

Relatório Mensal

Fevereiro de 2019



Rio Verde Small Caps FIA

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	-3,52%	11,22%	32,36%	157,99%
Ibovespa	-1,86%	8,76%	11,45%	102,96%
Índice Small Caps (SMLL)	-1,82%	7,42%	11,64%	62,63%
CDI	0,49%	1,04%	6,25%	66,67%
Dólar	2,37%	-3,52%	14,63%	60,22%

As eleições de Rodrigo Maia e David Alcolumbre para as presidências respectivamente da Câmara dos Deputados e do Senado, deram sinais de que o governo Bolsonaro poderia decolar politicamente.

Não foi o que aconteceu. O Governo permaneceu politicamente confuso e por consequência fraco. Falta uma liderança que coordene e defenda as pautas relevantes, que assim perdem espaço para pautas secundárias e “bate-bocas” via redes sociais. Quem acompanhou as notícias do mês pode certamente relacionar alguns desses episódios.

Por conta dessa decepção, o mercado “realizou” um pouco do otimismo expressado em janeiro. O Ibovespa caiu 1,86%, o dólar subiu 2,37% e a curva de juros se elevou, a despeito dos bons resultados da inflação.

Nossa carteira caiu mais que o Ibovespa, atingindo -3,52%. Nossas posições em empresas de consumo/varejo e aquelas ligadas aos investimentos em infraestrutura, responderam por cerca de 90% do desempenho adverso do mês.

A percepção de que a fraqueza política deve atrasar o andamento das reformas e em decorrência disso atrasar a retomada do crescimento da economia, impacta as perspectivas de crescimento do consumo e investimento, pilares relevantes da nossa estratégia para este ano.

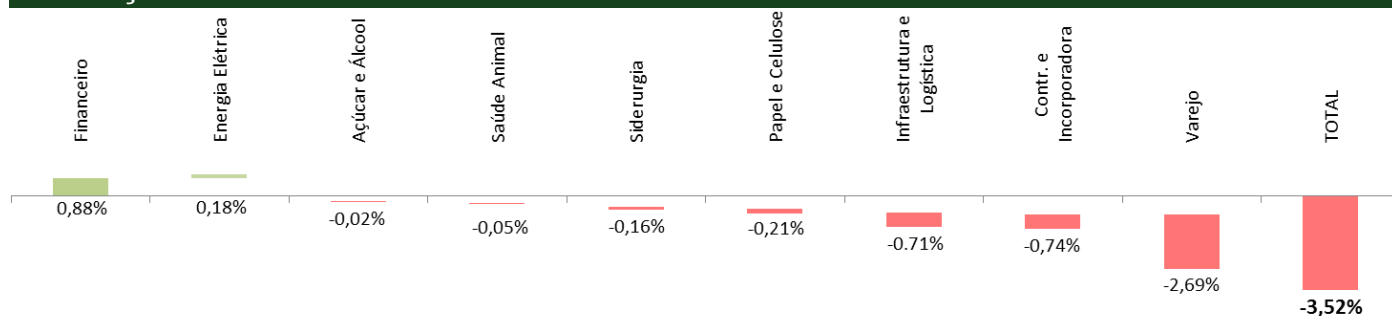
O cenário externo voltou a apresentar relativa calma com os sinais de que um acordo comercial entre Estados Unidos e China possa estar próximo. Os dados de PIB e inflação nos EUA foram benignos para as taxas de juros, que devem subir menos do que se esperava anteriormente (bom para os emergentes e Brasil em especial). Na Venezuela, a crise do governo Maduro avançou mais uma etapa, ainda que o momento do desfecho seja imprevisível.

Em março, após o carnaval, esperamos que o governo “entre em campo” de fato para defender e negociar a proposta de reforma da previdência já enviada ao Congresso em fevereiro. Uma mudança de postura é fundamental para segurar o otimismo que ameaça se esvaír.

Uma agenda de leilões de concessões de aeroportos, portos e ferrovias deve contribuir positivamente para dar embalo ao governo. Os sinais de que a economia encontra-se fraca e sem crescimento deve forçar o ministério da economia a lançar mão de alguma medida que traga alento ao crescimento e principalmente ao emprego enquanto se aguarda as reformas.

Nosso viés permanece otimista, porém totalmente correlacionado com o andamento da reforma da previdência.

Atribuição de Performance Setorial



Rua Padre Garcia Velho, 73, Cj. 21 • São Paulo, SP - Brasil • 05421-030 • +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 consequentemente, 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

