



Quick Note

Fevereiro 2021

Eventos diferentes com maior ou menor importância aconteceram entre o fim de janeiro a esta primeira quinzena de fevereiro, entre eles o fenômeno GameStop, a aquisição de US\$ 1,5 bilhão em Bitcoins pela Tesla e a eleição dos novos presidentes da Câmara e do Senado. A GameStop é uma empresa que vende jogos em mais de 6.000 lojas nos EUA, e que naturalmente passa por dificuldades, já que a maioria dos jogos é comercializada pela internet. Grupos em redes sociais combinaram de causar um *short squeeze* naqueles que tinham posições vendidas, causando uma elevação rápida e artificial nas cotações, levando problemas para alguns fundos de investimento. Já a compra da Tesla é um indício do que pode acontecer com reservas alternativas de valor, ou o ouro digital como alguns chamam o Bitcoin. Não há aqui qualquer juízo de valor a este respeito.

O efeito GameStop também foi sentido no Brasil, com queda nos mercados por receio de que algo parecido pudesse acontecer por aqui. Mas houve fatos mais relevantes, como as eleições para as mesas da Câmara e do Senado, com vitórias de candidatos apoiados pelo governo, que em tese podem acelerar a aprovação das reformas, paradas há muito tempo no Congresso. Outro fator relevante foi a recuperação do preço das *commodities*, em especial do minério de ferro e do petróleo, após queda nas semanas finais de janeiro. A celulose também mostra bom ritmo de recuperação de preços. Tudo a conferir na volta do ano novo chinês.

Mantivemos cerca de 30% do fundo alocado em varejistas, outros 20% em ações de empresas de *commodities*, além de 10% em cada: consumo, incorporadoras imobiliárias, empresas de tecnologia e setor de saúde.

Com juros baixos, equilíbrio fiscal e manutenção do fluxo para os mercados, acreditamos que continuaremos na tendência de valorização do mercado de ações, com grande peso nas empresas ligadas ao mercado doméstico. Desde o início deste ano o fluxo de investidores estrangeiros para o mercado de ações já está positivo em R\$ 25 bilhões.

O Safari 45 FIC FIM II acumula alta de 5,9% neste mês e 5% em 2021. A Safari tem hoje cerca de R\$ 1,9 bilhão sob gestão.