

QUANDO A COPA ACABAR, A REALIDADE VOLTA AO JOGO

Após o torneio, a corrida eleitoral deve reassumir o protagonismo

RIO VERDE SMALL CAPS FIA



Fonte: Gerada por inteligência artificial.

O mês de junho foi marcado por eventos relevantes para o mercado acionário. O início das discussões para um acordo de paz entre Estados Unidos e Irã, com a retomada do trânsito de navios petroleiros no Estreito de Ormuz, contribuiu para uma queda substancial do preço do petróleo Brent, que atingiu cerca de US\$ 73/BOE. Diante disso, tivemos uma redução das expectativas de inflação global e da necessidade de novos aumentos de juros nos países desenvolvidos.

No cenário doméstico, o Copom reduziu a taxa Selic em 25 pontos-base, para 14,25% ao ano. Essa decisão já era esperada pelo mercado, mas a sinalização de uma continuidade do movimento, indicada nos comunicados do BC, gerou volatilidade. A percepção de que os núcleos de inflação estão pressionados, mesmo descontando os efeitos negativos da alta do petróleo, criou incertezas de que a inflação irá convergir para a meta de 3,0% a.a. no curto prazo.

A queda mais expressiva do petróleo, no final de junho, diminuiu um pouco a percepção de risco dos investidores, indicando que o choque do petróleo pode ter um impacto transitório sobre a inflação e que quedas adicionais de juros podem ocorrer nas próximas reuniões do COPOM.

Entretanto, seguimos observando um desalinhamento entre a política monetária e a fiscal. Enquanto o Banco Central mantém uma postura restritiva para conter a inflação e desacelerar a atividade econômica, o governo continua ajudando determinados setores por meio de estímulos fiscais.

Nesse contexto de menor aversão a risco no cenário internacional, o índice Ibovespa fechou o mês com uma ligeira variação de -1,01%, enquanto o índice Small Caps fechou em -3,28%, ainda pressionado pela volatilidade dos juros futuros.

O Rio Verde Small Caps FIA fechou em -5,87% no mês. Alguns dos destaques negativos do mês foram as ações do segmento de Educação e Varejo.

Copa do Mundo e Ambiente Político:

O início da Copa do Mundo de 2026 tende a impulsionar setores ligados ao consumo, contribuindo para uma percepção mais favorável da economia. Em contrapartida, acaba deslocando a atenção dos temas estruturais do país, como o desequilíbrio fiscal e a dificuldade de convergência da inflação para a meta. Com o encerramento da Copa do Mundo, é esperado que as discussões sobre o quadro fiscal brasileiro voltem à pauta eleitoral dos candidatos à presidência.

Estratégia: O que fizemos em junho/26

Fizemos algumas movimentações ao longo do mês: iniciamos gradualmente o desinvestimento em Mills (MILS3) e ampliamos nossa posição em EcoRodovias (ECOR3) e na Randoncorp (RAPT4). Além disso, iniciamos uma pequena posição tática em Marcopolo (POMO4).

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	-5,87%	-8,78%	-5,50%	-28,66%
Ibovespa	-1,01%	6,76%	23,89%	35,66%
Índice Small Caps (SMLL)	-3,28%	-4,58%	-1,35%	-30,04%
CDI	1,14%	6,88%	14,82%	77,38%
Dólar	2,37%	-5,92%	-5,14%	3,49%

Fonte: Dados próprios Rio Verde, BCB, Investing

Nossas Perspectivas:

Acreditamos que o arrefecimento do risco geopolítico, com as discussões de um acordo de paz entre EUA e Irã, contribuindo para uma permanência do preço do petróleo ao redor dos US\$ 80/BOE, diminui a preocupação dos investidores internacionais quanto à trajetória da inflação mundial e, por consequência, à necessidade de novos aumentos de juros. Esse cenário mais favorável no mercado externo poderá permitir uma retomada do apetite dos investidores por mercados emergentes.

Entretanto, a corrida eleitoral começará a se consolidar como o principal catalisador para o mercado acionário brasileiro. À medida que o calendário político avança, investidores passarão a monitorar com maior atenção as pesquisas eleitorais e os planos de governo dos principais candidatos. Historicamente, períodos eleitorais tendem a aumentar a volatilidade dos ativos brasileiros.

Seguimos acompanhando de perto os desdobramentos para a normalização da oferta de petróleo no mercado internacional e a volatilidade decorrente do cenário eleitoral no mercado doméstico, para aproveitarmos oportunidades em boas empresas que estão muito descontadas na Bolsa.



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