



OTIMISMO DE VOLTA

Início de um novo ciclo para as ações

RIO VERDE SMALL CAPS FIA

O grande tema do mês de julho para os mercados no Brasil foi a sinalização de que a inflação poderia iniciar um período de acomodação, seja por conta da redução de impostos (combustíveis incluídos) seja pelo início dos efeitos dos juros elevados na economia, o que sugere que estamos próximos do final do ciclo de aperto monetário e permite “sonhar” com o ciclo de queda de juros.

Com isso os mercados de risco se animaram e o Ibovespa teve valorização de 4,69% no mês. O anúncio do dividendo extraordinário da Petrobrás contribuiu para a alta na última semana do mês. Destacamos também o desempenho do índice Small que teve valorização de 5,16%, mostrando algum interesse dos investidores nas “barganhas” disponíveis.

O Rio Verde Small Caps FIA teve ótimo desempenho com valorização de 8,22% no mês. De um modo geral o desempenho da carteira foi bom. Destacamos em particular o desempenho da MILS3, com alta de 31,62%. Além de estarem muito depreciadas, as ações da MILLS se beneficiaram da divulgação da excelente aquisição da TRIENGEL, companhia que inaugura a entrada da MILLS no segmento de locação de máquinas da linha amarela.

ESTRATÉGIA: O QUE FIZEMOS EM JULHO/22

Mantivemos a estratégia de rotação entre as ações que compõem a carteira, aumentando a participação em determinada ação a partir da redução de outra, visando agregar maior potencial de valorização da carteira.

“A acomodação da inflação e seus impactos na curva dos juros ... podem estimular os investidores a adicionar riscos às suas carteiras, incluindo ou aumentando a porção de ações aos preços extremamente atrativos que vemos hoje no Brasil”.

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	8,22%	-6,62%	-29,85%	47,35%
Ibovespa	4,69%	-1,58%	-15,30%	56,50%
Índice Small Caps (SMLL)	5,16%	-15,55%	-32,57%	39,26%
CDI	1,03%	6,51%	9,43%	32,97%
Dólar	-0,95%	-7,03%	1,30%	66,50%



PERSPECTIVAS

A acomodação da inflação e seus impactos na curva dos juros devem continuar a ter destaques em agosto e podem estimular os investidores a adicionar riscos às suas carteiras, incluindo ou aumentando a porção de ações aos preços extremamente atrativos que vemos hoje no Brasil.

Logicamente que os riscos estão por aí e devemos monitorar. Destacamos 2 pontos que vão requerer nossa atenção: Ajustes na economia mundial e Eleições Presidenciais no Brasil.

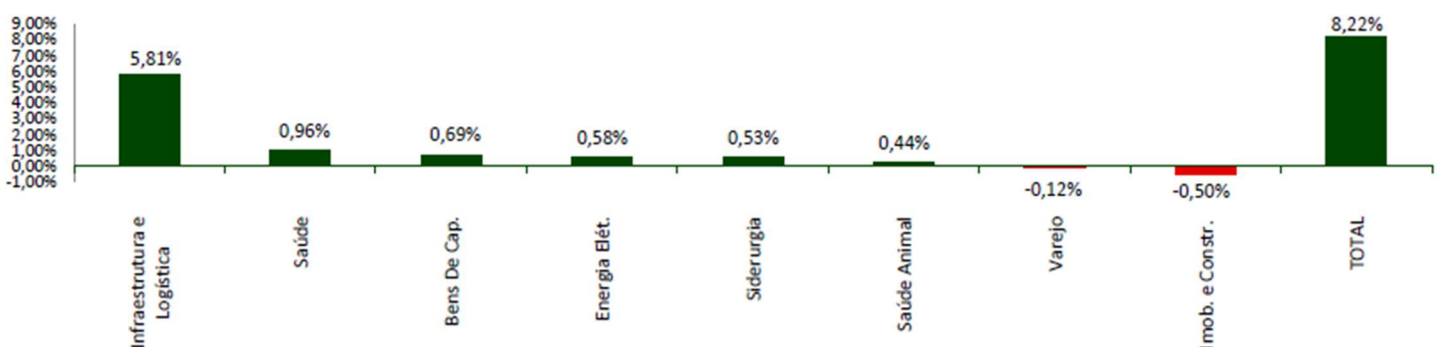
Ajustes na Economia Mundial: As economias desenvolvidas ainda convivem com taxas de inflação elevadas decorrentes dos impactos da COVID-19 e da Guerra na Ucrânia. O remédio do aumento das taxas de juros apenas começou a ser ministrado e teremos algum tempo ainda para medir qual magnitude que será exigida. A situação da Europa preocupa mais em razão dos impactos dos embargos à Rússia no suprimento de diversos insumos, principalmente do gás, importantíssimo na matriz energética atual da Europa.

Nos Estados Unidos o principal ponto de preocupação é o impacto dos ajustes macroeconômicos no mercado financeiro e suas conexões retroalimentadas com a economia real.

Eleições Presidenciais no Brasil: Em 2 meses teremos o primeiro turno das eleições que já estão polarizadas entre 2 candidatos de campos políticos completamente diferentes. Apesar das diferenças, que logicamente devem afetar os destinos do Brasil nos 4 anos seguintes, o maior risco que o mercado financeiro monitora hoje é sobre a contestação do resultado eleitoral por qualquer das partes, o que pode colocar o Brasil em um período de vácuo institucional capaz de potencializar a percepção de risco. Esperamos que isso não aconteça.

Ponderando os riscos e as oportunidades, vemos o cenário propício aos investimentos de risco no Brasil. Aos poucos as ações vão se valorizando e quando o cenário estiver totalmente claro já teremos visto valorizações relevantes terem ficado pelo caminho. É importante aproveitar o início do ciclo!!

Atribuição de Performance Setorial - Julho 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