

ESTRATÉGIA: O QUE FIZEMOS EM JUNHO/21

Vendemos SMT03

Decidimos pela zeragem de nossa posição de São Martinho (SMT03) da carteira. Mantivemos essa ação em carteira por 3 anos e colhemos uma rentabilidade acumulada superior a 100% no período. Trata-se de uma excelente companhia, com perspectivas muito positivas e seguirá no nosso grupo de acompanhamento para eventualmente retomar o investimento.

Aumentamos nossa posição nos setores de infraestrutura (ECOR3, STBP3) e varejo (VVAR3).

A **Ecorodovias (ECOR3)** já faz parte da nossa carteira desde 2019. Nesse mês de junho completou-se a última etapa de reestruturação dessa companhia (aumento de capital) do qual participamos. A partir de agora esperamos contribuições relevantes dessa ação para valorização do fundo.

PERSPECTIVAS

A retomada do crescimento do PIB e o avanço mais rápido da vacinação contra a COVID abrem perspectivas otimistas para o futuro mais próximo e justificariam uma alta no preço das ações. No momento essa alta está sendo represada por conta de alguns aspectos que listamos na primeira parte desse relatório.

A reabertura da economia de forma mais efetiva a partir do final do mês de julho pode ser o elemento que contribua para um ambiente um pouco menos tenso de um modo geral.

Por enquanto o Congresso Nacional está propenso a votar as reformas propostas pelo governo e acreditamos que a disposição do governo em negociar possa fazer evoluir a reforma tributária num formato mais adequado às empresas e ao mercado. Votar uma fatia da reforma tributária com os objetivos de Simplificação e Justiça Tributária pode ser um feito a ser comemorado pelos agentes econômicos.

Na linha das votações do Congresso também está previsto para julho a votação para aprovar o início do processo de privatização dos Correios, algo com grandes chances de evoluir e que trará excelentes benefícios para a economia brasileira no longo prazo. Por último aguardamos com curiosidade o início de tramitação do polêmico projeto de reforma administrativa, tão necessário e tão difícil de evoluir.

Como vemos, existem muitas possibilidades para o Brasil e consideramos que os próximos dois meses podem ser cruciais para que tenhamos um final de ano promissor para os mercados.

Atribuição de Performance Setorial - Junho 2021



Rio Verde

INVESTIMENTOS

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