

## Rio Verde Small Caps FIA

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	12,08%	-8,06%	17,34%	277,22%
Ibovespa	8,27%	-11,01%	1,08%	102,33%
Índice Small Caps (SMLL)	9,50%	-13,20%	7,86%	152,71%
CDI	0,19%	1,99%	4,25%	52,13%
Dólar	-4,98%	29,09%	38,21%	53,31%

O fluxo de recursos para o mercado de ações continuou forte em julho e propiciou uma nova etapa do processo de recuperação das perdas de março. O Ibovespa se valorizou 8,27%. O Rio Verde Small Caps acelerou a recuperação e subiu 12,08%, com destaques para os setores de comércio eletrônico (**VVAR3 + 27,5%** e **BTOW3 + 11,84%**) e o setor de Incorporação Imobiliária (**EVEN3 +33,63%**).

Em julho o cenário geral foi mais estável e mostrou valorizações consistentes dos mercados em todo o mundo. No Brasil o ambiente político foi bem mais tranquilo e construtivo, criando uma situação mais favorável à aprovação de reformas econômicas e ao ajuste fiscal, que coloquem os indicadores macroeconômicos em perspectiva positiva para os próximos anos.

Ao longo do mês mantivemos nossas posições, não excluímos nem incluímos nenhuma nova ação na carteira. Fizemos apenas ajustes marginais nos tamanhos das posições conforme enxergávamos oportunidades na evolução dos preços relativos das ações.

### O que pode acontecer? Como vemos o cenário

A pandemia continua na nossa porta e aparentemente todos teremos que aprender a conviver com ela. Isso já está acontecendo e mais rápido do que se imaginava a economia começa a voltar a patamares anteriores, exceto aqueles setores óbvios: entretenimento, restaurantes, turismo, empresas aéreas, que demorarão bem mais

para voltar ao menos próximo do que foram no passado. As pequenas empresas com dificuldades de acesso a recursos infelizmente estão nesse grupo mais prejudicado e muitas desaparecerão.

A divulgação dos resultados trimestrais (2.tri) mostra uma evolução positiva do faturamento nos meses de abril – maio – junho.

Depois do grande socorro do governo à economia, que ao final deve custar cerca de R\$600/R\$ 700 bilhões, chegou a hora de regularizar as contas, via um ajuste fiscal consistente, que considere não apenas aumento de arrecadação, mas também cortes expressivos de despesas.

Essa é a fase que estamos vivendo agora. Reformas econômicas que potencializem o crescimento futuro do PIB, via atração de investimentos são cruciais nesse ajuste. Sem reformas e sem um ajuste coerente teremos altas dos juros mais cedo do que pensamos, destruindo toda a perspectiva positiva. Tomara que não sigamos nesse caminho.

Felizmente encontra-se em discussão muito ampla a tão esperada reforma tributária, crucial para destravar investimentos. Estamos confiantes no avanço dessa reforma nesse segundo semestre.

### Uma nova fase do mercado – um novo jogo – oportunidades

O Fluxo de recursos para renda variável deve continuar. Os juros estão muito baixos e torna-se necessário mais risco para almejar um aumento de retorno.

No atual patamar de preços das ações, a seletividade vai ser crucial. Ativos bons, de boas empresas, bem geridas e com perspectivas atrativas no futuro vão subir, as demais não.

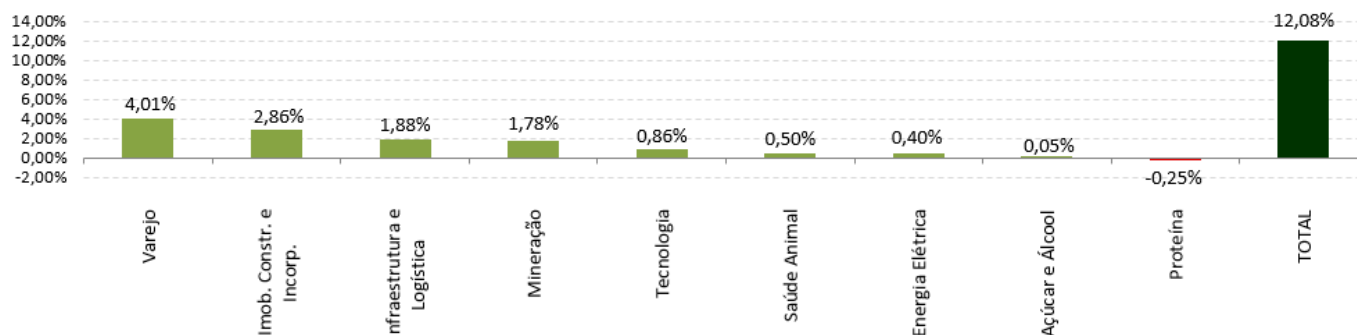
Ao menos para os próximos 2 meses esperamos um mercado um pouco mais volátil, com altas e baixas, relacionadas com a evolução de indicadores econômicos e de decisões do Governo/Congresso.

Existe um acúmulo de lucro dos investidores que potencializa realizações de lucros. Por outro lado, as pequenas quedas devem gerar oportunidades interessantes de compra para aqueles que acreditam em um desfecho positivo dos ajustes das contas governamentais. Quando houver uma sinalização definitiva de evolução de reformas/ajustes, poderemos ter impactos muito positivos nos preços dos ativos.

Esse cenário é muito parecido para as economias internacionais. Todos os países fizeram esforços enormes para minorar os impactos da crise pandêmica e agora entram na fase de aprovar medidas para ajustar as contas. Quem conseguir se ajustar mais rápido vai colher benefícios de crescimento no futuro também mais rápido.

**Contas nacionais ajustadas (baixo risco) com juros baixos sempre foi e será a fórmula do sucesso nos mercados de renda variável!!**

#### Atribuição de Performance Setorial - Julho 2020



Rua Pedroso Alvarenga, 1254, Cj. 52 • São Paulo, SP - Brasil • 054531-004  
+55 (11) 3034-2233 • [rioverde@rioverdeinvestimentos.com.br](mailto:rioverde@rioverdeinvestimentos.com.br) • [www.rioverdeinvestimentos.com.br](http://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](http://www.bradescobemdtvm.com.br) / [centralbemdtvm@bradesco.com.br](mailto:centralbemdtvm@bradesco.com.br)