



A ECONOMIA BRASILEIRA GANHA DESTAQUE

Ações: melhor lugar para estar

RIO VERDE SMALL CAPS FIA

As perspectivas de queda da inflação e seus impactos sobre a curva de juros futuros continuaram a influenciar os mercados brasileiros em agosto. Os juros futuros de 10 anos recuaram para o patamar dos 12% a.a., o Ibovespa teve valorização de 6,16% e o índice Small avançou 10,90%. O dólar ficou estável em R\$ 5,18.

O Rio Verde Small Caps FIA avançou 11,03% no mês, superando os índices de referência. Os principais destaques do mês foram as ações do segmento de infraestrutura e logística: MILS3 (+29,48%) e STBP3 (+23,62%).

O melhor desempenho das Small Caps é muito característico desse início de ciclo de recuperação das ações. Os preços muito deprimidos das ações atraem compradores e os poucos vendedores pedem preços mais altos para se desfazer, impulsionando altas expressivas. Vimos diversas ações com altas superiores a 50% desde meados de julho.

Outra característica de início de ciclo é que ele é aproveitado por poucos investidores. Os investidores estrangeiros e poucas categorias de investidores nacionais (os mais especializados) são os grupos que estão aproveitando esse início de ciclo para se posicionar em ações e deverão colher bons resultados no futuro.

O mercado geral (fundos de varejo, investidores individuais e institucionais locais) estão dedicados a ganhar juros na renda fixa e só deverão voltar às ações quando o cenário estiver muito mais definido, pagando preços mais altos, perdendo oportunidades de ganhos e aumentando o risco do investimento.

“A situação da economia no Brasil parece ser muito boa quando comparamos com outras economias mundiais: sofremos antes o que muitos estão sofrendo agora.”

As preocupações com a economia internacional se mantiveram ao longo de agosto, principalmente com a crise energética que afeta a Europa, decorrente da redução do suprimento de gás pela Rússia.

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	11,03%	3,68%	-14,30%	51,27%
Ibovespa	6,16%	4,48%	-7,79%	54,62%
Índice Small Caps (SMLL)	10,90%	-6,34%	-22,25%	42,28%
CDI	1,17%	7,75%	10,23%	33,46%
Dólar	-0,18%	-7,19%	0,69%	65,29%



Nos Estados Unidos a discussão gira em torno do tamanho do ajuste que deve ser feito na economia para que a inflação volte ao seu patamar normal. Já na China (importante para o Brasil) o mercado tenta entender qual o novo nível de crescimento do PIB que deve vigorar após o período da pandemia.

ESTRATÉGIA: O QUE FIZEMOS EM AGOSTO/22

Intensificamos a troca de ações da própria carteira, aumentando algumas e diminuindo outras. Nos baseamos nas oscilações das cotações no mercado e nas atualizações que fazemos no nosso dia a dia conversando com as companhias.

Para o próximo mês deveremos apresentar algumas novidades na carteira (novos nomes) fruto das nossas análises que temos conduzido.

PERSPECTIVAS

A situação da economia no Brasil parece ser muito boa quando comparamos com outras economias mundiais: sofremos antes o que muitos estão sofrendo agora.

As projeções de inflação estão caindo e a do PIB estão subindo, até mesmo para 2023.

Com essas estimativas positivas, os analistas estão querendo dizer que acreditam que independente de qual seja o presidente em 2023, teremos algum tipo de âncora que garanta um equilíbrio fiscal mínimo. Pela primeira vez, em algum tempo, vemos o mercado ampliando o horizonte de um cenário mais favorável.

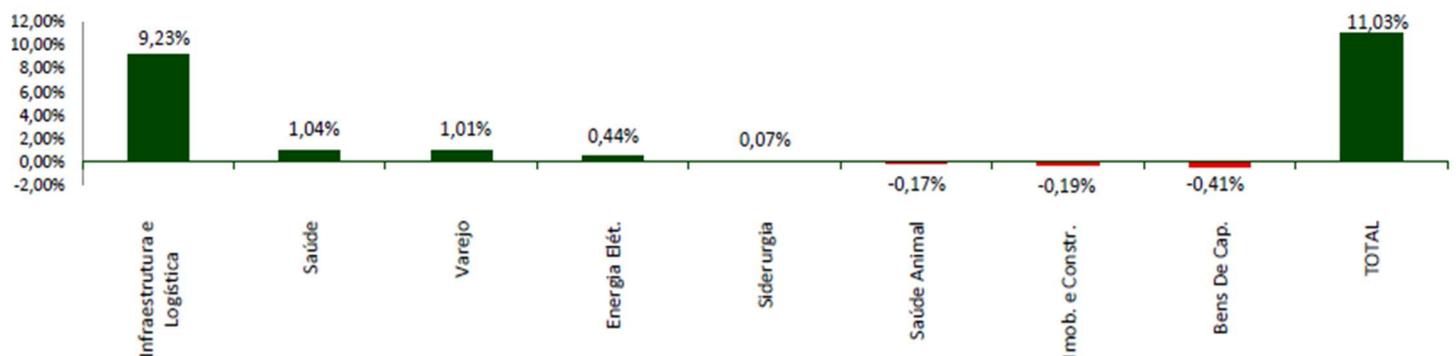
A preocupação com as contas públicas é justificável e enfatizamos que sem o equilíbrio fiscal a percepção de risco aumenta, os juros não caem e a economia não cresce.

Olhando mais a curto prazo, para o mês de setembro, existem fatores que podem afetar os mercados e segurar um pouco o ritmo de alta que observamos desde julho: a acomodação da economia internacional e a fase final do processo eleitoral local.

Um eventual movimento de alta mais ameno em setembro oferece a oportunidade de se posicionar em ações sem os atropelos de uma alta íngreme e insistente de cotações. Vamos olhar mais à frente, o ano de 2023, que como dissemos no início desse tópico mostra sinais positivos para a economia brasileira.

Desejamos boa sorte nos negócios.

Atribuição de Performance Setorial - Agosto 2022



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