



Dos três fatores que mais afetaram as taxas de inflação em 2021, dois deles parecem que podem retroceder e permitir que os índices se acomodem: os preços internacionais das commodities (dão sinais claros de que atingiram o pico) e a estiagem no Brasil afetando preço da energia (as chuvas nas regiões Sudeste e Centro Oeste estão acima da média). O terceiro a nosso ver é o risco político afetando o câmbio, que apesar de certa calma momentânea, ainda não dá sinais de que ficará acomodado por muito tempo.

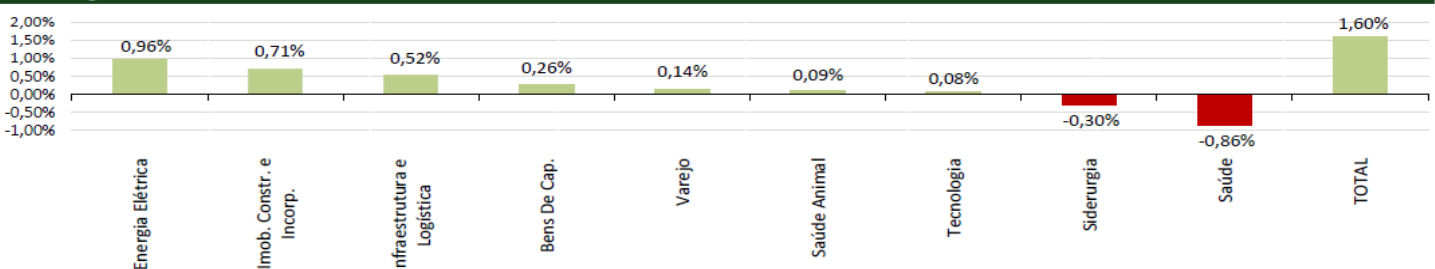
Sendo assim, olhando por esse prisma, poderemos ter períodos melhores para o mercado de ações, uma vez que poderemos ter revisões para baixo da inflação, assim como das taxas de juros ao longo de todo ano de 2022.

Se no ambiente doméstico, apesar de tudo, poderemos ter um clima um pouco melhor (vamos deixar para falar das eleições 2022 no próximo relatório), no ambiente internacional as preocupações tendem a aumentar, à medida que a inflação insistente deve exigir medidas de aperto monetário por todos os países. Também existe uma preocupação com a disseminação de novas variedades do Corona Vírus durante o inverno do hemisfério norte.

Essa dificuldade de enxergar prazos mais longos força a maior parte dos investidores a operar eventos de curto prazo no mercado de ações, o que, salvo raríssimas exceções, não traz retornos consistentes e geralmente gera prejuízos para os investidores. Temos visto muito isso acontecer.

Nesse momento temos que nos “agarrar” ao valor das empresas (esquecer um pouco os preços), principalmente daquelas com modelos de negócios sólidos, promissores e bem geridos, investir com prazos mais longos. É nessa fase de alta incerteza que aquelas oportunidades únicas surgem, aumentando significativamente as chances de retornos positivos no horizonte mais longo.

Atribuição de Performance Setorial - Novembro 2021



Rio Verde

I N V E S T I M E N T O S

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