

**OBJETIVO**

Os investimentos dos Planos de Aposentadoria administrados pela PRhospers Previdência Rhodia, modalidade contribuição definida, têm por objetivo proporcionar rentabilidade no longo prazo por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados de taxas de juros pós-fixadas e pré-fixadas, Índices de preços, ações, e investimentos estruturados.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**
**CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS**
**FLEX 0: 100% Renda Fixa (IMA-B + CDI)**
**FLEX 15: Objetivo 15% Renda Variável**

Mínimo 10%, máximo 20%

Restante 85% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

**FLEX 30: Objetivo 30% Renda Variável**

Mínimo 20%, máximo 40%

Restante 70% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

**PADRÃO CD: Objetivo 15% Renda Variável**

Mínimo 10%, máximo 20%

Restante 85% Renda Fixa (IMA-B + CDI)

**INDICADORES ECONÔMICOS**

Agosto/2020	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	10,46%
IBOVESPA	-3,44%	-14,07%	-1,75%	28,26%
IMA-B	-1,80%	0,80%	6,64%	35,38%
IMA-B 5+	-3,62%	-2,01%	4,71%	43,79%

**RENTABILIDADE DAS COTAS**

Agosto/2020	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
<b>Plano Básico</b>				
CD	-1,05%	0,28%	3,64%	19,94%
Flex 0	-0,61%	1,19%	2,81%	15,52%
Flex 15	-1,04%	0,30%	3,65%	20,07%
Flex 30	-1,44%	-0,92%	4,14%	23,78%
<b>Plano Suplementar</b>				
CD	-1,04%	0,29%	3,65%	20,06%
Flex 0	-0,62%	1,18%	2,80%	15,51%
Flex 15	-1,04%	0,29%	3,65%	20,07%
Flex 30	-1,43%	-0,92%	4,14%	24,31%
<b>Plano SolvayPrev</b>				
CD	-1,05%	0,29%	3,65%	20,06%
Flex 15	-1,07%	0,26%	3,62%	20,03%
Flex 30	-1,43%	-0,92%	4,14%	24,31%

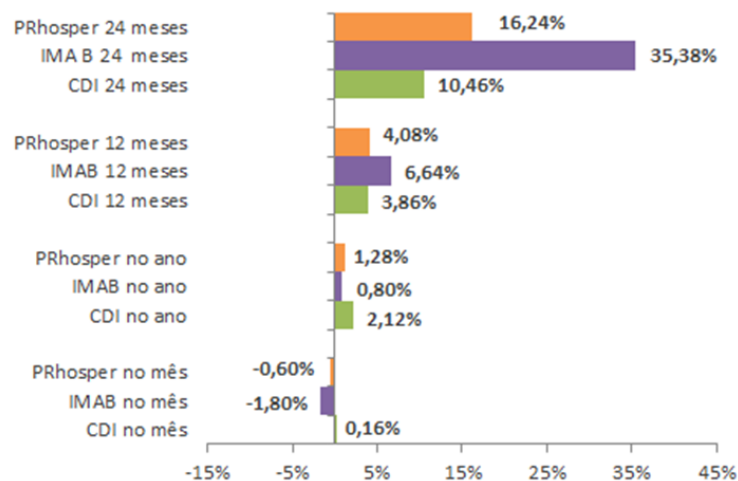
**COMPOSIÇÃO DAS COTAS**

	FIC CD	FIC FLEX 0	FIC FLEX 15	FIC FLEX 30
<b>RF</b>	81,69%	100,00%	81,66%	64,37%
<b>RV</b>	18,31%	0,00%	18,34%	35,63%

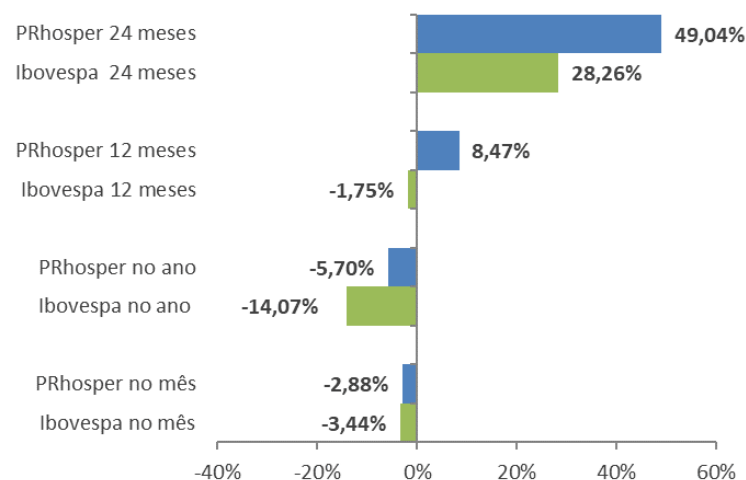
**DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR**

	BRADESCO	ITAÚ	SANTANDER	MOAT	VINCI
<b>RF</b>	456.817.234,72	11.066.411,79	413.793.255,04	---	---
<b>RV</b>	98.468.113,52	---	---	53.330.010,84	55.299.213,47
<b>TOTAL</b>	R\$ 555.285.348,24	R\$ 11.066.411,79	R\$ 413.793.255,04	R\$ 53.330.010,84	R\$ 55.299.213,47
	51,0%	1,0%	38,0%	4,9%	5,1%

### RENDA FIXA ESTRATÉGIA (Cotas CD, Flex 0, Flex 15, Flex 30)



### RENDA VARIÁVEL (Cotas CD, Flex 0, Flex 15, Flex 30)



### RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS

FUNDOS	INICIADO EM	TIPO	SEGMENTO	ATRIBUIDO ÀS COTAS	RENTABILIDADE			
					MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	04/05/2018	FI ABERTO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	0,16%	1,89%	3,51%	9,96%
LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	27/03/2009	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	-0,58%	1,38%	4,22%	16,95%
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	09/06/2015	FIC EXCLUSIVO	RENDA FIXA	CD, 0, 15 e 30	-0,63%	1,98%	5,16%	18,06%
BRDESCO BRUSSELS FIC AÇÕES	09/04/2013	FIC EXCLUSIVO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	-2,64%	-9,50%	3,68%	36,74%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	28/05/2018	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	-3,68%	-3,96%	12,20%	72,70%
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	06/03/2019	FIC ABERTO	RENDA VARIÁVEL	CD, 15 e 30	-2,52%	-3,24%	10,71%	48,89%

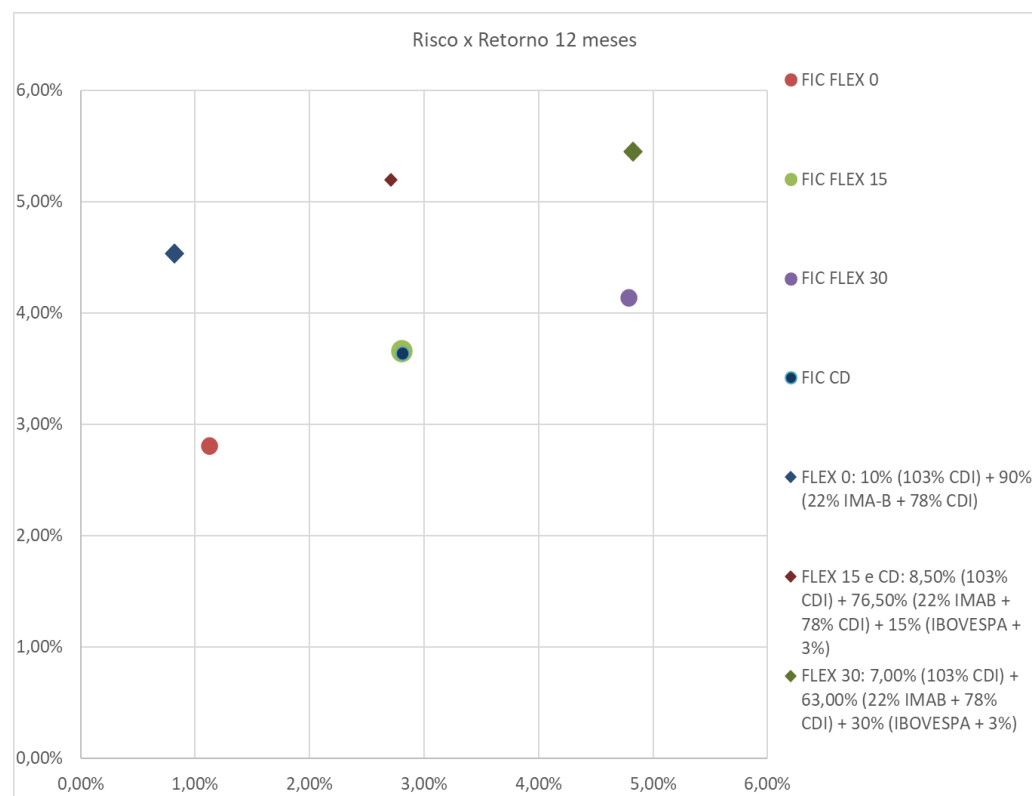
## RISCO X RETORNO

O risco financeiro pode ser classificado como as possíveis perdas decorrentes de cenários adversos no mercado de taxas de juros, câmbio, índices de inflação, preço de ações etc. A medida deste risco é denominada “Volatilidade” que representa a dispersão dos retornos de um título ou índice de mercado. Por exemplo, quanto mais o preço de uma ação varia num período curto, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro negociando esta ação. Desta forma, teoricamente no longo prazo, a literatura econômica afirma que maior o risco, maior o retorno.

Na estatística abaixo mostramos algumas medidas de risco das cotas e podemos observar que FLEX 30 tem o maior risco decorrente da maior exposição em bolsa, resultando em maior retorno. Apresentamos também a quantidade de meses que as cotas bateram o benchmark (veja na tabela abaixo os benchmarks comparados com as nossas carteiras - perfis). Apresentamos também a rentabilidade máxima e a mínima no período de 12 meses. Importante observar os retornos mínimos e máximos para verificar se o participante tem apetite por este risco.

HISTÓRICO EM 12 MESES	FIC CD	FIC FLEX 0	FIC FLEX 15	FIC FLEX 30
MESES ABAIXO DO BENCHMARK	6	6	6	5
MESES ACIMA DO BENCHMARK	6	6	6	7
RETORNO MÍNIMO	-7,06%	-2,31%	-7,06%	-11,82%
RETORNO MÁXIMO	3,01%	1,46%	3,01%	4,56%
VOLATILIDADE	2,81%	1,13%	2,81%	4,79%

PERFIS	RENTABILIDADE	VOLATILIDADE
	12 meses	12 meses
FIC FLEX 0	2,81%	1,13%
FIC FLEX 15	3,65%	2,81%
FIC FLEX 30	4,14%	4,79%
FIC CD	3,64%	2,81%
<i>FLEX 0: 10% (103% CDI) + 90% (22% IMA-B + 78% CDI)</i>	4,53%	0,82%
<i>FLEX 15 e CD: 8,50% (103% CDI) + 76,50% (22% IMAB + 78% CDI) + 15% (IBOVESPA + 3%)</i>	5,19%	2,71%
<i>FLEX 30: 7,00% (103% CDI) + 63,00% (22% IMAB + 78% CDI) + 30% (IBOVESPA + 3%)</i>	5,45%	4,82%



## **COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO**

Neste mês de agosto implantamos a custódia centralizada, e como é um processo que envolveria muitas movimentações de integralização de fundos para compor os fundos exclusivos dos perfis de investimento, não realizamos nenhum movimento estratégico de alocação, visando não interferir e/ou impactar neste importante projeto.

A custódia centralizada trata-se da centralização da guarda e registro eletrônico dos ativos das carteiras de investimento da Entidade, assim como concentra em um único prestador, os serviços de liquidação financeira e controle dos ativos. Esta implantação tem como objetivo trazer maior controle, transparência e governança na gestão das carteiras de investimentos, a partir da ótica de que todo o processo de movimentação de ativos, registro e controle deles, sejam realizados apenas por um Custodiante e administrador.

Consulte os demais dados sobre os nossos investimentos nas páginas superiores deste documento.

## CENÁRIO ECONÔMICO

A economia global segue em recuperação. Em diversos países, as vendas de bens encontram-se em patamares superiores ao início da pandemia, o que, em conjunto com a queda nos estoques, está impulsionando uma retomada em “V” da indústria global. Em relação à política monetária, o destaque foi a divulgação da nova estratégia do FED (Banco Central Americano), com o objetivo de atingir uma inflação média de 2% a.a. ao longo do tempo. Trata-se de uma evolução do sistema de metas de inflação que busca ancorar as expectativas de inflação em 2% em um contexto de juros neutros estruturalmente deprimidos. Por fim, o quadro eleitoral americano se tornou mais competitivo, com eleitores mais preocupados com os distúrbios em cidades importantes, maior demanda por segurança e, possivelmente, pela melhor evolução da pandemia. No Brasil, o mês foi de realização mais forte nos mercados. A deterioração fiscal e as sucessivas ameaças a estabilidade orçamentária impactaram negativamente a percepção de risco local. Esse contexto, aliado ao ambiente de juro atipicamente baixo no país, tem deixado o Brasil numa posição mais frágil.

## ATIVIDADE

No Brasil, a política fiscal tem sido a principal fonte de ruído do cenário doméstico, com discussões sobre prorrogação do auxílio emergencial à população mais vulnerável, teto de gastos e o desejo do governo de promover um aumento dos investimentos públicos se somando às discussões do Orçamento de 2021 e sobre o formato do programa Renda Brasil, substituto do Bolsa Família. Ainda que a divulgação recente do PIB do segundo trimestre confirme a maior contração trimestral da série naquele período, os estímulos monetários e fiscais continuam a impactar a economia o que, em conjunto com afrouxamento do isolamento social, continua a afetar positivamente a atividade econômica nos indicadores mais recentes. Cabe destacar também que os setores mais aquecidos, representados nos índices de preços ao consumidor pelos segmentos de bens duráveis e alimentos, têm apresentado uma maior elevação em seus preços, movimento compensado em parte pela continuidade de um desempenho contido dos outros segmentos. Ainda assim, o Banco Central optou por reduzir novamente a taxa básica de juro, e manter a possibilidade de novos afrouxamentos.

## BOLSA

No mês o Ibovespa caiu 3,4% devido à novas incertezas políticas e uma percepção pior em relação a situação fiscal.



## INFORMATIVO MENSAL DE INVESTIMENTOS | AGOSTO/2020



### CANAIS DE COMUNICAÇÃO



[rhodia.prhospes@solvay.com](mailto: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](http://prhospes.com.br)



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