

Posição - Agosto / 2021

Informações Gerais:

Meta do Plano:	INPC + 3,72%
Taxa de Administração:	0% a.a.

Estrutura de Investimentos:

Administrador Fiduciário	Custodiante e Controlador	Consultoria de Investimentos
		

Cenário Macroeconômico

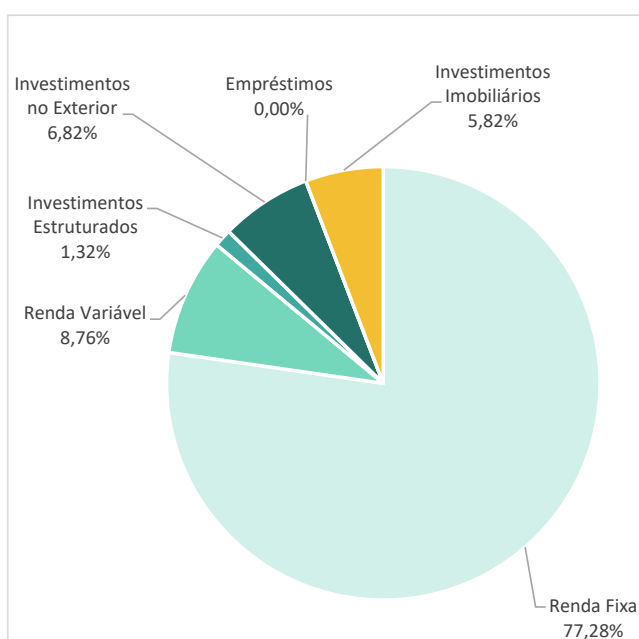
No cenário internacional, o mês de agosto foi marcado pelo posicionamento cada vez mais claro do Federal Reserve sobre o início do processo de tapering (diminuição das compras de títulos por parte do FED). Os planos do FED visando a redução das suas compras de ativos ficaram cada vez mais nítidos nas últimas duas semanas do mês. Somado a isso, a atividade manufatureira dos Estados Unidos acelerou acima do esperado pelo mercado, em meio ao forte crescimento das encomendas. Em contrapartida, um dos indicadores de emprego na indústria caiu para uma mínima em nove meses, alinhado com a contínua escassez de mão de obra.

Internamente, o mês foi marcado pela escalada da crise hídrica, reforço no ciclo de alta da Taxa SELIC por parte do Banco Central, alta dos índices de preços e desgaste político. O preço da energia elétrica, alta no preço da gasolina, se juntaram elevando a perspectiva do IPCA para 7,58% ao final do ano. O Banco Central do Brasil deve reagir à piora do cenário inflacionário e entregar um maior ciclo de alta na taxa Selic, que deve chegar a 7,75% no primeiro trimestre de 2022. No lado fiscal, houve uma piora nas expectativas do mercado em relação ao que o Governo Federal poderia fazer para cumprir suas leis orçamentárias. Esse fator causou piora nos preços dos ativos no mercado, gerando perdas para os investidores. Além disso, rumores sobre propostas de aumento de gastos e flexibilizações das atuais leis orçamentárias, como "furar o teto de gastos", continuam dominando as narrativas no mercado. A fraqueza do governo em termos de popularidade, a piora das perspectivas de crescimento e a proximidade do processo eleitoral induzem os agentes de mercado a visualizar um possível populismo econômico, além de uma escalada na discussão política, culminando em perda de valor de mercado. O Ibovespa encerrou agosto em baixa de 2,48% sendo o segundo mês consecutivo de perdas, após a forte queda de 3,94% em julho.

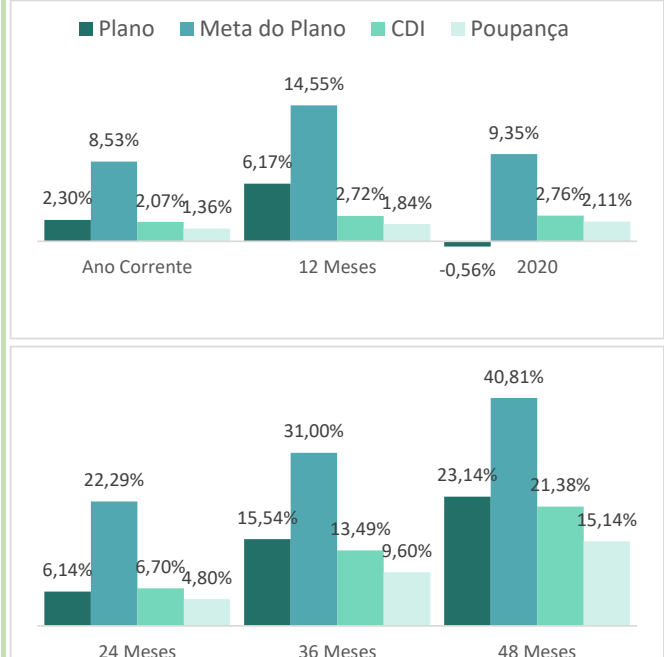
Histórico de Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado Ano
2017	1,37%	1,49%	1,12%	0,67%	0,39%	0,82%	1,74%	1,08%	0,88%	0,58%	0,36%	0,87%	11,99%
2018	1,15%	0,42%	0,83%	0,39%	-0,68%	0,25%	1,25%	0,11%	0,55%	1,71%	0,58%	0,55%	7,31%
2019	1,15%	0,23%	0,41%	0,65%	0,79%	0,86%	0,74%	0,30%	1,02%	1,09%	0,25%	1,91%	9,81%
2020	-0,11%	-2,41%	-8,30%	2,24%	1,74%	1,99%	2,52%	-1,44%	-2,35%	-0,73%	3,62%	3,32%	-0,56%
2021	-1,42%	-1,85%	0,58%	3,62%	1,83%	0,22%	-0,15%	-0,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,30%

Alocação por Segmento



Rentabilidade Comparativa



Importante: Este documento foi elaborado pela PREVISC, com fins meramente informativos. Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a PREVISC não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimentos tomadas com base nas informações contidas neste documento. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do Plano é recomendável uma análise de período de 12 (doze) meses. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do Plano ao aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores financeiros apresentados acima são meras referências econômicas. Investimentos regidos pela Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018 e aderente à Política de Investimentos da PREVISC.