

CENÁRIO MACROECONÔMICO

BRASILEIROS RECEBERAM AS BOAS-VINDAS DA CORRIDA ELEITORAL ANTECIPADAMENTE, E NO MUNDO, INVESTIDORES PREOCUPADOS COM INTERFERÊNCIA CHINESA NOS MERCADOS

Em julho de 2021, bastou a COVID-19 sair levemente dos holofotes, graças ao avanço da vacinação no Brasil e no mundo, que o cenário eleitoral entrou em cena, de forma bem antecipada. Ao longo do mês, as falas de Bolsonaro colocando em xeque a próxima corrida presidencial e a criação de novos ministérios agitaram os ativos, mas, isto, não foi nada, os ativos quase que ignoraram estes burburinhos. Todavia, outro componente eleitoral foi o causador da dor de cabeça dos investidores, os gastos públicos.

No mercado financeiro, aumentaram as preocupações com as contas públicas após parlamentares do Centrão ventilarem a possibilidade de flexibilizar o teto de gastos para acomodar um Bolsa Família bem maior que o esperado. O teto de gastos é um limitador para a dívida do governo previsto na Constituição, com o objetivo de garantir o equilíbrio das contas públicas no longo prazo, e logo, facilitar o crescimento do país de forma sustentável.

Com esta possibilidade de flexibilização, os ativos desabaram, e foi justamente no último dia do mês. O atual Governo sabe que precisa recuperar sua popularidade, e para isto, poderá gastar mais do que o devido, na outra ponta, o principal concorrente de Bolsonaro por hora, o ex-presidente Lula, também é contra o teto de gastos, daí a preocupação dos investidores, uma escolha de Sofia.

Sem teto de gastos ou com um teto flexibilizado e fragilizado, a trajetória da dívida pública pode entrar em uma situação delicada, e este é o maior medo do mercado, que precificou isto em julho. Por hora, não passa de um boato, mas, do lado político, tudo pode se esperar. Se for verdade, os investidores vão cobrar um preço caro dos ativos brasileiros.

Do outro lado do mundo, o lado político também afetou os ativos, neste caso, o governo da China, que tenta controlar cada vez mais o preço de diversas matérias-primas, incluindo o aço, além de tentar regular empresas chinesas que possuem capital aberto nos EUA. Estas tentativas de maior controle aumenta a aversão ao risco no mundo, com investidores vendendo ativos de países emergentes, incluindo o Brasil, e comprando ativos em moeda forte, nos EUA e Europa.

Pelo lado positivo, a vacinação avançada vem contribuindo para uma maior abertura das economias, com alguns governadores anunciando flexibilização total já nas próximas semanas, fator que irá favorecer a retomada mais robusta de empregos e crescimento de setores que foram os mais impactados pela pandemia.

Posto isto, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) apresentaram retorno de -0,37%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) apresentaram retorno de -0,47%. Os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) apresentaram retorno de 0,45%, acima do ativo livre de risco representado pelo CDI, que rentabilizou 0,36%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, performou -3,94% no mês, lá fora, o MSCI World e S&P 500, principais índices globais de ações, apresentaram retornos de 1,72% e 2,27% respectivamente. O dólar saiu de R\$ 5,00 no início do mês para R\$ 5,12, alta de 2,39%.

RENTABILIDADE DAS COTAS PRHOSPER

PLANO	PERFIL	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
BÁSICO	CD	-0,95%	-0,34%	2,05%	8,48%
	FLEX 0	-0,08%	-0,14%	1,02%	5,90%
	FLEX 15	-0,97%	-0,34%	2,04%	8,46%
	FLEX 30	-1,80%	-0,34%	3,26%	10,87%
SUPLEMENTAR	CD	-0,95%	-0,34%	2,07%	8,49%
	FLEX 0	-0,08%	-0,15%	1,01%	5,89%
	FLEX 15	-0,97%	-0,32%	2,05%	8,47%
	FLEX 30	-1,80%	-0,33%	3,26%	10,86%
SOLVAYPREV	CD	-1,04%	-0,52%	1,82%	8,23%
	FLEX 0	0,00%	-1,02%	N/A	N/A
	FLEX 15	-0,98%	-0,43%	1,83%	8,24%
	FLEX 30	-1,81%	-0,43%	3,06%	10,65%

* O Perfil FLEX 0 do Plano SolvayPrev teve início em Janeiro de 2021 e teve o saldo esgotado em Março de 2021, após a retirada efetuada pelos participantes que estavam vinculados à este perfil.

INDICADORES ECONÔMICOS

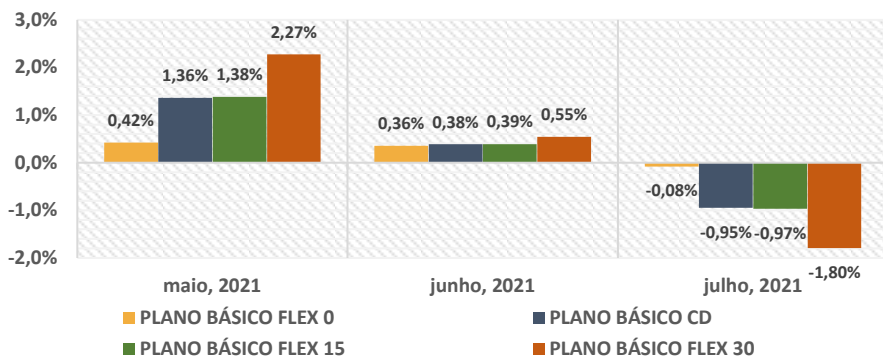
JUL/21	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,36%	1,64%	2,46%	6,78%
IBOVESPA	-3,94%	2,34%	15,34%	18,33%
IMA-B	-0,37%	-1,09%	3,37%	10,65%
IMA-B 5+	-0,76%	-3,29%	1,73%	7,87%
INPC	1,02%	5,01%	9,89%	12,82%
IPCA	0,96%	4,76%	9,03%	11,52%

RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS PELAS COTAS PRHOSPER

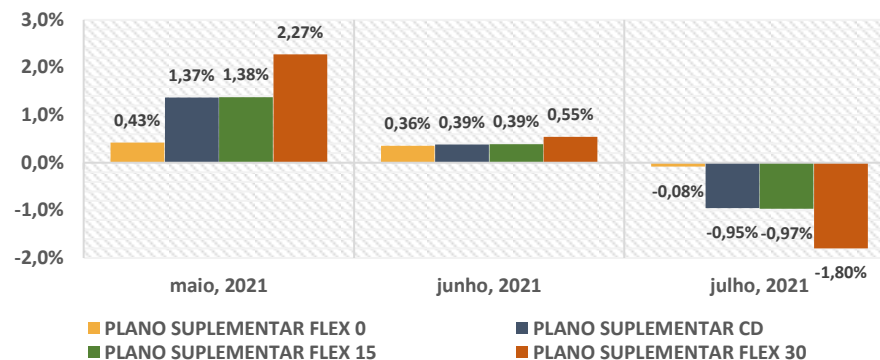
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	CNPJ
LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-0,15%	-0,26%	1,48%	6,23%	10.635.260/0001-97
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-0,08%	-0,19%	1,20%	6,99%	22.235.798/0001-93
BRUSSELS FIC AÇÕES (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-4,43%	2,98%	13,07%	20,83%	17.090.033/0001-72
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,27%	1,45%	1,45%	7,42%	10.705.335/0001-69
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,43%	1,89%	2,72%	6,67%	00.832.435/0001-00
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	-0,07%	0,93%	5,76%	12,44%	27.599.290/0001-98
OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	0,35%	1,65%	2,39%	7,10%	15.578.417/0001-03
SANTANDER CASH GREEN FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,32%	1,38%	2,01%	5,84%	10.565.542/0001-65
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,55%	4,12%	6,93%	N/A	35.505.971/0001-78
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,64%	3,87%	7,43%	7,63%	32.236.763/0001-22
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,62%	3,76%	6,52%	7,36%	14.188.162/0001-00
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,47%	2,65%	4,34%	8,40%	07.900.255/0001-50
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,32%	1,55%	2,45%	7,51%	00.973.117/0001-51
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,37%	1,76%	4,77%	12,88%	13.396.703/0001-22
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,08%	0,46%	0,84%	6,55%	12.440.825/0001-06
A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO	0,06%	-3,21%	N/A	N/A	38.145.505/0001-17
CAPTALYS ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,57%	4,23%	8,97%	20,30%	05.583.449/0001-43
CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	-0,12%	2,09%	0,75%	17,50%	29.298.540/0001-85
DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	-1,19%	2,25%	12,69%	38,40%	30.317.454/0001-51
ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,84%	0,69%	1,87%	28,25%	11.419.940/0001-36
LEGACY CAPITAL VNC FIC MULTIMERCADO	-0,95%	-2,38%	N/A	N/A	35.711.402/0001-89
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-2,38%	-2,00%	-3,04%	N/A	35.600.780/0001-95
KINEA INFRA FICFIDC INFRAESTRUTURA	-0,80%	0,84%	3,81%	6,94%	26.324.298/0001-89
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-3,77%	2,58%	11,98%	27,46%	15.603.945/0001-75
MCVP FIC AÇÕES	-8,27%	-7,38%	-0,57%	N/A	35.506.122/0001-39
KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11	3,97%	9,83%	12,51%	-1,43%	16.706.958/0001-32
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	7,87%	15,96%	43,20%	123,62%	28.578.936/0001-13
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	4,87%	5,53%	13,32%	52,08%	19.587.174/0001-20

RENTABILIDADES E METAS MENSAS

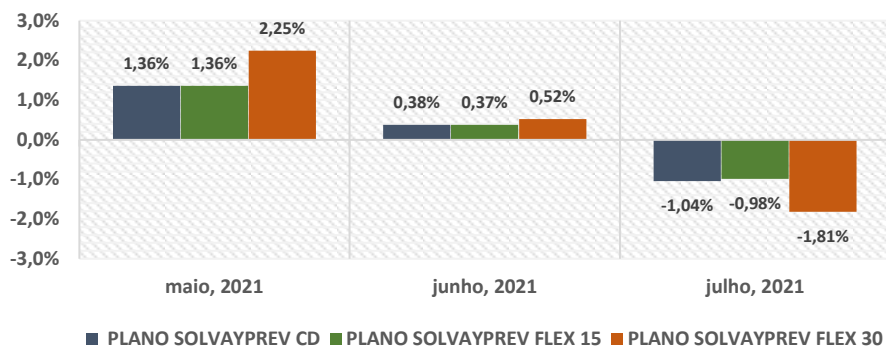
PLANO BÁSICO



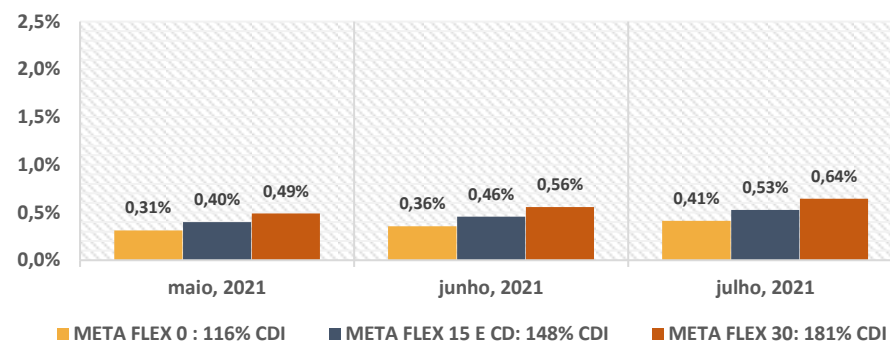
PLANO SUPLEMENTAR



PLANO SOLVAYPREV

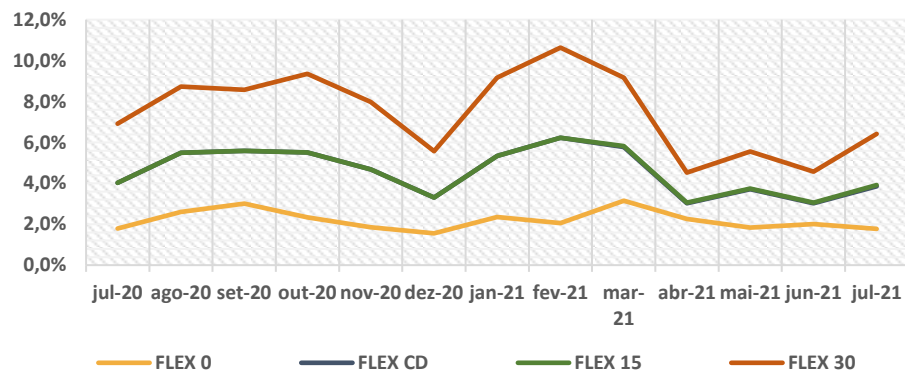
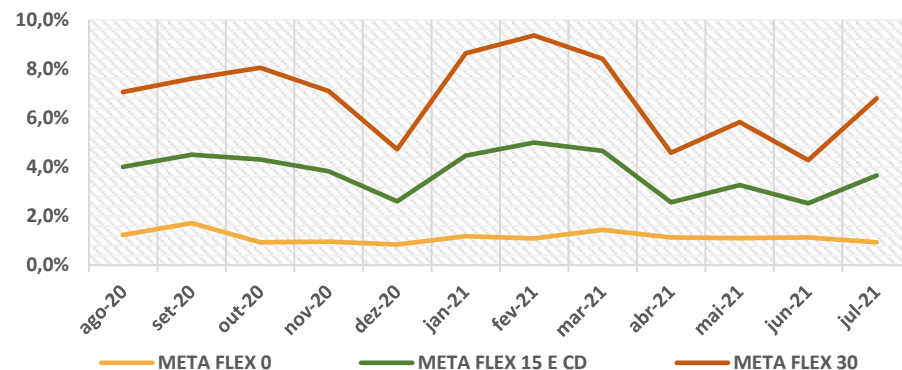


METAS DE RENTABILIDADE



META DE RETORNO FLEX 0: 116% CDI
 META DE RETORNO FLEX 15 E CD: 148% CDI
 META DE RETORNO FLEX 30: 181% CDI

VOLATILIDADE (RISCO) MENSAL DOS INVESTIMENTOS

PRHOSPER

METAS DE RENTABILIDADE


COMENTÁRIOS SOBRE OS INVESTIMENTOS

Em julho de 2021, a maior parte dos ativos apresentou resultados aquém do esperado. Com exceção dos títulos públicos pós-fixados, todos os outros títulos públicos e a bolsa brasileira fecharam o mês com desempenho negativo. O cenário político local trouxe bastante insegurança aos investidores e isso se refletiu no preço dos ativos. Todas as COTAS PRHOSPER apresentaram retornos negativos, sendo mais afetadas as cotas com maior parcela de renda variável, que no mês, sofreu bastante desvalorização.

No comparativo com as metas, todas as COTAS PRHOSPER ficaram abaixo de sua respectiva meta, dado que as metas são representadas por percentuais do CDI, que são sempre positivos.

Como ponto de destaque no mês, houve a entrada de um fundo de debêntures incentivadas de infraestrutura, tipo de ativo diferente dos que já estavam na carteira, aumentando a diversificação dos ativos e ampliando a gama de estratégias, práticas que visam sempre obter o melhor resultado nos investimentos.

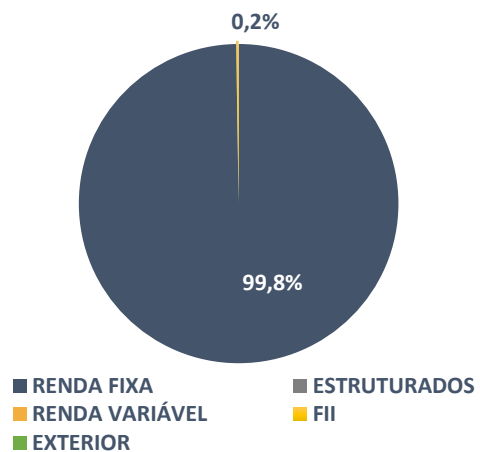
A PRhospes, possui uma estrutura de investimentos robusta e que está sempre atenta aos movimentos do mercado, trabalhando com diversos cenários de longo prazo na decisão de alocação dos investimentos, objetivando sempre o maior ganho e eficiência para os seus investimentos.

ALOCAÇÃO ATUAL POR FUNDOS DAS COTAS PRHOSPER

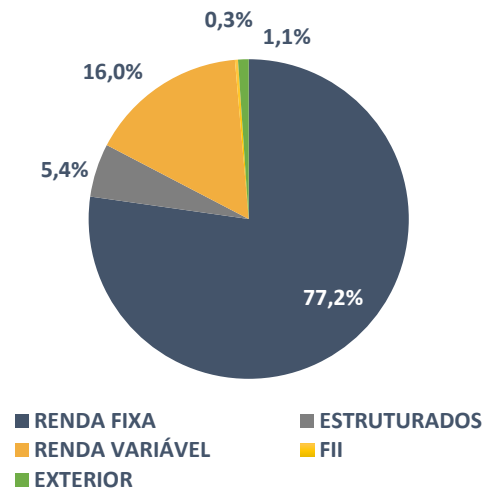
ATIVOS RELACIONADOS	SEGMENTO	FUNDOS ABERTOS	FLEX 0	FLEX CD	FLEX 15	FLEX 30
TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE MODERADA/BAIXA	RENDA FIXA	LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	45,0%	35,0%	35,0%	24,5%
		SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	42,6%	33,2%	33,2%	23,3%
		CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,0%	1,3%	1,3%	0,9%
		ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REFERENCIADO DI	1,9%	1,7%	1,3%	3,4%
		KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	2,0%	1,5%	1,5%	1,1%
		OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	0,0%	1,2%	1,2%	0,9%
		JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
		SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
		ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
		ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
		SANTANDER CASH GREEN FI RF REFERENCIADO DI	0,3%	0,1%	0,1%	0,3%
		SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,9%	0,4%	0,4%	0,3%
		VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,7%	1,3%	1,3%	0,9%
		VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	2,0%	1,5%	1,5%	1,1%
		TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA FIXA		99,8%	77,3%	76,9%
DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO MUNDO COM VOLATILIDADE MODERADA	ESTRUTURADOS	A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,8%	0,8%	1,7%
		CAPTALYS ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,0%	0,4%	0,4%	0,3%
		CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,9%	0,9%	1,8%
		DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,9%	0,9%	1,8%
		ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,0%	1,1%	1,1%	2,2%
		LEGACY CAPITAL VNC FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,5%	0,5%	1,0%
		VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,7%	0,7%	1,2%
		KINEA INFRA FICFIDC INFRAESTRUTURA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL NO SEGMENTO DE ESTRUTURADOS		0,0%	5,4%	5,4%	10,1%	
AÇÕES DE EMPRESAS LISTADAS NA BOLSA DE VALORES NO BRASIL COM VOLATILIDADE ELEVADA	RENDA VARIÁVEL	BRUSSELS FIC AÇÕES	0,0%	5,6%	5,8%	11,9%
		MCVP FIC AÇÕES	0,0%	4,8%	4,9%	9,1%
		VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	0,0%	5,5%	5,6%	10,5%
		TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	16,0%	16,3%	31,5%
FUNDOS DE ATIVOS IMOBILIÁRIOS COM VOLATILIDADE MODERADA	FUNDOS IMOBILIÁRIOS	KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11	0,2%	0,3%	0,3%	0,6%
		TOTAL NO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,2%	0,3%	0,3%	0,6%
DIVERSOS ATIVOS NO EXTERIOR COM VOLATILIDADE ELEVADA	EXTERIOR	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,0%	0,3%	0,3%	0,3%
		VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,7%	0,7%	0,7%
		TOTAL NO SEGMENTO DE EXTERIOR	0,0%	1,1%	1,1%	1,1%

ALOCAÇÃO ATUAL POR SEGMENTO DAS COTAS PRHOSPER

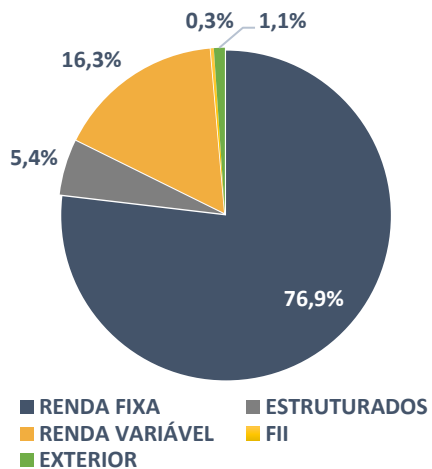
FLEX 0



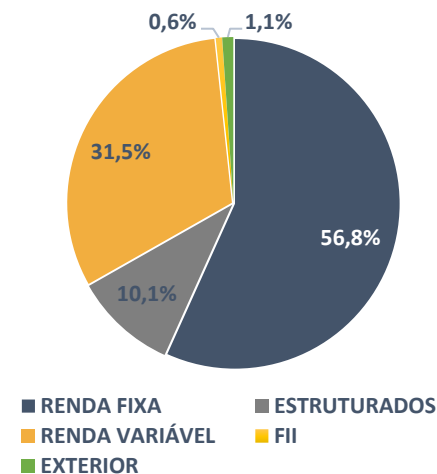
FLEX CD



FLEX 15

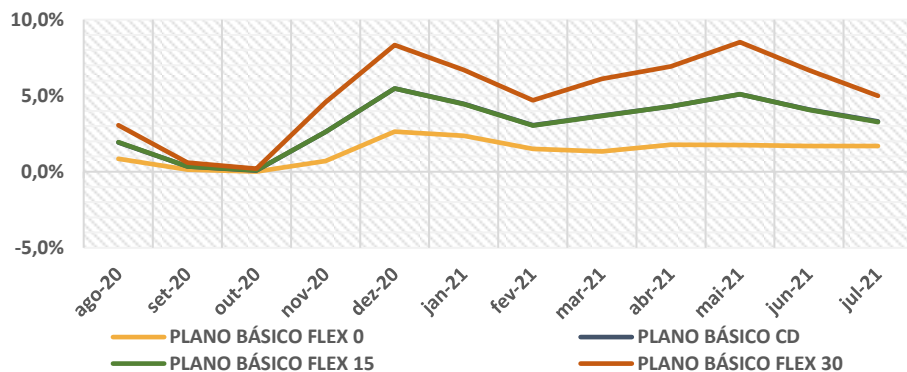


FLEX 30

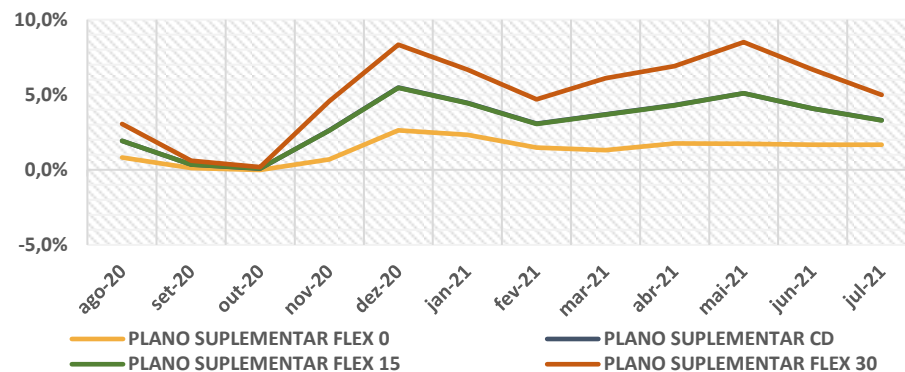


RENTABILIDADES E METAS EM 12 MESES

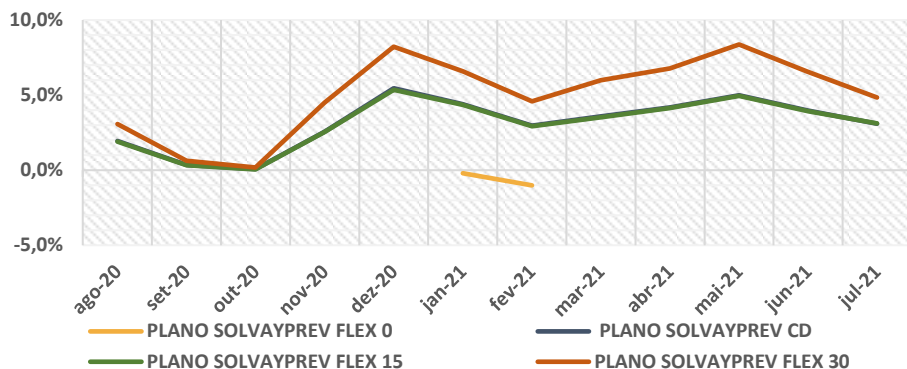
PLANO BÁSICO



PLANO SUPLEMENTAR

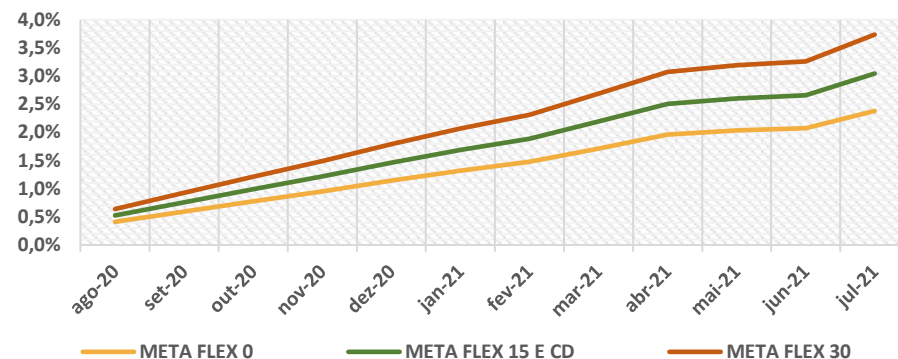


PLANO SOLVAYPREV



* O Perfil FLEX 0 do Plano SolvayPrev teve início em Janeiro de 2021 e teve o saldo esgotado em Março de 2021, após a retirada efetuada pelos participantes que estavam vinculados à este perfil.

METAS DE RENTABILIDADE



META DE RETORNO FLEX 0: 116% CDI
 META DE RETORNO FLEX 15 E CD: 148% CDI
 META DE RETORNO FLEX 30: 181% CDI

INFORMATIVO MENSAL DE INVESTIMENTOS



CANAIS DE COMUNICAÇÃO



rhodia.prhosper@solvay.com



Av. Maria Coelho de Aguiar, 215, bloco B 1º. Andar.
CEP 05804-902. Jd. São Luiz. São Paulo – SP



prhosper.com.br



(11) 3741-7189
Horário: 9h às 12h e 13h às 17h30.