



Comentário de desempenho no mês de janeiro

Performance Líquida Acumulada								
	Atlas One FIC FIA	IBrX-100	Atlas One LB FIC FIM	IPCA + Yield IMA-B	Atlas Frontier FIC FIA	Ibovespa	Atlas One Icatu FIA Prev	Atlas One Icatu 70 Prev
Janeiro 23	2,42%	3,51%	1,95%	1,12%	9,14%	3,37%	2,01%	1,57%
2023	2,42%	3,51%	1,95%	1,12%	9,14%	3,37%	2,01%	1,57%
12 Meses	-18,17%	0,75%	-20,65%	12,48%	-14,69%	1,15%	-18,00%	-9,60%
Desde Início	227,32%	149,59%	1,62%	37,49%	-21,69%	2,60%	-17,93%	-7,10%

O início de 2023 foi marcado por um mercado doméstico volátil... O início do ano foi marcado por incertezas políticas e corporativas, que afetaram negativamente os mercados locais. O presidente Lula proferiu discursos desfavoráveis aos olhos do mercado e a falta de comunicação clara com seus ministros e assessores contribuiu para aumentar as incertezas quanto às políticas econômicas a serem adotadas. A indecisão do novo governo sobre o fim das isenções tributárias, bem como o ceticismo do mercado quanto ao conteúdo e forma do pacote fiscal, levou a um aumento do prêmio de risco na curva de juros. A publicação do relatório Focus mostrou que as expectativas de inflação estão em alta até 2026, apesar dos indicadores de desaceleração econômica, como queda nos índices de confiança do consumidor, construção civil, emprego formal e vendas no varejo. A despeito das incertezas, o Brasil continuou atraindo investimentos estrangeiros, especialmente por conta da tese de reabertura da economia chinesa pós pandemia. Entretanto, o risco político aumentou com a invasão dos prédios do STF e Congresso Nacional em 8 de janeiro, e a descoberta de um rombo financeiro nas Lojas Americanas agravou a volatilidade do mercado de ações.

... enquanto o mercado internacional parece estar mais calmo. O cenário global no mês de janeiro foi animador, graças à recuperação do crescimento na China, somada a uma possível aproximação do fim do ciclo de aumento da taxa de juros americano e um inverno ameno na Europa que levou a preços baixos de gás natural e estabilidade nos preços de petróleo. O PIB dos EUA cresceu 2,9% a.a. no último trimestre de 2022 e alcançou um crescimento anual de 2,1% e o núcleo do núcleo do CPI dos EUA caiu para 5,7% em 12 meses. Apesar do consumo mais fraco, a economia americana é resiliente, sugerindo um possível *"soft landing"*. O mercado de trabalho nos EUA continua sendo um dos principais pontos de preocupação e, apesar de apertado, já demonstra claros sinais de moderação na tendência, como menos contratações e indícios visíveis de que os salários estão desacelerando e voltando rapidamente à sua tendência de longo prazo. O Fed e outros bancos centrais provavelmente estão chegando ao fim do ciclo de aperto monetário devido ao arrefecimento da inflação global, mas ainda há incerteza sobre quanto tempo as taxas de juros precisarão ser mantidas em nível elevado. A China por sua vez prevê crescimento de 4,8% a.a. em 2023 contra um crescimento de 3% a.a. em 2022 e a Europa espera uma recessão moderada, porém com perspectivas positivas para o gás natural.

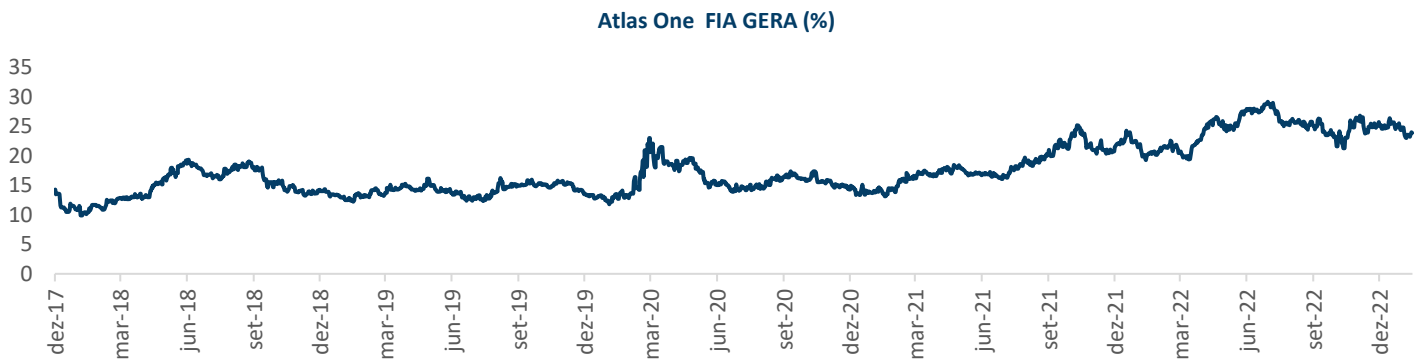
Os setores do índice Bovespa tiveram diferentes performances durante o mês de dezembro. O grande destaque positivo continuou a ser o setor de *Basic Materials* que subiu 140bps no mês, seguido por O&G (+93bps no mês) e financeiro (+33bps no mês). O destaque negativo ficou por conta dos setores de *Utilities* (-5bps no mês), *consumer staples* (-20bps no mês).



Desempenho do fundo Atlas One FIC FIA

No mês de janeiro, o fundo Atlas One FIC FIA apresentou desempenho positivo de 2,42% comparado à performance positiva de 3,51% do IBrX. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou uma variação negativa de 18,17% comparado à variação positiva do IBr-X de 0,75%. Em termos de performance relativa (contra o benchmark), no mês de janeiro, o setor de infraestrutura foi o principal contribuidor positivo enquanto O&G, materiais básicos e financeiro foram as principais contribuições negativas do fundo. A métrica GERA do fundo (retorno esperado) encontra-se em 24% ao ano.

Figura 1 – O GERA do Atlas One FIA encontra-se em um dos maiores patamares desde o início do fundo

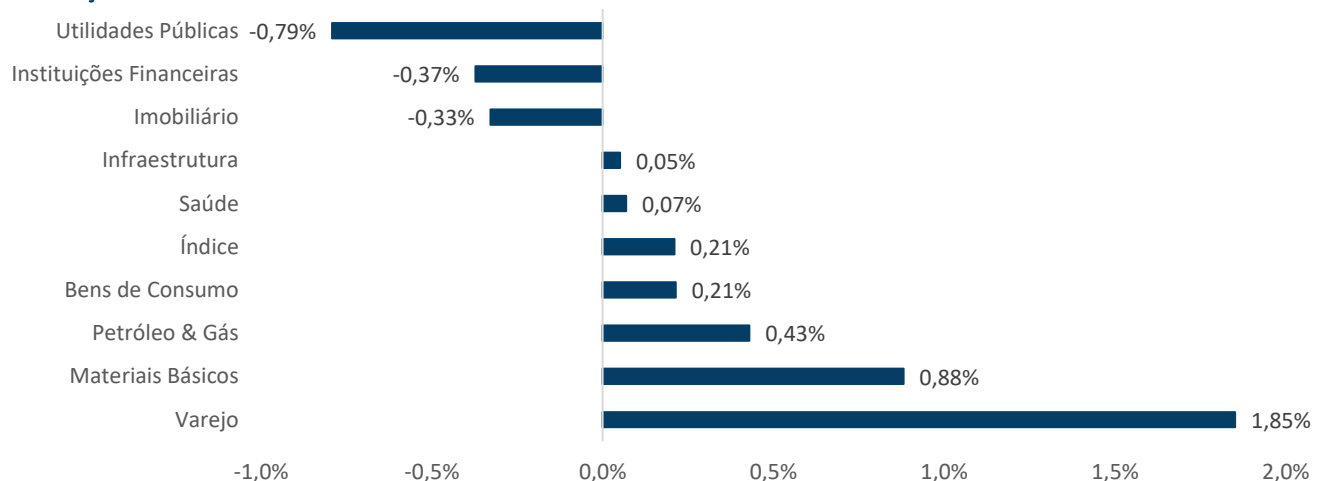


Fonte: Atlas Intelligence

Desempenho do fundo Atlas One Long Bias FIC FIM

O fundo teve desempenho positivo no mês de janeiro de 1,95% trazendo a performance dos últimos doze meses para -20,65%, frente a +12,48% do benchmark. Analisando o resultado do fundo e o comportamento do mercado no mês de janeiro, podemos concluir que a exposição ao setor de varejo, bens de consumo e imobiliário contribuíram positivamente, enquanto os demais setores tiveram contribuições negativas.

Figura 2 – Atribuição de Performance Setorial – Janeiro 2023



Fonte: Atlas Intelligence