

Delos FIA: +9,94%

Durante o mês de outubro o movimento foi de recuperação, onde o índice Bovespa acumulou ganhos de 11,49%.

No ano o fundo ainda acumula perdas de 13% comparado a 15% do índice. Nosso trabalho é focado em procurar, entender e investir em empresas promissoras, que estão sendo negociadas abaixo de seu valor intrínseco. Com projeções conservadoras vemos excelentes oportunidades de investimento, com alto potencial de retorno. Apesar da crise europeia que tem gerado volatilidade nos mercados acionários em todo mundo, temos dado preferência para investimentos em companhias focadas no mercado interno, já mencionado em relatórios anteriores.

Empresas com margens elevadas, lucrativas, expressivo crescimento em suas receitas, de preferência com um alto poder de preço, ou seja, setores com pouca competição e que não enfrentam dificuldades ou concorrência dos produtos importados. No mês passado, mencionamos a venda das ações da Ferbasa, devido a reduções nas estimativas de resultados futuros, este mês reduzimos também a exposição em Vale, após um bom dividendo pelos mesmo motivos. O preço do minério de ferro acumulam queda de quase 40% nas últimas semanas.

Nos setor de construção civil continuamos confiantes com a construtora Eztec, que deverá apresentar o melhor e maior resultado de sua historia no terceiro trimestre de 2011, com estimativa de lucro record. Para o ano de 2012 esperamos resultados melhores ainda, é uma das poucas construtoras com performance positiva neste ano, porém está sendo negociada muito abaixo do valor justo.

No setor financeiro podemos observar excelentes resultados reportado pelos bancos, principalmente pelo Itaú-Unibanco, com lucro record também. O crescimento do crédito, capturas de sinergia da fusão e inadimplência sob controle. Para os investidores em ações a estratégia continua a ser de longo prazo!

Atenciosamente,

Delos Asset Management