

FIA Pétreo – Fundo Pétreo de Investimentos em Ações

Abril: Gestão ativa converte perdas do Ibovespa em ganhos para os cotistas

Em abril reforçou-se a percepção de que as dúvidas quanto aos rumos da política econômica brasileira estão inibindo o investidor de trazer recursos para a Bovespa, impedindo que nossas ações acompanhem o bom momento das bolsas americanas, que acumulam ganhos superiores a 10% em 2011. Desde o ano passado, a atuação do governo brasileiro vem gerando desconforto. O exagerado da retórica, o uso de artifícios contábeis para o cumprimento da meta fiscal de 2010, uma certa complacência com a dinâmica inflacionária e a ingerência política em empresas listadas são alguns dos aspectos que vem interferindo negativamente na intenção de investimento em ações brasileiras.

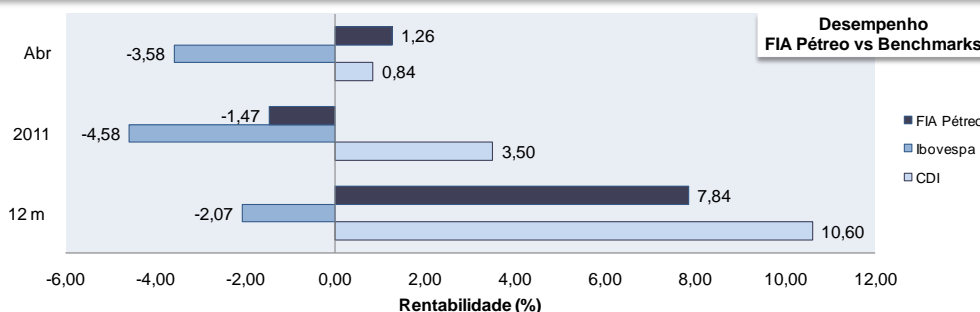
O cenário econômico desafiador também vem impedindo uma postura mais compradora. De um lado, temos as pressões inflacionárias, que vêm se mantendo mesmo com os juros subindo para 12%. O uso das chamadas medidas macroprudenciais, cujo resultado ainda é incerto, tem interferido negativamente nas expectativas fazendo com que as previsões para a inflação em 2011 comecem a superar o teto da meta de 6,5%. De outro lado, temos a valorização do Real que impacta tanto o resultado das nossas produtoras de commodities como interfere no ânimo dos estrangeiros que passam a ver como arriscado trazer recursos para o Brasil diante de potenciais medidas que possam elevar o preço do dólar.

Assim, destoando do mercado americano que apresentou valorização, o Ibovespa fechou abril com queda de 3,58% .

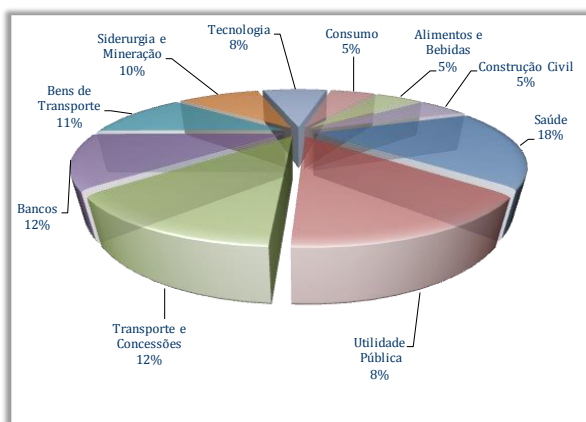
Mesmo não sendo o senso comum, desde o início de 2011 focamos a alocação da carteira do FIA PETREO em empresas com atuação voltada para o mercado doméstico, distantes da política econômica e cujos produtos ou serviços estivessem protegidos da inflação. Por essa razão, desde o começo do ano, não temos recursos investidos na Petrobrás, nos grandes bancos brasileiros e, recentemente reduzimos substancialmente nosso peso em papéis da Vale do Rio Doce

Em linha com a estratégia desenhada, as empresas que integram a carteira do Fundo vêm apresentando bom desempenho operacionais em 2011, atraindo compradores e permitindo que suas ações tenham comportamento bem superior ao do Ibovespa. Após ter superado o índice em mais de 3% no mês anterior, em abril, o FIA PÉTREO fechou com alta de 1,26%, ficando 4,84% à frente da bolsa. Os destaques positivos ficaram com as ações da Eztec (alta de 17,65%), Lojas Renner (alta de 12,47%) e Ambev (alta de 10,23%).

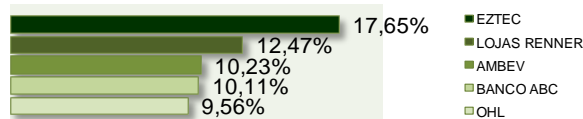
FIA PETREO – Rentabilidade e Composição



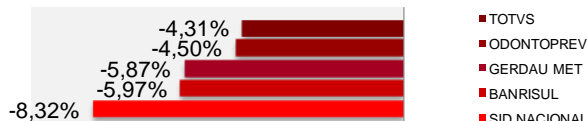
Rentabilidade em 12 Meses	7,84%
Meses Positivos	16
Meses Negativos	16
Maior retorno mensal	16,89%
Menor retorno mensal	-26,64%
V@R - 2 Anos - 95%	1,96%
Volatilidade 12 meses	18,97%
Volatilidade desde o início	21,41%
Índice de Sharpe - 24m	-0,02
PL Médio - 12 meses (M)	R\$ 21.197,01



5 Melhores Desempenhos



5 Piores Desempenhos



Gestor
PETRA
 ASSET MANAGEMENT

Administrador / Distribuidor
PETRA
 CORRETORA DE VALORES

petra.asset@petraasset.com.br



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

- (1) FUNDOS DE INVESTIMENTOS NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC
- (2) A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA
- (3) É RECOMENDADA A LEITURA DO PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS
- (4) A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS
- (5) PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

Expectativas para Maio

Apesar das preocupações com o cenário inflacionário, os principais pilares do crescimento econômico brasileiro permanecem intactos. Neste sentido, os empregos formais continuam sendo gerados e os trabalhadores vem conseguindo fechar acordos favoráveis para reajustes de seus salários. Confiantes em relação às condições de trabalho e renda, os consumidores vem desempenhando um papel importante na economia, mantendo a demanda em patamares elevados, favorecendo tanto a indústria como o comércio e o setor de serviços.

A expansão da economia doméstica deveria servir como fator de suporte para a valorização das ações brasileiras, já que crescimento está diretamente associado ao aumento na lucratividade das empresas e na remuneração de seus acionistas. Por essa razão, a má performance do Ibovespa deve ser compreendida sob a ótica do investidor estrangeiro, que vem se mostrando arredio diante das incertezas da política econômica brasileira e mais especificamente, da insegurança quanto ao comportamento do câmbio, já que uma súbita reversão da tendência atual de valorização do real pode lhe trazer perdas importantes.

Nosso entendimento, é de que o ponto principal a ser questionado neste momento é a utilização ou não do Ibovespa como elemento de decisão para se investir em ações. A carteira do índice tem na sua composição um peso importante de empresas produtoras de commodities, cujo desempenho depende intensamente do câmbio, assim como de empresas que vêm sendo alvo de medidas de política econômica. Além disso, os papéis com maior participação na carteira do Ibovespa são justamente Petrobrás e Vale do Rio Doce, empresas que foram motivo de intensos debates sobre a ingerência política do governo em empresas de capital aberto.

Entendemos que a melhor maneira para se investir em ações neste momento seja através da identificação de empresas voltadas para a economia brasileira, líderes em seus setores de atuação, com vantagens competitivas claras e histórico consistente de lucratividade. Empresas cujos resultados dependam muito mais delas do que do cenário e cujos preços de suas ações acabarão dependendo menos da vontade do investidor estrangeiro. Foram empresas com estas características que levaram o FIA PETREO a fechar abril superando o Ibovespa em todos os principais intervalos de comparação (mês, ano e 12 meses).

Acreditamos que a safra de balanços do primeiro trimestre, que se intensificará em maio, voltará a evidenciar o bom desempenho das empresas brasileiras e chamará a atenção dos investidores, especialmente após a fraca performance das ações em 2011. Os dois resultados divulgados por integrantes da carteira do PETREO em abril (Totvs e Lojas Renner) nos deixaram bastante satisfeitos e certos de que os próximos números voltarão a atender nossas expectativas refletindo positivamente no portfólio do fundo. Por essa razão, manteremos a composição com que terminamos o mês de abril.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

(1) FUNDOS DE INVESTIMENTOS NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC

(2) A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA

(3) É RECOMENDADA A LEITURA DO PROSPECTO E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS

(4) A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

(5) PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.