

CENÁRIO MACROECONÔMICO

DESCONTROLE FISCAL, INFLAÇÃO ELEVADA, JURO NAS ALTURAS E CRESCIMENTO PÍFIO, O RETORNO DO CÍRCULO VICIOSO BRASILEIRO

Em outubro de 2021, mais uma vez na história deste país, os brasileiros são penalizados por políticas públicas erráticas, que afetam especialmente as classes mais baixas. No mês, o Governo Federal sinalizou a intenção de aprovar o novo Auxílio Brasil (atual Bolsa Família) no valor de 400 reais, bem acima do esperado pelo mercado, e para isto, propôs alterar as regras do Teto de Gastos.

Esta manobra de alteração das regras não agradou o mercado, que interpretou o movimento como um rompimento do Teto de Gastos, e mais, criou precedentes para que o Teto seja rompido mais vezes no futuro, independentemente da regra vigente, trazendo enorme incerteza para os investidores. A intenção da classe política, seja ela qual for, vamos pressupor que seja ajudar as classes mais baixas, não se concretiza no médio e longo prazo.

Primeiramente, o evento citado acima gerou um forte estresse no mercado brasileiro, os investidores agora cobram taxas de juros bem maiores para financiar o Brasil. E taxas maiores, aumentam o pagamento de juros da dívida pública, em um exercício simples, a cada 1 ponto percentual de aumento de juros, os gastos do país com a dívida aumentam aproximadamente 30 bilhões de reais. No começo de 2021, os investidores cobravam na média 4,50% para financiar o país, agora, está em média 11,50%, ou seja, aumento de 7 pontos percentuais, o que equivale a mais de 210 bilhões de reais a mais por ano no custo da dívida pública.

A bola de neve só se intensifica, cada vez mais gastos, o mercado cada vez cobra mais juros. E não para por aqui, o juro alto é um potente freio para o consumo e para os investimentos, em especial, os de infraestrutura, ou seja, o país tende a crescer menos, e daí, também arrecada menos, e, já sabemos o final, a relação dívida ao que se arrecada aumenta.

Um menor nível de investimento torna a indústria brasileira precária, vide o que vem acontecendo nos últimos anos, e a produção de bens e serviços fica estagnada, o que tende a gerar mais inflação. E é sabido que inflação é o pior e mais perverso dos impostos para as classes mais baixas, que perde seu poder de compra. Precificando tudo isto, o mercado financeiro já espera que a taxa básica de juros, a taxa SELIC, encerre o ano em 9,25% (iniciou 2021 em 2,00%) e alcance pelo menos 10,25% no ano que vem.

Pelo lado do investidor, taxas maiores no médio e longo prazo são excelentes, o rendimento da renda fixa será maior, e mais, os investidores, a grande maioria pertencente a classes mais altas, conseguem se proteger da inflação através dos investimentos. A conta de longo prazo sempre sobra para as classes mais baixas.

Posto isto, no mês de outubro, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média -2,54%, os títulos públicos prefixados (LFT e NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram -2,63%. Os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram +0,58%, acima do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que variou +0,48%.

O IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou -6,74%, enquanto os principais índices de ações globais, o S&P 500, a NASDAQ e o MSCI World, rentabilizaram +6,91%, +7,27% e +5,59% respectivamente.

RENTABILIDADE DAS COTAS PRHOSPER

| PLANO | PERFIL | MÊS | NO ANO | 12 MESES | 24 MESES |
|-------------|---------|--------|--------|----------|----------|
| BÁSICO | CD | -1,69% | -3,37% | 1,85% | 2,30% |
| | FLEX 0 | -0,31% | -0,27% | 2,35% | 3,08% |
| | FLEX 15 | -1,68% | -3,36% | 1,82% | 2,29% |
| | FLEX 30 | -2,92% | -5,94% | 1,70% | 1,55% |
| SUPLEMENTAR | CD | -1,69% | -3,37% | 1,85% | 2,31% |
| | FLEX 0 | -0,31% | -0,29% | 2,34% | 3,06% |
| | FLEX 15 | -1,69% | -3,37% | 1,81% | 2,28% |
| | FLEX 30 | -2,92% | -5,95% | 1,69% | 1,54% |
| SOLVAYPREV | CD | -1,69% | -3,53% | 1,66% | 2,08% |
| | FLEX 0 | N/A | -1,02% | N/A | N/A |
| | FLEX 15 | -1,82% | -3,63% | 1,47% | 1,90% |
| | FLEX 30 | -2,92% | -6,03% | 1,52% | 1,36% |

* 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

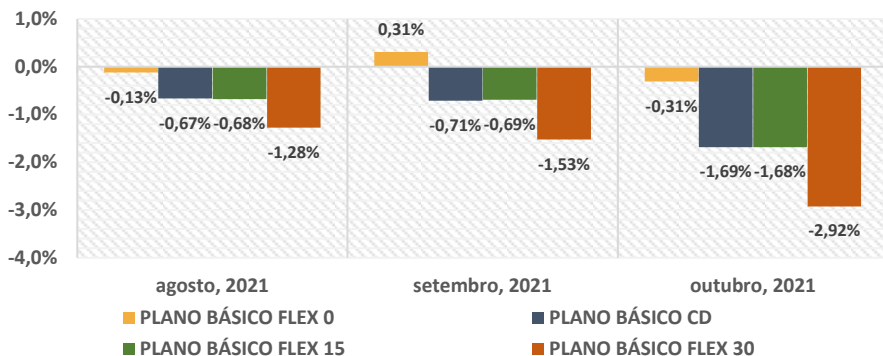
| OUT/21 | MÊS | NO ANO | 12 MESES | 24 MESES |
|----------|--------|---------|----------|----------|
| CDI | 0,48% | 3,00% | 3,34% | 6,74% |
| IBOVESPA | -6,74% | -13,04% | 8,53% | -3,60% |
| IMA-B | -2,54% | -4,79% | 1,75% | 1,46% |
| IMA-B 5+ | -3,87% | -10,25% | -1,10% | -5,91% |
| INPC | 1,16% | 8,45% | 11,17% | 16,39% |
| IPCA | 1,25% | 8,24% | 10,76% | 15,03% |

RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS PELAS COTAS PRHOSPER

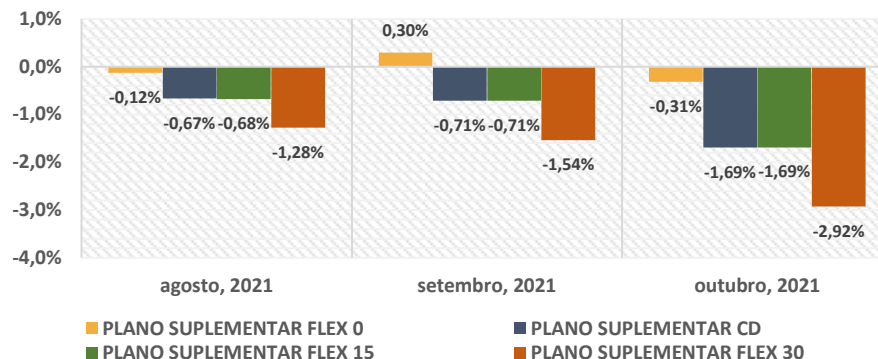
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS | MÊS | ANO | 12 MESES | 24 MESES | CNPJ |
|--|---------|---------|----------|----------|--------------------|
| LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER) | -0,68% | -0,94% | 1,85% | 3,00% | 10.635.260/0001-97 |
| SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER) | -0,57% | -0,83% | 1,64% | 3,52% | 22.235.798/0001-93 |
| BRUSSELS FIC AÇÕES (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER) | -10,95% | -18,34% | -1,47% | -7,03% | 17.090.033/0001-72 |
| CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO | 0,18% | 1,87% | 2,50% | 6,13% | 10.705.335/0001-69 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,58% | 3,58% | 3,95% | 6,99% | 00.832.435/0001-00 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA | -1,42% | 1,31% | 4,92% | 10,54% | 27.599.290/0001-98 |
| OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO | 0,64% | 3,04% | 3,47% | 6,75% | 15.578.417/0001-03 |
| SANTANDER CASH GREEN FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,45% | 2,65% | 2,92% | 5,81% | 10.565.542/0001-65 |
| SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 0,53% | 6,13% | 6,77% | N/A | 35.505.971/0001-78 |
| JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 0,64% | 5,91% | 7,24% | 8,45% | 20.824.446/0001-48 |
| SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 0,68% | 5,87% | 6,72% | 8,26% | 14.188.162/0001-00 |
| ICATU VANGUARDA INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 0,73% | 5,50% | 6,63% | N/A | 36.521.750/0001-56 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO | 0,29% | 2,89% | 3,42% | 6,84% | 00.973.117/0001-51 |
| VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO | -0,92% | 2,35% | 3,89% | 10,43% | 13.396.703/0001-22 |
| VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO | 0,16% | 1,36% | 2,22% | 5,60% | 12.440.825/0001-06 |
| A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO | 0,53% | -1,49% | N/A | N/A | 38.145.505/0001-17 |
| CAPTALYS ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 0,66% | 6,40% | 8,29% | 19,69% | 05.583.449/0001-43 |
| CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO | -0,56% | -1,74% | 0,42% | 9,83% | 29.298.540/0001-85 |
| DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO | -4,87% | -6,04% | 2,65% | 23,08% | 30.317.454/0001-51 |
| ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO | 1,08% | 5,06% | 5,81% | 29,70% | 11.419.940/0001-36 |
| LEGACY CAPITAL VNC FIC MULTIMERCADO | 1,12% | -0,55% | N/A | N/A | 35.711.402/0001-89 |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO | 1,70% | 9,64% | 10,60% | 17,82% | 22.345.384/0001-17 |
| VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | -0,62% | -4,30% | -2,53% | N/A | 35.600.780/0001-95 |
| KINEA INFRA FICFIDC INFRAESTRUTURA - KDIF11 | -1,55% | 2,19% | 1,50% | 1,78% | 26.324.298/0001-89 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES | -8,12% | -13,22% | 2,59% | 3,96% | 15.603.945/0001-75 |
| MCVP FIC AÇÕES | -10,25% | -23,64% | -6,23% | N/A | 35.506.122/0001-39 |
| KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11 | 0,71% | 16,66% | 10,46% | 4,11% | 16.706.958/0001-32 |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | 7,72% | 28,87% | 38,45% | 130,36% | 28.578.936/0001-13 |
| VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 5,02% | 14,07% | 10,23% | 55,81% | 19.587.174/0001-20 |

RENTABILIDADES E METAS MENSAIS

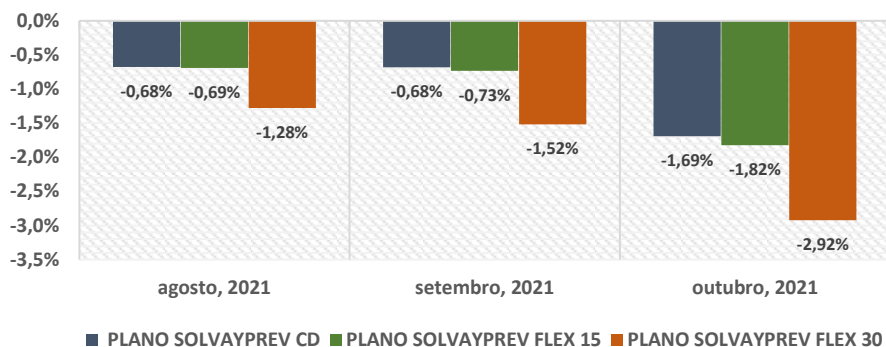
PLANO BÁSICO



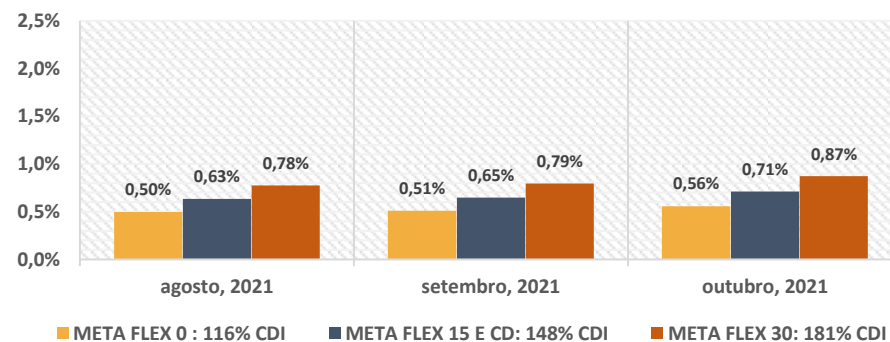
PLANO SUPLEMENTAR



PLANO SOLVAYPREV



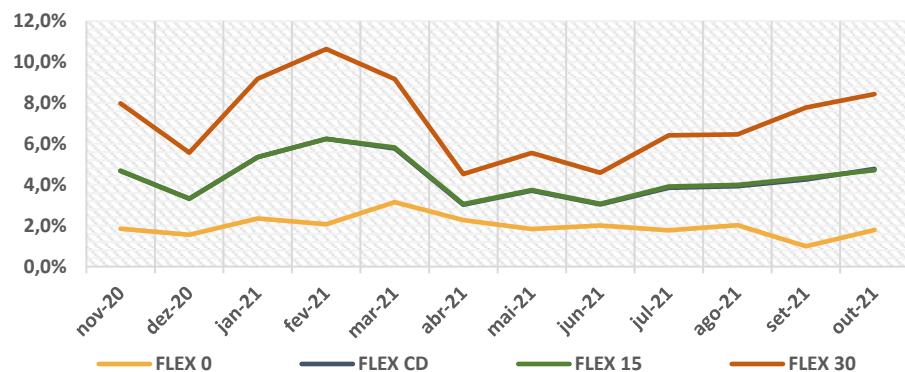
METAS DE RENTABILIDADE



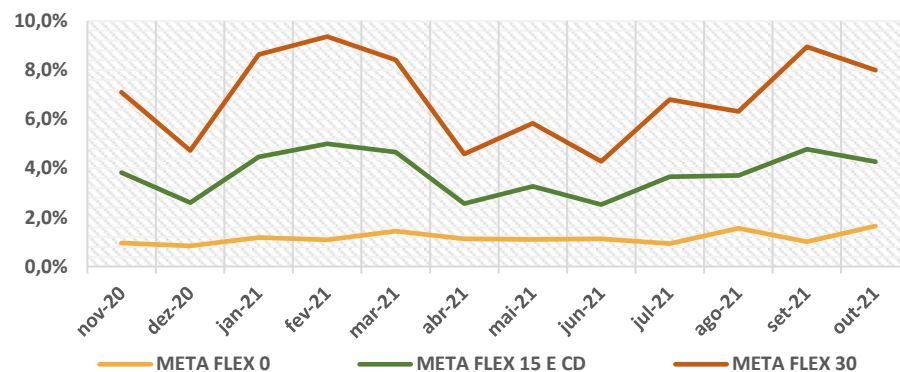
META DE RETORNO FLEX 0: 116% CDI
 META DE RETORNO FLEX 15 E CD: 148% CDI
 META DE RETORNO FLEX 30: 181% CDI

VOLATILIDADE (RISCO) MENSAL DOS INVESTIMENTOS

PRHOSPER



METAS DE RENTABILIDADE



COMENTÁRIOS SOBRE OS INVESTIMENTOS

Outubro de 2021 mais uma vez foi um mês desafiador no cenário dos investimentos no Brasil. Com exceção dos títulos públicos pós-fixados, todos os outros títulos públicos e a bolsa brasileira fecharam o mês com desempenho negativo. Neste mês, ao contrário das bolsas mundiais, que apresentaram retornos excelentes, a bolsa brasileira apresentou grande desvalorização.

Todas as COTAS PRHOSPER apresentaram retornos negativos, até mesmo as cotas do perfil FLEX 0, mais conservador. Alinhado ao perfil de risco, as cotas mais afetadas foram as aquelas com maior parcela de renda variável. No comparativo com as metas, todas as COTAS PRHOSPER ficaram abaixo de sua respectiva meta.

Como ponto de destaque no mês temos a entrada do fundo SPX NIMITZ MULTIMERCADO na carteira da PRhospes, movimento realizado em momento oportuno, já que tal fundo apresentou a maior rentabilidade dentre os aqueles do segmento de estruturados.

Neste momento, existem dois diferenciais importantíssimos que andam lado a lado com uma carteira de investimento vencedora. Primeiro, o acompanhamento cada vez mais detalhado do mercado financeiro, através da análise massiva de informações de investimentos, e a segunda, ainda mais relevante, é ter em mente um cenário de longo prazo.

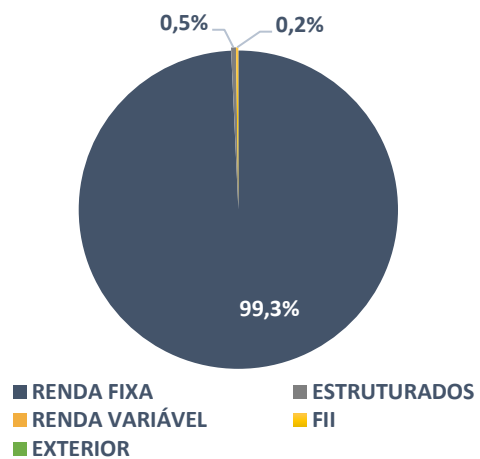
A PRhospes, possui uma estrutura de investimentos robusta e que está sempre atenta aos movimentos do mercado, trabalhando com diversos cenários de longo prazo na decisão de alocação dos investimentos, objetivando sempre o maior ganho e eficiência para os seus investimentos.

ALOCAÇÃO ATUAL POR FUNDOS DAS COTAS PRHOSPER

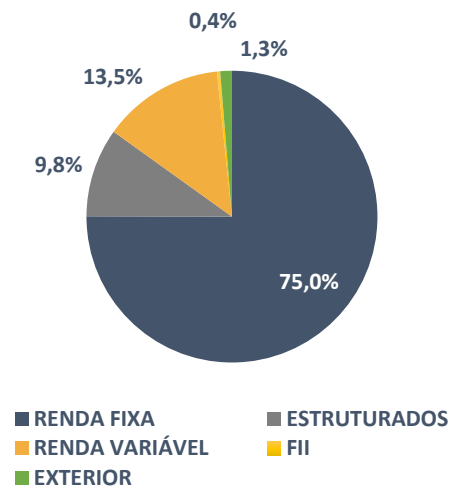
| ATIVOS RELACIONADOS | SEGMENTO | FUNDOS ABERTOS | FLEX 0 | FLEX CD | FLEX 15 | FLEX 30 |
|---|---------------------|--|---|--------------|--------------|--------------|
| TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE MODERADA/BAIXA | RENDA FIXA | LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 32,7% | 27,5% | 29,0% | 17,1% |
| | | SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 31,8% | 27,2% | 28,8% | 17,5% |
| | | CLARITAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 1,5% | 1,4% | 1,0% |
| | | ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 4,5% | 4,5% | 3,0% | 7,9% |
| | | KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA | 2,1% | 1,7% | 1,6% | 1,2% |
| | | OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 1,4% | 1,3% | 1,0% |
| | | JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 5,4% | 3,9% | 3,7% | 3,8% |
| | | SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 5,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| | | ICATU VANGUARDA INSTITUCIONAL FI RF CRÉDITO PRIVADO | 5,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| | | ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO | 2,3% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| | | SANTANDER CASH GREEN FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,8% | 0,4% | 0,4% | 1,0% |
| | | SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 5,4% | 3,9% | 3,7% | 3,8% |
| | | VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO | 1,8% | 1,5% | 1,4% | 1,0% |
| | | VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO | 2,2% | 1,7% | 1,6% | 1,2% |
| | | TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA FIXA | 99,3% | 75,0% | 75,9% | 56,6% |
| DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO MUNDO COM VOLATILIDADE MODERADA | ESTRUTURADOS | A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,9% | 0,9% | 1,9% |
| | | CAPTALYS ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 0,0% | 3,9% | 3,7% | 3,8% |
| | | CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,9% | 0,9% | 1,9% |
| | | DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,9% | 0,9% | 1,8% |
| | | ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 1,2% | 1,2% | 2,4% |
| | | LEGACY CAPITAL VNC FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,6% | 0,6% | 1,2% |
| | | SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,6% | 0,6% | 1,0% |
| | | VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,2% | 0,2% | 0,3% |
| | | KINEA INFRA FICFIDC INFRAESTRUTURA - KDIF11 | 0,5% | 0,5% | 0,5% | 0,5% |
| | | TOTAL NO SEGMENTO DE ESTRUTURADOS | 0,5% | 9,8% | 9,4% | 14,8% |
| AÇÕES DE EMPRESAS LISTADAS NA BOLSA DE VALORES NO BRASIL COM VOLATILIDADE ELEVADA | RENDA VARIÁVEL | BRUSSELS FIC AÇÕES | 0,0% | 5,0% | 4,9% | 10,3% |
| | | MCVP FIC AÇÕES | 0,0% | 3,1% | 3,0% | 5,8% |
| | | VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES | 0,0% | 5,4% | 5,3% | 10,6% |
| | | | TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL | 0,0% | 13,5% | 13,2% |
| FUNDOS DE ATIVOS IMOBILIÁRIOS COM VOLATILIDADE MODERADA | FUNDOS IMOBILIÁRIOS | KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11 | 0,23% | 0,36% | 0,34% | 0,71% |
| | | | TOTAL NO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS | 0,23% | 0,36% | 0,34% |
| DIVERSOS ATIVOS NO EXTERIOR COM VOLATILIDADE ELEVADA | EXTERIOR | BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | 0,0% | 0,4% | 0,4% | 0,4% |
| | | VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,0% | 0,9% | 0,8% | 0,9% |
| | | | TOTAL NO SEGMENTO DE EXTERIOR | 0,0% | 1,3% | 1,2% |

ALOCAÇÃO ATUAL POR SEGMENTO DAS COTAS PRHOSPER

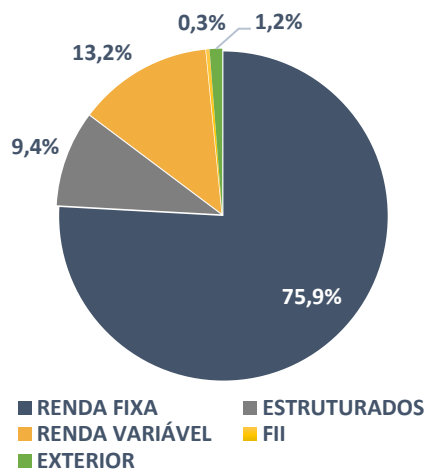
FLEX 0



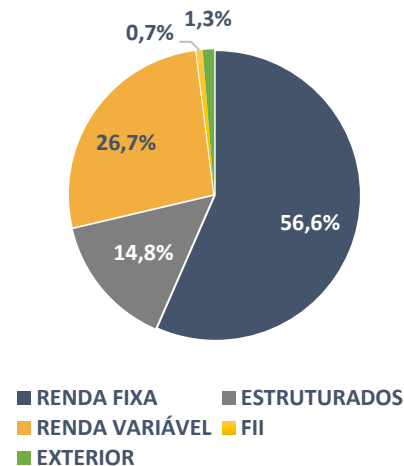
FLEX CD



FLEX 15

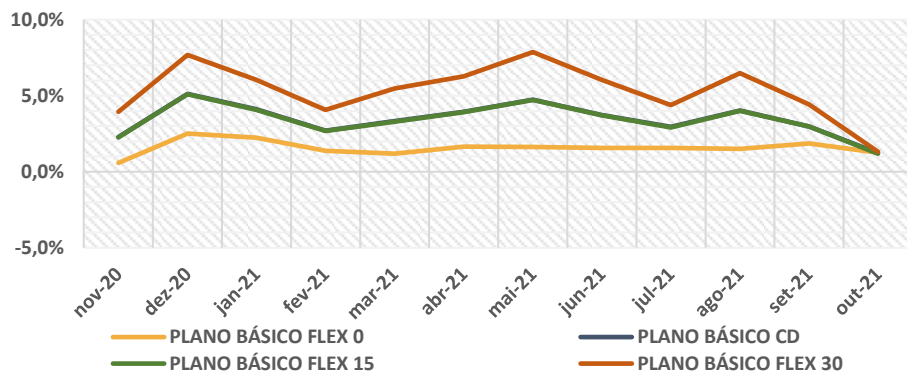


FLEX 30

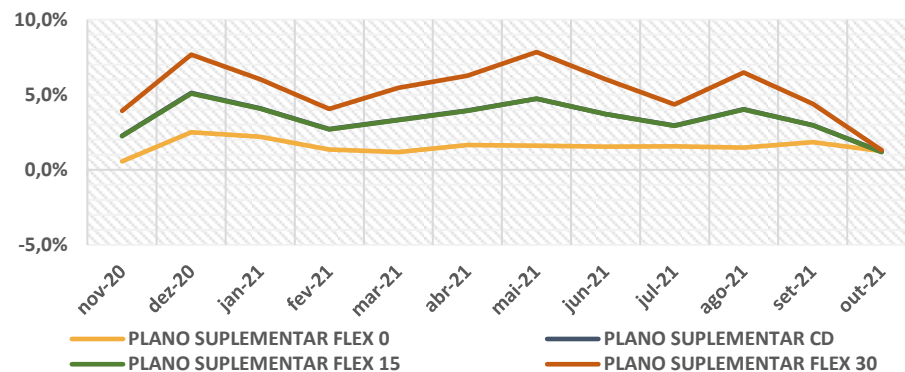


RENTABILIDADES E METAS EM 12 MESES

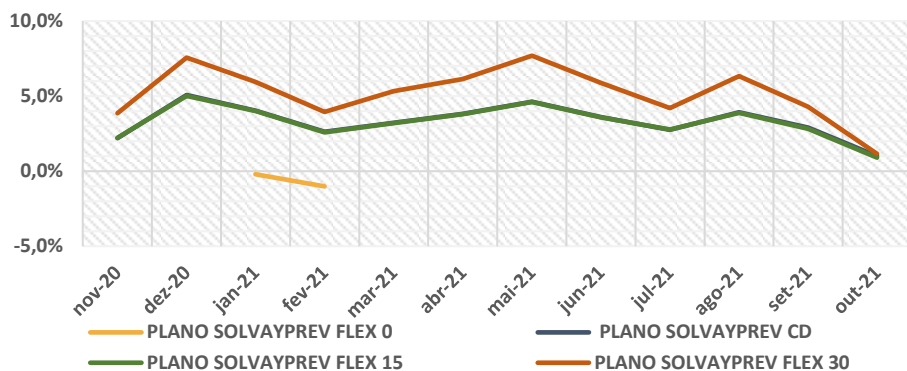
PLANO BÁSICO



PLANO SUPLEMENTAR

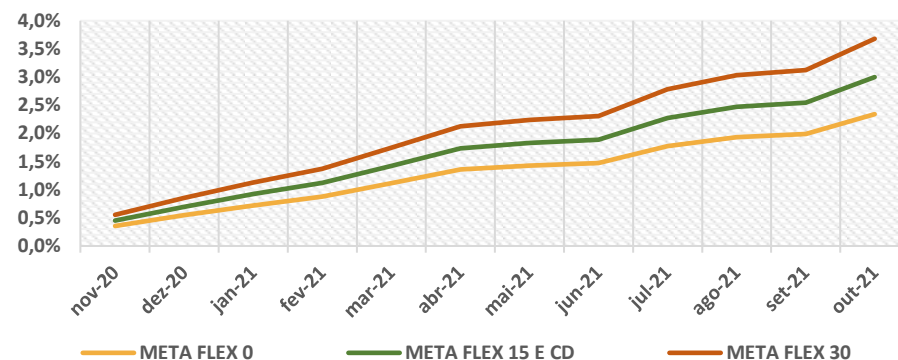


PLANO SOLVAYPREV



* 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.prhospes@solvay.com

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

🌐 prhospes.com.br

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