

[Home](#)[Clube](#)[Blog](#)

Carta 013 - Setembro/24

Carta da gestão, aos cotistas do MLUCA Clube de Investimentos

Marcelo Cardoso

10/4/2024 · 2 min read

"Evitar erros catastróficos é mais importante do que construir o portfólio perfeito"

- Michael Batnick

E vai se criando um clima terrível...

Perdoem-me os cotistas do clube, mas não dá para falar de setembro sem lembrar do saudoso Galvão Bueno em uma de suas máximas. Sim, o clima instaurado na bolsa brasileira no mês de setembro foi terrível e não se dissipou. O investidor de renda varável no Brasil apanha quando o macro global vai mal, e quando o mundo vira, com bolsas americanas fazendo novas máximas, a gente apanha também porque o micro ficou ruim. Por que o governo nem sequer cogita cortar gastos, é um adolescente descontrolado com um cartão de crédito sem limite nas mãos. O mercado está vendo que essa conta uma hora vai chegar.

Internacional

X

Brasil

X

Resumo dos Mercados

X

Desempenho do Clube

Tivemos mais um mês ruim em setembro. Além disso, um dos cotistas optou por sair por causa de problemas pessoais. Com isso o valor que estava em caixa e podia ser alocado em papéis a preços baratos, teve que ser utilizado para o resgate.

O único ponto positivo foi que ganhamos do IBOV. Os investidores globais perceberam que o risco Brasil é real e ninguém quer investir em um governo que só gasta e qualquer iniciativa de maior arrecadação é via criação ou manipulação de tributos (sim, impostos). Enquanto o governo não conseguir dissipar essa percepção, o gringo não volta.

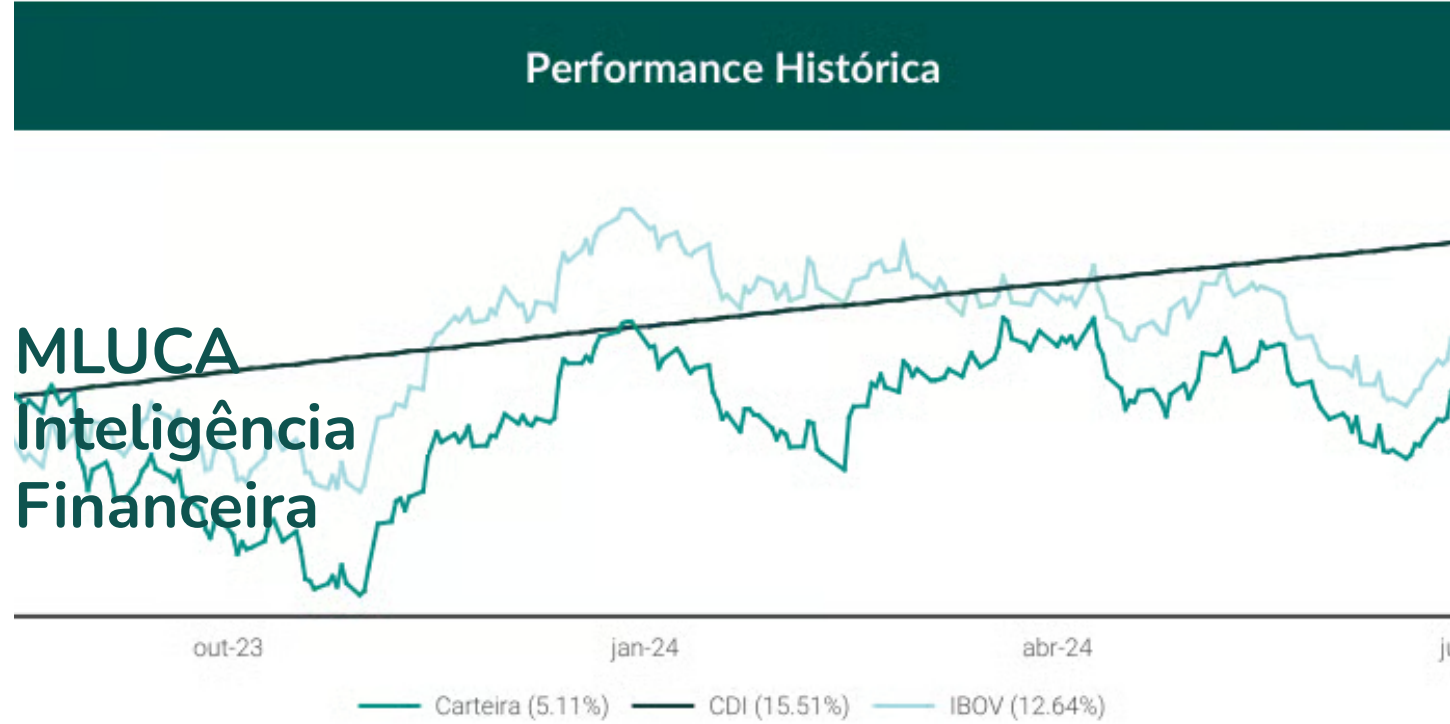
Nossa carteira sofre muito com isso. Temos 70% de nossa alocação dependente do mercado interno.

Movimentações

Durante o mês, aumentei posição em PRIO, WIZ, CSAN e CRFB, para isso encerrei posição em TAEE. A queda forte dessas ações durante o mês fez com que os percentuais de alocação fossem reduzidos, com isso eu optei por retorná-los para o ideal. Não é uma decisão fácil tirar Taesa da carteira, mas não vejo grandes upsides em TAEE quando comparada com as quatro que preferimos aumentar.

Performance

- Mês (**Setembro**): MLUCA -2,49% | IBOV -3,08% | CDI +0,83%
- Ano (**2024**): MLUCA -2,05% | IBOV -1,77% | CDI +7,99%
- **12 meses**: MLUCA +11,24% | IBOV +13,08% | CDI +11,06%
- **Desde o início**: MLUCA +5,11% | IBOV +12,64% | CDI +15,51%



Desempenho Mensal da Carteira									
	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out
3%	3,60%	2,84%	-4,15%	-1,31%	1,54%	1,88%	3,23%	-2,49%	-
31%	449,35%	340,77%	-467,46%	-156,96%	195,24%	207,60%	372,28%	-298,09%	-
	-	-	-	-	3,42%	1,58%	-8,38%	-1,85%	-5,12%
	-	-	-	-	446,68%	147,17%	-735,47%	-190,30%	-513,52%