46,2%	31,6%	33,4%
2020	9,9%	2,9%	3,5%
2021	-5,3%	-6,8%	-6,0%
jan	0,0%	-3,3%	-3,0%
fev	-7,3%	-4,4%	-3,5%
mar	2,2%	6,0%	6,0%
abr	2,3%	1,9%	2,8%
mai	9,9%	6,2%	5,9%
jun	2,4%	0,5%	0,6%
jul	-5,7%	-3,9%	-4,0%
ago	-2,9%	-2,5%	-3,3%
set	-5,2%	-6,6%	-7,0%
Acumulado	280,5%	121,9%	128,8%

	Vista LB	CDI
2018	2,9%	1,1%
2019	36,4%	6,0%
2020	21,8%	2,8%
2021	5,3%	2,5%
jan	1,2%	0,1%
fev	-0,8%	0,1%
mar	-0,1%	0,2%
abr	2,6%	0,2%
mai	5,8%	0,3%
jun	4,2%	0,3%
jul	-1,6%	0,4%
ago	0,2%	0,4%
set	-5,8%	0,4%
Acumulado	80,0%	12,8%

A Vista Capital Gestora de Recursos Ltda. ("VISTA CAPITAL") 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 a 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.



¹ O fundo teve seu índice de referência alterado de Índice Brasil - IBX para Ibovespa - IBOV em 11/06/2021