

Agosto de 2014

O Amazônia FIC FIA teve um desempenho positivo de +4,5% em agosto. Acumulamos uma alta de +6,1% em 2014, comparado com o desempenho positivo de +19% do Ibovespa.

No final de julho, finalizamos nosso investimento em Iguatemi atingindo uma taxa de retorno superior a 20% ao ano. Continuamos acompanhando o desempenho do Grupo Iguatemi assim como o preço das ações, certos de que um dia seremos mais uma vez acionistas desta boa companhia. Falaremos com mais detalhes deste investimento em nossa carta anual de 2014.

Nos últimos dois meses, iniciamos mais um investimento: ações da Guararapes (Riachuelo). Estamos satisfeitos com este novo investimento e esperançosos de que colheremos bons frutos para os nossos cotistas. Disponibilizamos em nosso site um resumo da tese de investimento ([link](#)).

Abaixo está nossa carteira atualizada:

Empresas	Valor de Mercado (R\$ mi)	Expectativa Lucro		P/L	ROE	Dividend Yield**	Participação na Carteira
		2014 (R\$ mi)					
Helbor	1.538	275		5,6x	22%	9%	25%
Daycoval	2.250	310		7,3x	15%	10%	16%
Itaú	223.224	19.000		11,7x	20%	3%	23%
Natura	17.685	815		21,7x	90%	4%	11%
IBM	433.545	40.716		10,6x	72%	6%	9%
Guararapes	6.677	500		13,4x	20%	2%	10%
Caixa							5%
Hedge							1%
Média - Carteira				9,9x	31%	6%	
Mediana - Bolsa Brasileira*				17,3x	12%	2%	

* universo de 180 companhias abertas com liquidez acima de 300 mil reais/dia

** considerando recompra de ações

Um grande abraço,

Diogo e Helio