

Rio Verde Small Caps FIA

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	-1,33%	-9,29%	9,50%	275,71%
Ibovespa	-3,44%	-14,07%	-1,75%	113,12%
Índice Small Caps (SMLL)	-1,23%	-14,27%	6,02%	174,76%
CDI	0,18%	2,17%	3,92%	50,73%
Dólar	5,15%	35,74%	32,20%	50,03%

Agosto foi marcado por uma elevação da percepção de riscos dos investidores com relação aos mercados brasileiros de um modo geral. O maior patamar de riscos causou queda da bolsa (Ibovespa – 3,44%), aumento nos juros futuros longos (de 6,90% a.a. para 8,00% a.a.) e desvalorização do real (US\$ + 5,15%).

A carteira do Rio Verde Small Caps teve desvalorização menor (- **1,33%**), suportada pelo bom desempenho da **SMT03 (+12,89%)** e **TOTS3 (+11,73%)**, que compensaram em parte as quedas de **EVEN3 (-12,04%)** e **BTOW3 (-6,06%)**, ações que haviam sido destaques da alta em julho.

O maior temor dos investidores é que o governo Bolsonaro abandone o projeto liberal para a economia, optando por aumento de gastos públicos em busca de popularidade que viabilize votos. A foto da situação fiscal do governo ao final de 2020 é muito feia e se nada for feito teremos problemas para 2021 em termos de financiamento da dívida, inflação, juros e crescimento da economia.

FAZER NADA NÃO É OPÇÃO. ALGO SERÁ FEITO E SERÁ BEM RECEBIDO PELO MERCADO

Apesar da certa falta de convicção do governo que ter contas bem ajustadas é pré-condição para o crescimento do PIB, as informações que vêm de Brasília nos mostram que algo será feito. Não o ideal, mas o necessário. Parece que o senso de responsabilidade está falando alto.

Reforma tributária, reforma administrativa, pacto federativo, aceleração das privatizações, manutenção do teto de gastos, reformas microeconômicas. O cardápio é extenso e parte disso tudo deve avançar inicialmente em termos de discussões e depois em votações que devem se arrastar por um tempo maior. Mas o avanço do processo deve dar certo conforto para os investidores.

Setembro e outubro serão meses chave e podem trazer otimismo para os mercados.

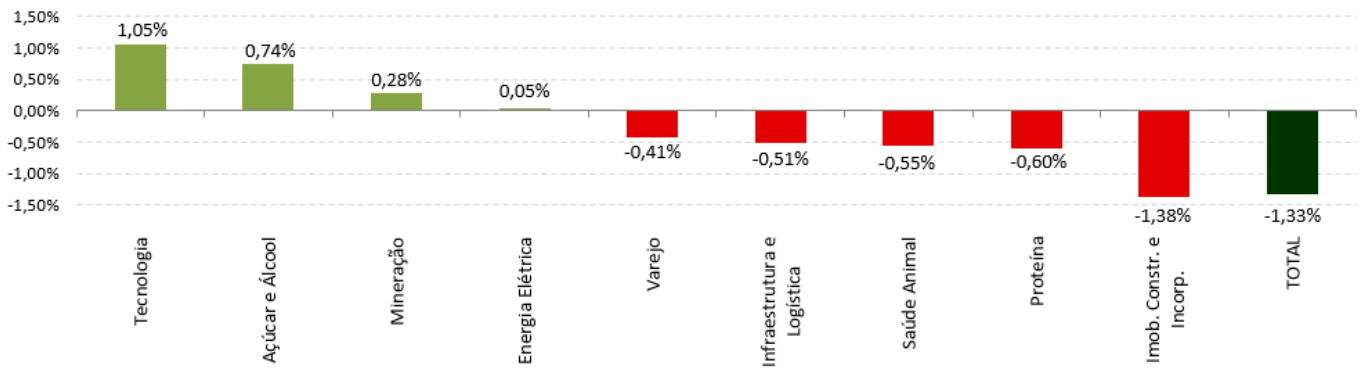
NOSSA ESTRATÉGIA ESTÁ MANTIDA

Se de fato estivermos certos a respeito de avanços ao menos parciais nos ajustes macroeconômicos, todo o mercado de ações será beneficiado. Assim, vamos nos manter totalmente comprados.

Sabemos que as coisas no Brasil nem sempre são fáceis e certamente teremos idas, vindas e frustrações ao longo do caminho, o que pode gerar oportunidades interessantes de troca de ações aproveitando oscilações pontuais de preços.

Setores que se beneficiem de uma melhor percepção de risco do Brasil estão no foco das nossas análises atualmente, como são os casos da Infraestrutura, Logística e Utilities.

Atribuição de Performance Setorial - Agosto 2020



Rua Pedroso Alvarenga, 1254, Cj. 52 • São Paulo, SP - Brasil • 054531-004
+55 (11) 3034-2233 • rioverde@rioverdeinvestimentos.com.br • www.rioverdeinvestimentos.com.br

Esse material foi preparado pela Rio Verde Investimentos (RVI) com o intuito unicamente informativo e, portanto, não deverá ser entendido como colocação, distribuição ou oferta de cotas do Fundo ou de qualquer valor mobiliário. As cotas do Fundo são distribuídas por instituições financeiras ou por agentes autônomos autorizados que integrem o sistema de distribuição de valores mobiliários. A RVI não comercializa nem distribui cotas de Fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A RVI não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesse material. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir os riscos dos mercados em que o Fundo atue, e conseqüentemente, possíveis variações de no patrimônio investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto. O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Esse material é confidencial e de uso exclusivo para quem se destina e não pode ser distribuído. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Esse Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante da política de investimentos. Essas estratégias, da forma como as quais são utilizadas podem resultar em perdas significativas para seus cotistas. Para a avaliação da performance do Fundo é recomendável uma análise do período de 12 meses. O Fundo de ações pode ter concentração grande em um só ativo, aumentando o risco. O Fundo permite aplicações em outros fundos, limitadas aos percentuais estipulados no regulamento. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, o Fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Bradesco BEM DTVM LTDA (CNPJ: 00.066.670/0001-00) Cidade de Deus, s/n, Prédio Amarelo, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900 / Telefone: (11) 3684-9432 / www.bradescobemdtvm.com.br / centralbemdtvm@bradesco.com.br