

Delos FIA: -0,84%

Em um mês de correções, onde o índice Bovespa acumulou perdas de 3,94%, o fundo Delos Fia conseguiu superar o índice, devido à estratégia de investimento do fundo: poucas e boas empresas, foco no longo prazo e investimentos em companhias negociadas substancialmente abaixo do seu valor justo, com alto potencial de valorização.

Aproveitamos as recentes quedas para iniciar os investimentos em Itaúsa, que acumulam grandes perdas neste início de ano (-9% em 2011), e vemos o setor bancário brasileiro com potencial de grande valorização. A expectativa é que o crédito continue crescendo a taxas elevadas e esperamos aumento na margem financeira dos bancos para este ano. Com o início do ciclo de alta nos juros, os grandes bancos têm facilidade para repassar o aumento nos custos de captação aos consumidores. Damos preferência para os bancos de grande porte, pois além da maior liquidez, o retorno sobre o patrimônio é maior comparado aos pequenos bancos.

Continuamos otimistas com o investimento no setor de construção civil, Eztec, empresa com a maior lucratividade do setor, deverá ter resultados em 2011 muito acima de 2010. A empresa está muito descontada no patamar atual, negociando a apenas 7 vezes o lucro estimado para o ano vigente. O crescimento nos lançamentos, além do aumento nas margens operacionais da companhia deverá impulsionar o lucro recorde estimado da companhia neste ano.

Estratégia de investimento: Na nossa avaliação os investidores do mercado de ações devem ter um horizonte de longo prazo, mais de 2 anos ao investirem em renda variável, só assim terão um retorno interessante, independente da volatilidade.

O Delos Fundo de Investimento em ações superou o índice de Bovespa na crise de 2008, na recuperação em 2009 e no ano de 2010 sucessivamente.

Atenciosamente,
Delos Asset Management