

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

Carta 014 - Outubro/24

Carta da gestão, aos cotistas do MLUCA Clube de Investimentos

Marcelo Cardoso

11/2/2024 · 1 min read

"You can't go back and change the beginning, but you can start where you are and change the ending"

- C.S. Lewis

Bad mood: Mode on!

Sabe aquele momento em que você se convence de que a crise, realmente, pode ser mais longa do que imaginava anteriormente? Isso aconteceu em outubro nos mercados. A incapacidade do governo de mostrar preocupação com a importância do corte de gastos, somado com a eleição de Trump, o que leva o USD a ficar mais forte e cria um ambiente inflacionário nos EUA que reduz a possibilidade da queda de juros, fez com que houvesse um verdadeiro sell-off durante o mês.

O mercado espera um corte de BRL ~50bi no gasto público mas o governo sinalizou preliminarmente ~10bi.

Isso castigou bastante nossa cota, que perdeu -3,5% no mês.

DESEMPENHO DO CLUBE

Estamos enfrentando algumas divergências de cálculo de rentabilidade pela administradora do clube (Guide). Aparentemente eles estão desconsiderando os ativos emprestados para cálculo da rentabilidade, o que pode ter causado uma grande divergência sobre os resultados que estamos reportando. Reforço que isso não afeta em nada a cota do clube e o saldo de cada cotista. Aparentemente é apenas o reporte de fim de mês que está calculando erroneamente as rentabilidades que tenho divulgado aqui.

Os números abaixo que reportarei são do controle não-oficial, feito na planilha usada para gestão dos ativos do clube:

Tivemos mais um mês ruim em outubro e ainda perdemos para o IBOV. Resultado do clube -3,48% contra -1,60% do Ibovespa

MOVIMENTAÇÕES

Em outubro, apenas uma movimentação foi feita. Após uma sequência de quedas de BBAS, com BBDC subindo mesmo que pouco, optei por trocar 1% da posição entre as duas. Não vi muito sentido em ter - naquele momento - 5% de BBDC e 4% de BBAS que considero melhor, com isso fiz a troca.

PERFORMANCE (NÃO OFICIAL)

- Mês (**Outubro**): MLUCA -3,48% | IBOV -1,60% | CDI +0,93%
- Ano (**2024**): MLUCA -5,69% | IBOV -3,34% | CDI +9,02%
- **12** meses: MLUCA +6,79% | IBOV +11,27% | CDI +11,11%
- **Desde o início**: MLUCA +4,48% | IBOV +19,72% | CDI +16,96%

MLUCA
Inteligência
Financeira