

# Informe de Investimentos - Prévia

Demais Planos

JULHO DE 2021

# Cenário econômico



## Global

Em julho, a recuperação econômica nos principais blocos se manteve em ritmo consistente, impulsionada pela flexibilização das medidas de isolamento, apesar do aumento de casos da variante delta. A inflação segue pressionada por elementos de natureza transitória, que deverão ceder ao longo do segundo semestre. Projetamos um avanço na economia global de 6,4% para 2021, puxado pelos crescimentos de EUA (6,5%), Zona do Euro (5,0%) e China (9,0%).

## Brasil

### Atividade

Os dados da indústria, serviços e comércio indicaram que a recuperação segue robusta, colocando o PIB em uma trajetória mais acentuada de crescimento. O ritmo célere de vacinação recente tem reduzido as chances de novas políticas de isolamento social. O crescimento global se consolidando juntamente com a melhora do cenário doméstico são fatores para a revisão da expectativa de crescimento do PIB, de 5,25% para 5,50% em 2021.

### Inflação e política monetária

A economia brasileira continua apresentando um cenário de inflação ainda pressionado, porém influenciado por choques de natureza transitória, como alimentos e commodities. Avaliamos que há uma tendência de moderação tanto em preços livres como administrados no segundo semestre deste ano, e projetamos um IPCA de 6,4% no fim de 2021. O Banco Central deverá elevar a taxa Selic para 7,5% ao ano (a.a.), patamar que possibilitará a convergência da inflação para meta em 2022.

*\* Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.*

# Cenário econômico

## Fiscal

A melhor perspectiva para o cenário fiscal, consolidada ao longo do segundo trimestre do ano, foi mantida em julho. A arrecadação segue apresentando bons resultados, em linha com a recuperação da atividade, ao passo que as despesas têm sido mantidas sob controle, em que pesem as necessidades de gastos ligados à pandemia. Dessa forma, mantemos nossa projeção de déficit primário em 2,1% do PIB e de dívida bruta em 82,2% do PIB em 2021.

## Setor externo e câmbio

Em 2021, o setor externo tem registrado resultados bastante expressivos no Brasil. Apesar das especulações sobre o momento da redução da compra de ativos pelo FED (Banco Central) nos EUA, o cenário de liquidez internacional ainda se mantém favorável e deverá seguir assim até o fim do ano. O crescimento global forte e a liquidez elevada fundamentam nossas projeções de superavit de US\$ 70,0 bilhões na balança comercial e taxa de câmbio de R\$/US\$ 5,0 em 2021.

*\* Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.*

# Mercado e desempenho dos investimentos



## Renda fixa

Após a divulgação da prévia do IPCA de julho, os sinais de aceleração da inflação de serviços e a revisão das expectativas de inflação para 2021 e 2022 fizeram com que a curva de juros precisasse um aumento do ritmo de aperto da taxa Selic por parte do Banco Central, o que colocaria a política monetária no patamar neutro ou restritivo num horizonte de tempo mais rápido se comparado às previsões anteriores.

O IMA-B 5+, benchmark dos vencimentos indexados ao IPCA com prazo superior a cinco anos, registrou perda de 0,89% no mês e acumula um resultado negativo de 3,29% no ano. O IMA-B 5 apresentou um rendimento ligeiramente positivo de 0,03% no mês, melhorando o ganho acumulado no ano para 1,31%. Por fim, o IRF-M, que é o benchmark dos títulos pré-fixados, teve recuo de 0,61% em julho, acumulando perdas de 2,04% no ano.

A carteira de renda fixa consolidada da Petros caiu 0,47% em julho, devido à elevada concentração de títulos indexados ao IPCA com prazo superior a cinco anos. No ano, a carteira acumula retorno positivo de 0,38%. O Fundo FP Inflação Curta FIM apresentou recuo de 1,36% no mês e passou a acumular queda de 1,47% no ano. E o FP Inflação Longa FIM retraiu 1,40%, levando a uma desvalorização de 4,59% no ano.

## Renda variável

No cenário internacional, o mês de julho deu continuidade ao movimento por maior apetite a risco por parte dos agentes econômicos. O S&P500 registrou alta de 2,3%, embalado pela safra positiva de resultados corporativos, a despeito dos riscos da variante delta. Na bolsa brasileira, o comportamento volátil, observado na segunda metade do mês, foi também a tônica dominante em julho. A aceleração do ritmo de vacinação e as revisões mais otimistas quanto ao desempenho do PIB em 2021 não foram suficientes para impedir que o Ibovespa terminasse o mês em queda de 3,9%.

O FIA Petros Seleção Alta Liquidez, com patrimônio de R\$ 2,3 bilhões, encerrou o mês com retração de 4,0%, em linha com o *benchmark* (-3,9%). O FIA Petros Ativo, que possui patrimônio de R\$ 2 bilhões, apresentou retorno negativo de 3,1%, mas ficou 0,8% acima do Ibovespa. E o FP Ibovespa FIA, nossa estratégia passiva, terminou o mês em queda de 3,9%, seguindo o *benchmark*.

A carteira própria de ações, com patrimônio de R\$ 7,1 bilhões, composta pelas participações diretas da Petros em empresas listadas e não listadas em Bolsa, registrou desvalorização de 4,1% em julho, mas acumula alta de 28,7% no ano.

Já a carteira dos FIAs de gestão externa, com R\$ 4,1 bilhões de patrimônio líquido, apresentou rentabilidade negativa de 3,22% em julho e acumula ganho de 3,46% em 2021.

*\* Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.*

# Mercado e desempenho dos investimentos

## Multimercados

O desempenho positivo dos ativos domésticos de renda fixa e renda variável favoreceram as estratégias de multimercados. O Índice de Hedge Funds da Anbima (IHFA) teve perda de 1,54% em julho e, no ano, soma alta de 1,76%.

O Fundo Petros Carteira Ativa Multimercado (FP CA FIM), nosso multimercado de gestão própria, registrou retorno negativo de 1,45% em julho e acumula ligeiro ganho de 0,01% no ano.

O FP FOF Multimercado, de gestão terceirizada, com R\$ 1,7 bilhão de patrimônio líquido, apresentou queda de 0,92% em julho, mas acumula valorização de 2,38% no ano.

E o FP FOF 4661 Multimercado, também de gestão terceirizada, com R\$ 261 milhões de patrimônio líquido, caiu 0,09% em julho, acumulando ganho de 1,48% no ano. O fundo teve início em 13/11/2020.

## Fundos de Investimentos em Participações (FIPs)

Não houve movimentações relevantes em julho.

## Imóveis

O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) calculado pela B3 registrou retorno positivo de 2,51% em julho, mas no ano ainda acumula perda de 1,60%. Já os investimentos em imóveis da Petros apresentaram alta de 0,03% em julho, acumulando ganho de 1,75% em 2021.

## Investimento no exterior

Em julho, o dólar voltou a se enfraquecer, depreciando-se frente às principais moedas devido aos dados de mercado de trabalho ainda mistos e a moderação dos discursos dos membros do FED sobre o início da redução do programa de compra de ativos. Assim, a moeda americana retraiu 0,3% no mês, acumulando alta de 2,5% no ano. Apesar do enfraquecimento do dólar, o real se depreciou 4,9% frente à moeda americana e encerrou julho cotado a R\$/ US\$ 5,21, revertendo o movimento de alta do mês anterior, e passou a acumular desvalorização de 0,3% no ano. Em breve, a Petros vai começar a investir na classe de ativos de Investimento no Exterior. A previsão é que a primeira alocação seja concretizada ainda no segundo semestre deste ano, por meio de um projeto-piloto em um fundo exclusivo, sempre observando as condições de mercado.

*\* Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.*

# Rentabilidade dos planos julho de 2021

| Planos                                | Renda fixa | Renda variável | Investimento estruturado | Imobiliário | Operações com participantes | Total* | Objetivo de retorno |
|---------------------------------------|------------|----------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|--------|---------------------|
| Braskem                               | 0,4%       | -              | -                        | -           | -                           | 0,4%   | -                   |
| Copesul                               | 0,4%       | -              | -                        | -           | 0,0%                        | 0,4%   | -                   |
| Lanxess                               | -0,2%      | -3,0%          | -0,1%                    | -0,1%       | 1,2%                        | -1,1%  | 1,3%                |
| Nitriflex                             | -0,2%      | -3,1%          | -0,8%                    | 0,0%        | 1,2%                        | -1,1%  | 1,3%                |
| PGA                                   | -0,1%      | -3,1%          | -0,9%                    | -2,2%       | -                           | -1,3%  | 1,3%                |
| Planos de contribuição definida (CDs) | -0,9%      | -3,7%          | -0,9%                    | -           | 1,2%                        | -1,8%  | 1,3%                |
| PPSP-NR Pré-70                        | -0,7%      | -              | -                        | -           | 1,2%                        | -0,9%  | 1,3%                |
| PPSP-R Pré-70                         | -0,8%      | -              | -                        | -           | 1,2%                        | -0,7%  | 1,3%                |
| PQU                                   | 0,4%       | -              | -                        | -           | -                           | 0,4%   | -                   |
| Sanasa                                | 0,6%       | -3,4%          | -0,9%                    | -           | 1,2%                        | -0,3%  | 1,0%                |
| TapmePrev                             | 0,7%       | -3,5%          | -0,9%                    | -           | -                           | -0,2%  | 0,9%                |
| Ultrafertil                           | -0,3%      | -2,6%          | -0,1%                    | -0,1%       | 1,2%                        | -1,1%  | 1,3%                |

Data base da prévia de 30/07/2021

\*Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.

\*O resultado total dos planos é influenciado pela rentabilidade de contratos futuros, caso se aplique. No entanto, a rentabilidade dos contratos futuros não impacta a rentabilidade dos segmentos.

**Planos de contribuição definida (CD):** Alesat, Cachoeira Dourada, Eldorado Prev, FiepePrev, GasPrev, IBPPrev Associados, Liquigás, Petro RG, PTAPrev, PrevFiea, Repsol YPF, SulgasPrev, TermoPrev, Aduanaprev, AnaparPrev, CRAPrev, CRCPrev, CROPrev, CulturaPrev, FenajPrev, IBAPrev, Prev-Estat, PreviContas, Previtália, Simeprev, SinMed/RJ

# Rentabilidade dos planos

| Planos                                | Renda fixa | Renda variável | Investimento estruturado | Imobiliário | Operações com participantes | Total* | Objetivo de retorno |
|---------------------------------------|------------|----------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|--------|---------------------|
| Braskem                               | 1,6%       | -              | -                        | -           | -                           | 1,6%   | -                   |
| Copesul                               | 1,6%       | -              | -                        | -           | 0,0%                        | 1,6%   | -                   |
| Lanxess                               | 2,4%       | 30,2%          | 26,4%                    | -7,9%       | 9,4%                        | 6,1%   | 7,5%                |
| Nitriflex                             | 2,7%       | 21,3%          | 4,3%                     | 2,1%        | 9,4%                        | 6,7%   | 7,3%                |
| PGA                                   | 0,9%       | 19,4%          | 4,0%                     | 21,2%       | -                           | 4,9%   | 7,2%                |
| Planos de contribuição definida (CDs) | -0,1%      | 3,4%           | 2,4%                     | -           | 8,7%                        | 0,6%   | 7,2%                |
| PPSP-NR Pré-70                        | 2,5%       | -              | -                        | -           | 9,2%                        | 2,2%   | 7,8%                |
| PPSP-R Pré-70                         | 2,7%       | -              | -                        | -           | 9,4%                        | 3,0%   | 7,7%                |
| PQU                                   | 1,6%       | -              | -                        | -           | -                           | 1,6%   | -                   |
| Sanasa                                | 5,9%       | 2,8%           | 2,4%                     | -           | 10,9%                       | 5,4%   | 7,2%                |
| TapmePrev                             | 7,3%       | 1,7%           | 2,4%                     | -           | -                           | 5,8%   | 7,1%                |
| Ultrafertil                           | 5,5%       | 30,7%          | 26,4%                    | -3,5%       | 6,3%                        | 9,4%   | 7,5%                |

Data base da prévia de 30/07/2021

\*Os dados da rentabilidade são prévios e podem sofrer alteração, em função, por exemplo, da reavaliação de ativos ilíquidos, procedimento realizado todo ano por ocasião do fechamento contábil.

\*O resultado total dos planos é influenciado pela rentabilidade de contratos futuros, caso se aplique. No entanto, a rentabilidade dos contratos futuros não impacta a rentabilidade dos segmentos.

**Planos de contribuição definida (CD):** Alesat, Cachoeira Dourada, Eldorado Prev, FiepePrev, GasPrev, IBPPrev Associados, Liquigás, Petro RG, PTAPrev, PrevFiea, Repsol YPF, SulgasPrev, TermoPrev, Aduanaprev, AnaparPrev, CRAPrev, CRCPrev, CROPrev, CulturaPrev, FenajPrev, IBAPrev, Prev-Estat, PreviContas, Previtália, Simeprev, SinMed/RJ



## Demais Planos

JULHO DE 2021

# INFORME DE **INVESTIMENTOS** PRÉVIA

