

Relatório Mensal

Janeiro de 2019

Rio Verde Small Caps FIA

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	15,28%	15,28%	36,49%	176,06%
Ibovespa	10,82%	10,82%	14,70%	104,44%
Índice Small Caps (SMLL)	9,41%	9,41%	13,39%	63,99%
CDI	0,54%	0,54%	6,30%	67,19%
Dólar	-5,75%	-5,75%	15,48%	50,51%

O discurso liberal de Paulo Guedes na posse como Ministro da Economia norteou o otimismo dos investidores locais e impulsionou uma alta contínua e consistente do Ibovespa ao longo no mês, acumulando um retorno de 10,82%. O dólar e as taxas de juros também acompanharam o otimismo e ajustaram-se para baixo. O mercado internacional apresentou inesperada calma, em razão da retomada das tentativas de acordo comercial entre EUA e China e do acordo do presidente Trump com o Congresso para postergar o “shutdown” do governo norte-americano.

Destacamos a pouca atividade dos investidores estrangeiros no mercado de ações brasileiro, provavelmente esperando eventos concretos do novo governo Bolsonaro antes de tomar decisões de compras.

O lamentável episódio do estouro da barragem da Vale em Brumadinho marcou negativamente o mês. As ações da companhia atingiram queda de 24% no dia 28/jan, primeiro pregão após a tragédia, com recuperação parcial das perdas nos dias subsequentes.

Nos mantivemos totalmente comprados ao longo do mês de janeiro, com alocações preponderantes em ações de empresas de varejo e de empresas ligadas à infraestrutura e serviços públicos.

Na nossa carteira, o grande destaque positivo foi a Comgás PNA: acumulou alta de 37,70% no mês em razão principalmente do anúncio da oferta pública anunciada pela Cosan, a controladora da Comgás.

Diante desse fato, vendemos toda nossa posição em Comgás PNA (14% do fundo) e alocamos os recursos em ações da Ecorodovias (ECOR3) e Via Varejo (VVAR3), reforçando nossa alocação nos setores preferenciais.

Para fevereiro o foco deve ser a Política Local. Os deputados e senadores tomam posse em 01/Fev e já definem os novos presidentes das casas. Essas eleições devem dizer muito sobre o que vai ocorrer nos próximos 2 anos em termos de atividade política em Brasília. Presidentes da Câmara e Senado alinhados com os anseios reformistas do novo governo sinalizarão menos obstáculos ao longo da jornada.

Ainda na política, o texto da reforma da previdência deve ser encaminhado ao Congresso na terceira semana de fevereiro, o que já vem gerando grande expectativa no mercado, pois trata-se de reforma fundamental para o sucesso desse governo e para o futuro do Brasil.

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



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.