

Rio de Janeiro, 09 de Agosto de 2017.

Gestoras e Gestores

Segue abaixo a visão de um analista e gestor de fundo de investimentos, muito respeitado pelos seus pares de mercado, que é semelhante a visão e dúvidas da Mais Valia Consultoria, que tem sido expressa em seus relatórios e recomendações.

Boa leitura.

Provável calmaria dos próximos meses precede tempestade em 2018, prevê fundo Verde

Categoria: [AGÊNCIA INVESTIDOR ONLINE](#)

Publicado: 07 Agosto 2017

07-08-2017 - 18:43:44

A vitória de Michel Temer na Câmara dos Deputados na semana passada, que impediu que a denúncia por corrupção passiva apontada pela Procuradoria Geral da República (PGR) fosse encaminhada ao Supremo Tribunal Federal (STF) reduziu a volatilidade política, mas parece prematuro acreditar que tudo está resolvido, segundo avaliação do **fundo Verde**, da gestora de mesmo nome capitaneada por **Luis Stuhlberger**. “Podemos ter alguma calmaria nos próximos meses, mas é a calma que precede a tempestade, visto que a eleição de 2018 tende a ser bastante aberta, complexa e incerta”, diz o relatório da gestora.

Os especialistas do Verde lembram que o pleito presidencial do ano que vem será o primeiro ciclo eleitoral pós-Real onde a polarização PT x PSDB não é tônica relevante, quando teremos diversos candidatos competitivos, algo que o país não experimenta desde 1989. Nesse sentido, os especialistas da asset têm iniciado uma busca por proteções para o portfólio, que sejam baratas e assimétricas, “caso vejamos um aumento de aversão ao risco em relação ao Brasil por conta das eleições”. Esse trabalho está apenas no início e será relevante na gestão ao longo dos próximos dezoito meses pelo menos, informa o documento.

Os gestores apontam ainda no relatório que a vitória do governo na Câmara, à custa de mais uma rodada de bondades fiscais, não permite concluir que a base do governo voltou ao seu estado anterior. “Várias vezes alertamos, pré-17 de maio, que o cálculo da micropolítica tornava bastante complicado alcançar 308 votos para aprovação da reforma da previdência. Pós-18 de maio, tal

cálculo se tornou praticamente impossível”. O governo tenta vender a ideia que vai conseguir uma reforma robusta, segundo os especialistas da Verde, que enxergam, contudo, pouco espaço para aprovação de qualquer medida que tenha impacto fiscal relevante.

Atenciosamente,



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639-1 - 19ª Região

CVM- Consultor de Valores Mobiliários

Este relatório foi elaborado pela Mais Valia Consultoria para o cliente especificado no cabeçalho, conforme os termos do contrato de consultoria firmado com o cliente.