



CARTA DE  
GESTÃO | NOVEMBRO  
2021

Rua Joaquim Lírio 820, LJ 09 | Praia do Canto | Vitória – ES | Tel 27 3225 – 3059 | 29055 – 460



[www.investimentoslotus.com.br](http://www.investimentoslotus.com.br)



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

# Comentários da Gestão

## A lenda do dragão

O dragão é um ser de característica reptiliana, grandes dimensões, com asas e que por vezes pode projetar fogo através da boca. A origem deste animal mitológico, não se conhece ao certo, mas um dos indícios mais antigos encontrados são em pinturas rupestres aborígenes da Austrália, em 40.000 A.C..

Curiosamente, a presença do réptil se encontra em diversas culturas de todo o globo terrestre, com relatos de artefatos e pinturas representando na América pré-colombiana, na Europa, Oceania, Oriente Médio e na Ásia, onde até os dias atuais é uma figura que faz parte do folclore e do entretenimento.



Cena da série Game of Thrones - Fonte: HBO

No Brasil, a figura ganhou um simbolismo em relação à inflação. Nos anos 80 e início dos anos 90, vivemos um período em que a inflação brasileira foi uma das mais altas do mundo, chegando, por exemplo, a patamares absurdos de 82,39% ao mês, como em março de 1990, o que significa que o preço dos produtos (em média) seria reajustado a quase o dobro de um mês para o outro. Desde o Plano Real, conseguimos passar a patamares aceitáveis e nossa moeda voltou a ganhar a confiança da população.

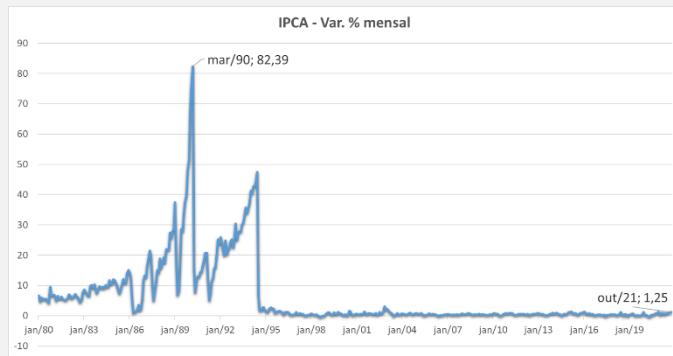


Gráfico da Inflação Variação mensal de Jan/1980 a Out/2021 -  
Fonte: IBGE

Não é difícil de imaginar o por que a inflação àquela época foi associada ao monstro mitológico, tão temido por outras civilizações antigas.

## A origem da inflação

Ao longo deste ano, o tema inflação voltou a virar manchete de jornais e tema chave de noticiários de TV em todo o mundo. Países em que há algum tempo não mostram evolução dos preços tiveram, recentemente, mudança nesse cenário. China, Estados Unidos, Europa; o movimento foi global.

O conceito de inflação está na alta do nível dos preços de bens e serviços da economia. A consequência disso é uma população com um menor poder de compra por deter uma moeda com menor valor. Isso quer dizer que a inflação é um fenômeno que deve ser evitado? Não necessariamente.



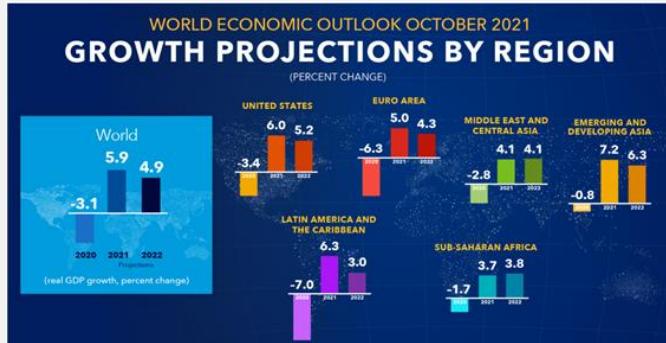
"Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos."

Lotus Investimentos



# Comentários da Gestão

Em uma economia com crescimento a inflação pode ser um fator positivo na medida em que há maior demanda por produtos, maior produção, menor desemprego. Este cenário de inflação com crescimento é o momento que as grandes economias têm passado.



Painel de projeções de crescimento dos países - Fonte: FMI

Na figura, vemos, por exemplo, uma projeção de crescimento de 5,2% nos Estados Unidos (*United States*) em 2022 e 4,3% na Zona do Euro (*Euro Area*).

As projeções feitas pelo FMI (fundo monetário internacional) mostram trajetória de crescimento para a economia mundial sendo liderado pelos EUA e pelos mercados emergentes, incluindo a Ásia. A melhora na perspectiva do crescimento tem elevado os índices de emprego nesses países.

## Juros: um remédio caro

A retomada da economia após muito tempo de paralisação por Covid-19, gerou um acúmulo de demanda reprimida pela falta de oferta. A falta de insumos, bem como a alta da energia pelos preços do gás e carvão pressionaram o custo da energia e por consequência o custo da produção de bens e serviços.

Os juros são um remédio para conter o avanço da inflação, no Brasil, bem como em outros países emergentes, como a expectativa de empregos e

crescimento não se recuperou tão rápido como nos países desenvolvidos, começamos a subir os juros antes para conter um pouco o consumo. No Brasil, a perspectiva do mercado é de que o aumento da Selic chegue a até 12% no primeiro trimestre do ano que vem. Nos Estados Unidos, esperamos aumento de juros já no ano que vem. Na Europa e China, ainda não é esperado aumento de juros.

## Ômicron: uma nova incerteza no mundo

Um fator que tem preocupado os mercados é o avanço da nova variante do corona-vírus, Ômicron (chamada também de B.1.1.529). A nova variante surgiu na África do Sul, mas já se espalha por alguns países africanos e outros fora do continente, como Israel, Hong Kong e Bélgica. A variante ainda está em um estágio inicial, porém, já faz com os países se movimentem previamente para evitar maior disseminação.

## Visão Lotus

A pressão inflacionária continua mais forte no Brasil, o que reforça nosso aumento nas posições em Estados Unidos, Europa e China. No Brasil, com a alta do juros, continuamos como nos meses anteriores com setores que nos ajudem neste cenário, como energia, combustíveis, bancos. Apesar da depreciação nos preços, reforçamos que os ativos mantém seu valor, ou seja, continuam a entregar bons resultados operacionais. Passado cenário de turbulência, temos a confiança de uma recuperação de preços.



"Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos."

Lotus Investimentos

