

Desempenho	Agosto 2020	Acumulado 2020
UJAY HEDGE	-0,86%	4,41%
CDI	0,16%	2,12%

O fundo UJAY HEDGE FIC FIM apresentou uma leve queda de 0,86% no mês de agosto decorrente das posições assumidas em ativos em setores altamente regulados como saneamento e telecomunicações, e a queda do preço do ouro.

No cenário internacional percebemos de forma mais nítida a continuidade da apreciação dos ativos nas bolsas americanas, principalmente impulsionadas pelas principais ações do setor de tecnologia, bem como a continuidade do efeito dos estímulos fiscais por parte do Federal Reserve. Ao longo de Agosto o índice S&P subiu +7,05% e o Nasdaq +11,52%.

No cenário político local, todas as atenções ficaram voltadas para a pacificação entre o Executivo e o Legislativo, capitaneada pelo envio das reformas administrativa e tributária pela equipe econômica, porém em linha com boa parte das demandas do Congresso. O envio do Orçamento 2021 não contendo grandes surpresas, porém fica em voga a necessidade de aprovação do Congresso no que tange a manutenção da Regra de Ouro Fiscal.

Assumimos posições táticas mais cautelosas no cenário doméstico e internacional, por conta da proximidade das eleições dos EUA, o entrave nas negociações de estímulos adicionais por parte do governo dos EUA, a escalada de tensão nas relações comerciais EUA x China com novos capítulos entrando em setores distintos, e com impactos ainda incertos bem como o *deadline* para o BREXIT do Reino Unido. Pela ótica monetária a Conferência de Jackson Hole nos trouxe uma nova metodologia para o *average inflation targeting* do FED, demonstrando uma maior preocupação com a geração de empregos, e sua consequente passagem para a geração de inflação.

Para o próximo mês seguimos comprados em (i) ouro; (ii) posições defensivas em empresas elétricas e de telecomunicações; (iii) aumentamos nossas posições em empresas aderentes à tese de recuperação econômica doméstica, (iv) reduzimos um pouco nossa posição em câmbio; continuamos com seguro em todas nossas posições.