



ETERNIA
INVESTIMENTOS

CARTA DO GESTOR

JULHO 2024

"We must sail sometimes with the wind and sometimes against it—but sail we must and not drift, nor lie at anchor."
-Oliver Wendell Holmes, Jr.

BRASIL

Os ruídos permanecem a todo vapor no cenário brasileiro em julho de 2024, o Ibovespa e o dólar valorizaram-se +3,09% e +2,01% respectivamente, demonstrando as incertezas do cenário atual. A valorização da bolsa usualmente sinaliza otimismo. A desvalorização do real contra o dólar demonstra cautela.

Como investidores, temos a dura decisão de alocar riscos a probabilidades aplicadas a cenários, nesse sentido buscamos sempre uma visão baseada em dados para tomar decisões. Hoje é possível acompanhar de forma acentuada duas forças contrárias, a primeira dos dados macroeconômicos atuais e a outra o mercado expressado nos preços ativos futuros.

Atualmente o Brasil convive com um quadro de inflação controlada, desemprego baixo, balança comercial superavitária em paralelo com uma política fiscal frágil e um aumento do endividamento público. Os preços do mercado apresentam uma forte depreciação da moeda e uma curva de juros futuro indicando um possível aumento de juros pela frente.

Nessa queda de braço, os fundamentos das empresas listadas no Ibovespa revelam em sua maioria, empresas sólidas e entregando resultados em linha com as expectativas. O dólar justifica uma preocupação fiscal e tributária. A trajetória dos juros futuros é exceção, pois a inflação está em patamares controlados, as empresas pequenas/médias lutando para sobreviver, mesmo assim tendo em vista os níveis dos preços atuais, enxergamos uma preocupação de câmbio depreciado prolongado, podendo induzir o Bacen a aumentar o prêmio dos juros para atrair capital externo e ancorar o Real, iniciando um ciclo de alta.

Nossa visão é otimista para bolsa, principalmente empresas com baixa alavancagem e geradoras de caixa.

EXTERIOR

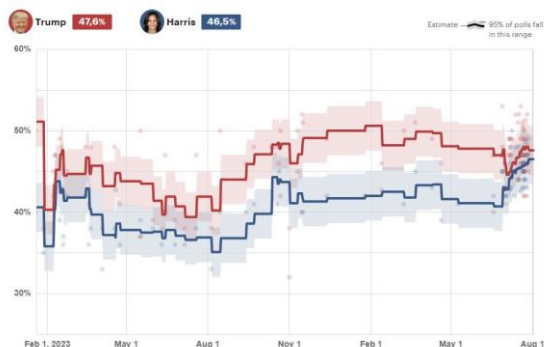
A principal economia do mundo começa a apresentar sinais de desaceleração mais intensa, redução da taxa de emprego e inflação. Esta conjuntura aumenta a probabilidade de iniciar um ciclo de corte de juros nos próximos meses. Evoluindo essa percepção do mercado, os ativos de risco voltam a retornar a mesa dos investidores. O ritmo de corte de juros ainda está incerto.

No âmbito das eleições americanas, Trump posiciona-se como favorito principalmente após a tentativa de assassinato, Kamala Harris (substituta de Biden) corre contra o tempo para angariar recursos e fortalecer alianças. Nosso posicionamento é otimista com as empresas americanas, principalmente por estarem saudáveis e gerando retornos, no entanto o cenário pode ser turbulento pela frente.

Harris vs. Trump polls

Trump has a 1,1% lead based on 97 polls.

Aug 2, 2024



Andrew S. Shimada

Fonte: <https://elections2024.thehill.com/national/harris-trump-general/>

Andrew S. Shimada - Diretor de Gestão

Carta do Gestor

Julho 2024

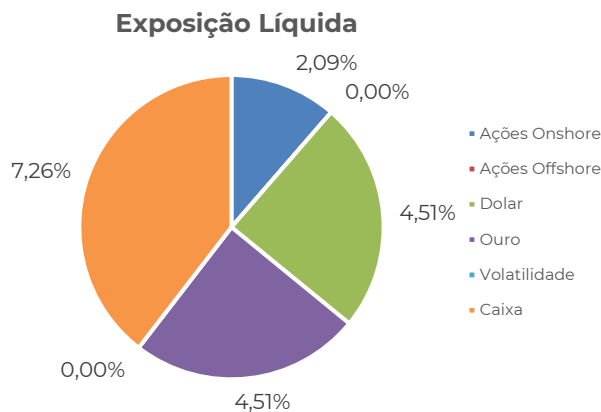
"We must sail sometimes with the wind and sometimes against it—but sail we must and not drift, nor lie at anchor."
-Oliver Wendell Holmes, Jr.

ETERNIA ASIMOV

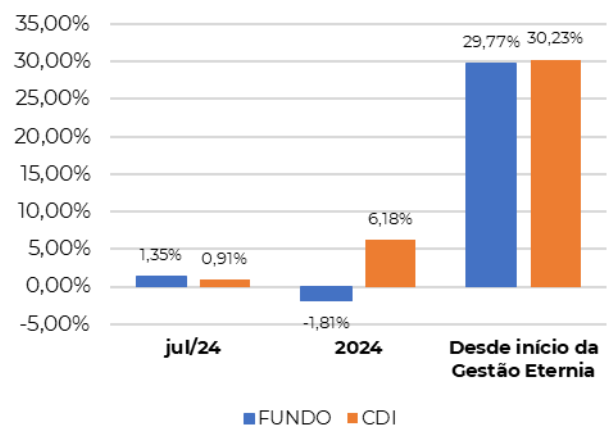
O Eternia Asimov é um Fundo sistemático de médio/longo prazo que utiliza diversos modelos para alocar riscos e que possui exposição a renda variável onshore/offshore.

No mês de julho performou +1,35% (149% do CDI), atribuído principalmente as posições compradas em bolsa brasileira (Ibovespa).

A composição da carteira tem principalmente exposições direcionais no Ibovespa e S&P 500 na ponta comprada, as quais podem oscilar de 0% (como no fechamento do mês) a 100% do patrimônio do fundo.



ETERNIA ASIMOV – Multimercado Quant



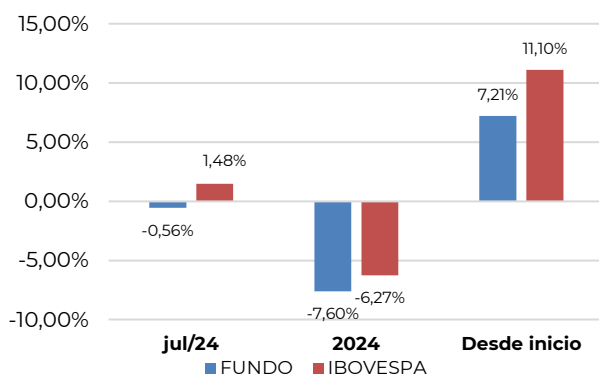
ETERNIA FIA

Investir em ações no Brasil é uma tarefa árdua e vencer o CDI ao longo do tempo requer disciplina, análise e visão de longo prazo. Nosso processo de investimentos é investir em empresas com balanços saudáveis, vantagens competitivas e gestão eficiente de capital.

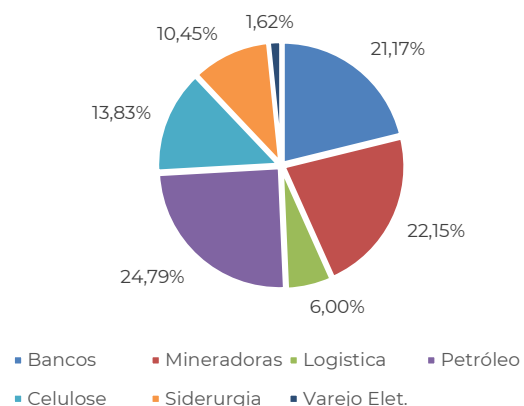
O setor de commodities, carteira composta por Petroleira, Mineradora, Siderurgia e Celulose teve uma correção em julho mesmo com resultados trimestrais em linha com expectativas do mercado.

Na nossa visão as empresas desse setor continuam descontadas e com resultados sólidos.

ETERNIA FIA – Ações Long Only



Exposição Setores



Disclaimer

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Eternia Investimentos. Este material não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, análise ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias. Não deve ser considerado como oferta de venda de qualquer título ou valor mobiliário. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores econômicos apresentados nos gráficos de performance são mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Os investimentos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito.