

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

### RITMO LENTO DE VACINAÇÃO NO MUNDO, NOVAS VARIANTES DA COVID-19, POSSE DE BIDEN E ELEIÇÕES NA CÂMARA E NO SENADO BRASILEIRO

Em janeiro de 2021, apesar de todo o otimismo com um novo ano, os investidores foram mais cautelosos ao montarem suas posições, refletindo a lentidão que os países estão vacinando suas populações e as novas variantes da COVID-19, o que pode reduzir o ritmo de crescimento das economias neste ano.

No Brasil, o destaque principal foi a disputa para os cargos de presidente da Câmara e do Senado, posições com altíssima influência na trajetória política brasileira, incluindo temas como reformas estruturais e quadro fiscal, que atualmente, preocupa e muito os investidores locais.

Posto isto, os investidores locais acompanharam de perto a fala dos principais candidatos ao longo do mês, e qualquer discurso que não fosse em linha com a resolução do quadro fiscal no país e o andamento das reformas estruturais aumentava o risco dos ativos, derrubando seus preços. E de fato, a fala dos candidatos foi um dos principais explicadores da rentabilidade não tão boa apresentada no primeiro mês do ano.

Ainda, refletindo o risco fiscal, o mercado financeiro começou a precificar nos ativos financeiros a possibilidade de inflação mais alta nos próximos meses, o que levou nosso Banco Central a indicar que em breve poderá elevar a taxa básica de juros, a taxa SELIC, que hoje se encontra em 2,00%. Após a reunião do Banco Central, o mercado espera que a taxa SELIC encerre o ano em 3,50%, ainda assim, em um patamar muito baixo.

Se esta alta da taxa SELIC se confirmar, poderemos ser uma das únicas economias com alteração para cima da taxa básica de juros este ano, dado que o mundo, em especial, os países desenvolvidos, não irão alterar suas taxas básicas pelo menos pelos próximos dois anos. Por outro lado, o nosso Banco Central foi bem agressivo na redução dos juros no ano passado, reduzindo a taxa para patamares extremamente baixos, não condizente com o risco Brasil, e agora, a alta prevista para 2021 será apenas um ajuste em relação aos demais países.

No mundo, a posse de Biden trouxe um ar mais calmo aos ativos, dado seu perfil mais conciliador que o antecessor Trump. Mais gastos do governo americano através de estímulos fiscais são esperados, e isto, anima os investidores de mais longo prazo.

Todavia, como destaque de atenção, ao longo do mês, uma mobilização via redes sociais manipulou os preços de uma ação americana, a GameStop, gerando um caos no mundo dos grandes fundos de investimentos, alguns perderam bilhões de dólares. Uma tentativa de manipulação se iniciou no Brasil com foco nas ações do IRB Brasil, todavia, logo contida por conta de ações da Comissão de Valores Mobiliários, a CVM e da B3. O fato é, novos riscos estão surgindo no mercado financeiro, e cada vez mais, aumenta a necessidade do acompanhamento profissional dos investimentos e mais controles de risco.

Neste contexto, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram -0,85%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram -0,80% e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,22%. O ativo livre de risco, representado pelo CDI, rentabilizou 0,15%. O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou -3,32%, enquanto no exterior, o MSCI World, principal índice global de ações, rentabilizou -1,05%.

**RENTABILIDADE DAS COTAS PRHOSPER**

PLANO	PERFIL	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
BÁSICO	CD	-0,97%	-0,97%	2,52%	13,66%
	FLEX 0	-0,28%	-0,28%	2,38%	11,25%
	FLEX 15	-0,97%	-0,97%	2,50%	13,64%
	FLEX 30	-1,52%	-1,52%	2,38%	15,80%
SUPLEMENTAR	CD	-0,97%	-0,97%	2,52%	13,67%
	FLEX 0	-0,30%	-0,30%	2,36%	11,22%
	FLEX 15	-0,96%	-0,96%	2,51%	13,65%
	FLEX 30	-1,52%	-1,52%	2,38%	15,79%
SOLVAYPREV	CD	-0,99%	-0,99%	2,45%	13,59%
	FLEX 0	-0,21%	-0,21%	N/A	N/A
	FLEX 15	-0,97%	-0,97%	2,40%	13,52%
	FLEX 30	-1,52%	-1,52%	2,28%	15,67%

**INDICADORES ECONÔMICOS**

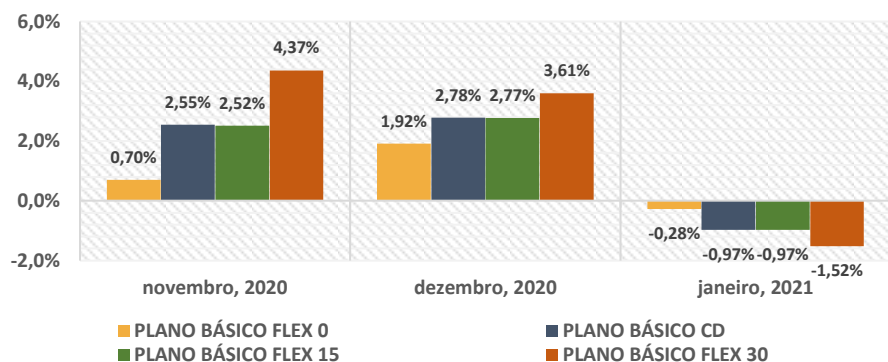
JAN/21	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,15%	0,15%	2,58%	8,51%
IBOVESPA	-3,32%	-3,32%	-1,21%	20,31%
IMA-B	-0,85%	-0,85%	5,17%	25,21%
IMA-B 5+	-1,69%	-1,69%	3,59%	28,27%
INPC	0,27%	0,27%	5,56%	10,11%
IPCA	0,25%	0,25%	4,59%	8,97%

**RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS PELAS COTAS PRHOSPER**

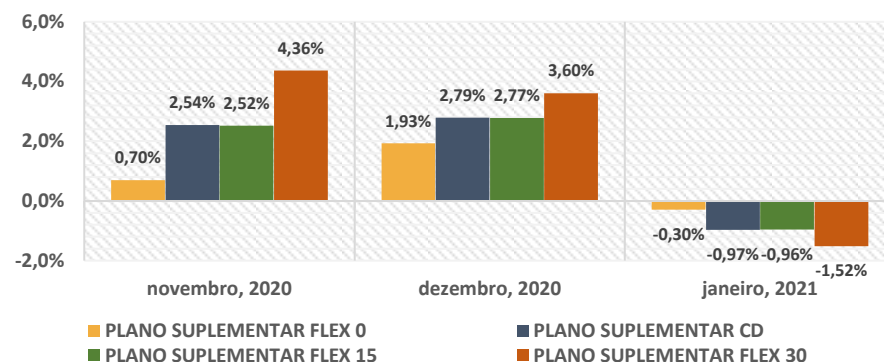
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	CNPJ
LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-0,45%	-0,45%	2,64%	12,29%	10.635.260/0001-97
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-0,33%	-0,33%	3,07%	12,98%	22.235.798/0001-93
BRUSSELS FIC AÇÕES (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	-2,45%	-2,45%	-1,72%	23,91%	17.090.033/0001-72
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,13%	0,13%	2,32%	8,03%	00.832.435/0001-00
A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO	-0,26%	-0,26%	N/A	N/A	38.145.505/0001-17
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-1,58%	-1,58%	1,16%	N/A	35.600.780/0001-95
CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	-0,80%	-0,80%	4,77%	19,52%	29.298.540/0001-85
DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	-0,38%	-0,38%	13,78%	48,71%	30.317.454/0001-51
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-3,33%	-3,33%	2,80%	30,45%	15.603.945/0001-75
MCVP FIC AÇÕES	-6,22%	-6,22%	N/A	N/A	35.506.122/0001-39
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,05%	6,05%	66,35%	134,86%	28.578.936/0001-13
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3,97%	3,97%	37,10%	51,00%	19.587.174/0001-20

### RENTABILIDADES E METAS MENSAIS

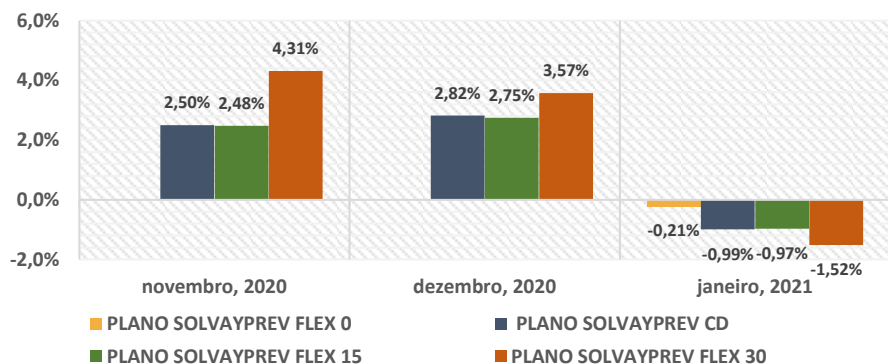
#### PLANO BÁSICO



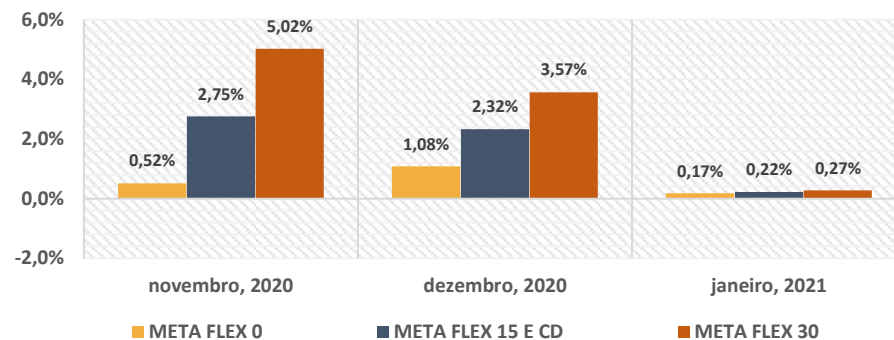
#### PLANO SUPLEMENTAR



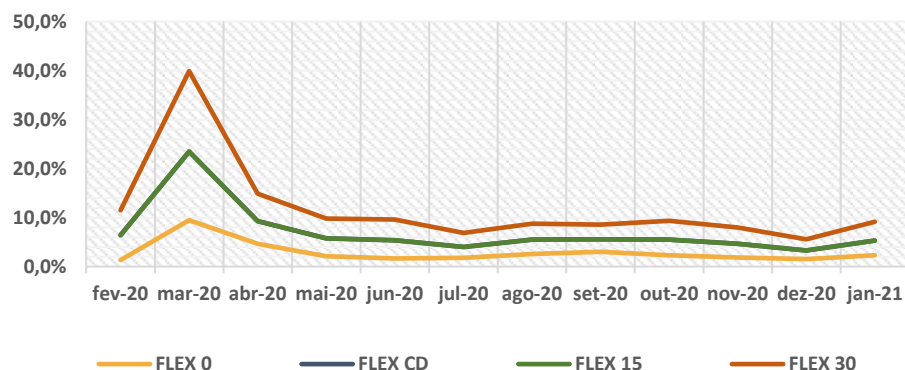
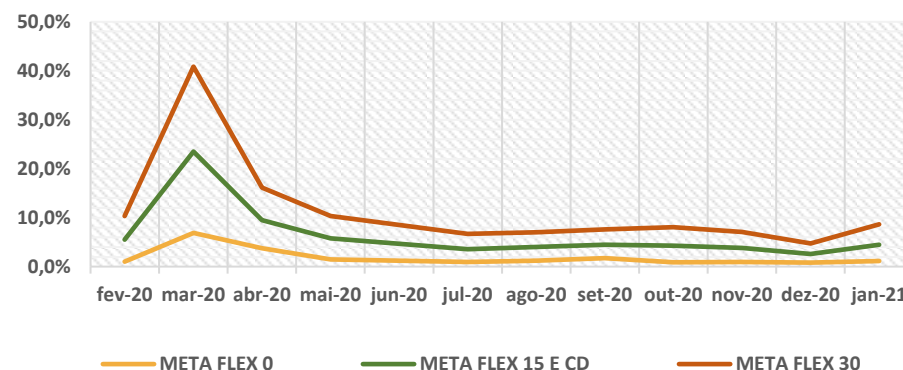
#### PLANO SOLVAYPREV



#### 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**

No primeiro mês do ano, as COTAS PRHOSPER apresentaram rentabilidades não tão boas, reflexo da incerteza quanto ao futuro da presidência da Câmara e do Senado no país. O ritmo lento da vacinação contra o COVID-19 e a preocupação com as novas variantes do vírus também afetaram a rentabilidade dos ativos. No acumulado em 12 meses, todas as COTAS se encontram no terreno positivo, ressaltando a importância de se planejar os investimentos no longo prazo.

No comparativo com as metas, todas as COTAS PRHOSPER apresentaram retorno inferior à sua respectiva meta no mês de janeiro, resultado das rentabilidades ruins observadas nos títulos públicos e no IBOVESPA. A indicação de um possível aumento na taxa básica de juros foi precificada nos ativos do mercado além de impactar a rentabilidade dos títulos federais.

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, sabendo disto, 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**

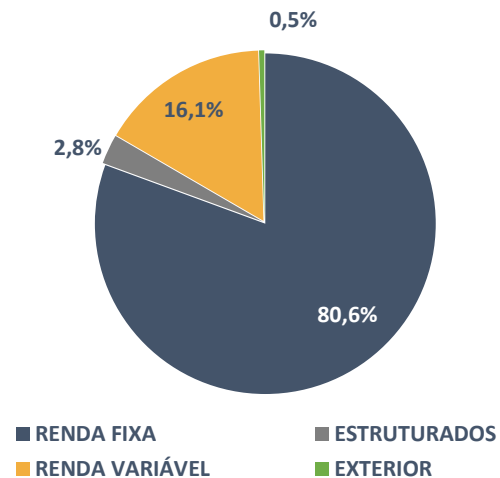
ATIVOS RELACIONADOS	SEGMENTO	FUNDOS ABERTOS	FLEX 0	FLEX CD	FLEX 15	FLEX 30
TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE MODERADA/BAIXA	RENDA FIXA	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,7%	1,3%	2,9%	2,3%
		LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	51,6%	41,7%	40,9%	32,2%
		SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	46,6%	37,7%	37,0%	29,2%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>100,0%</b>	<b>80,6%</b>	<b>80,8%</b>	<b>63,7%</b>
DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO MUNDO COM VOLATILIDADE MODERADA	ESTRUTURADOS	A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,6%	0,7%	1,2%
		VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,7%	0,7%	1,2%
		CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,7%	0,7%	1,2%
		DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,8%	0,8%	1,3%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE ESTRUTURADOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>4,9%</b>
AÇÕES DE EMPRESAS LISTADAS NA BOLSA DE VALORES NO BRASIL COM VOLATILIDADE ELEVADA	RENDA VARIÁVEL	BRUSSELS FIC AÇÕES	0,0%	5,6%	5,5%	11,5%
		VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	0,0%	5,4%	5,3%	10,1%
		MCVP FIC AÇÕES	0,0%	5,1%	4,9%	9,3%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>0,0%</b>	<b>16,1%</b>	<b>15,7%</b>	<b>30,9%</b>
DIVERSOS ATIVOS NO EXTERIOR COM VOLATILIDADE ELEVADA	EXTERIOR	VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%
		BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE EXTERIOR</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>

**ALOCAÇÃO ATUAL POR SEGMENTO DAS COTAS PRHOSPER**

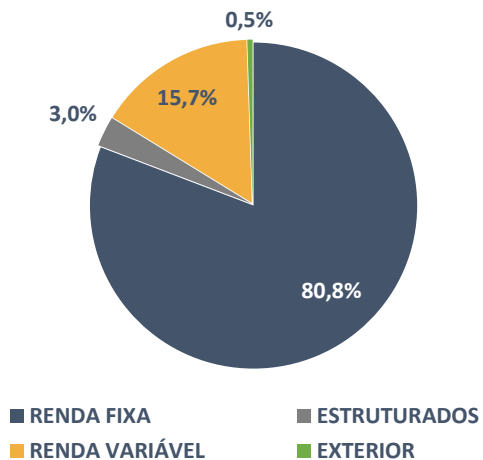
**FLEX 0**



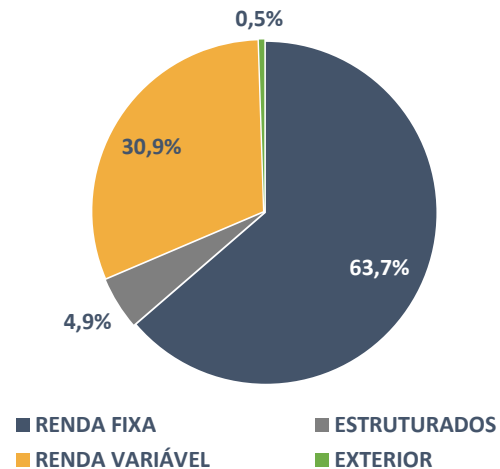
**FLEX CD**



**FLEX 15**

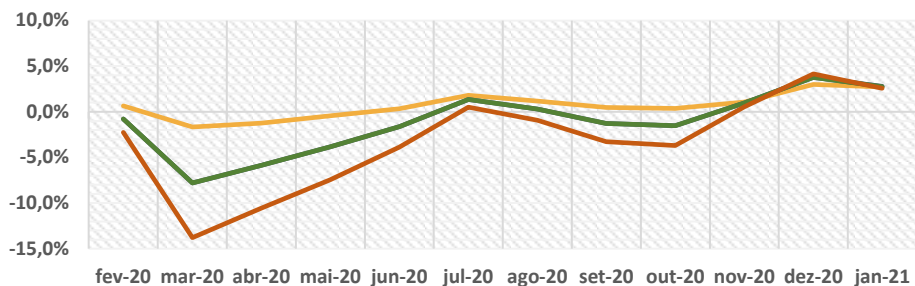


**FLEX 30**



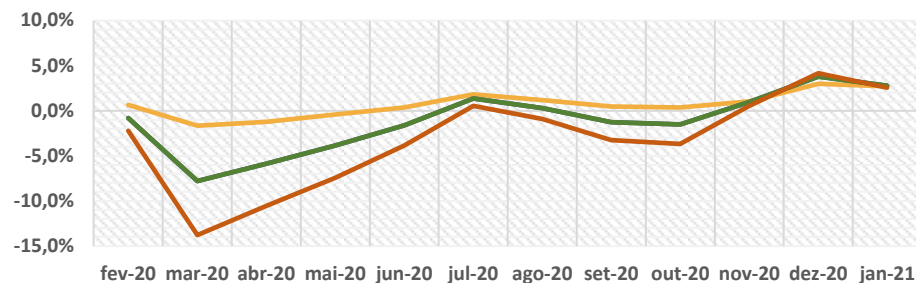
## RENTABILIDADES E METAS EM 12 MESES

### PLANO BÁSICO



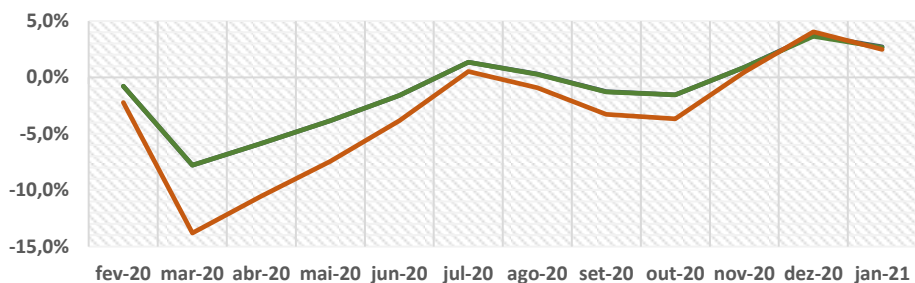
— PLANO BÁSICO FLEX 0      — PLANO BÁSICO CD  
— PLANO BÁSICO FLEX 15      — PLANO BÁSICO FLEX 30

### PLANO SUPLEMENTAR



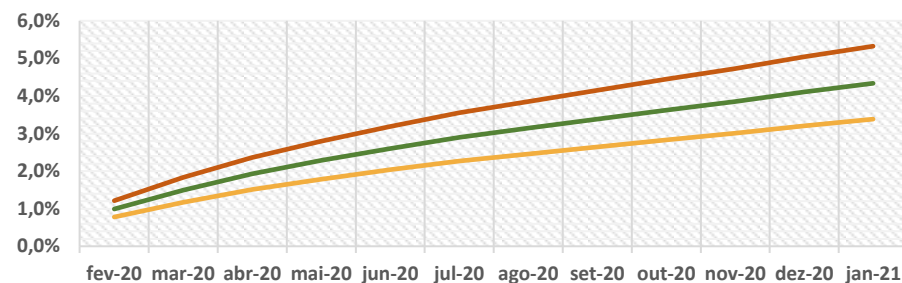
— PLANO SUPLEMENTAR FLEX 0      — PLANO SUPLEMENTAR CD  
— PLANO SUPLEMENTAR FLEX 15      — PLANO SUPLEMENTAR FLEX 30

### PLANO SOLVAYPREV



— PLANO SOLVAYPREV FLEX 0      — PLANO SOLVAYPREV CD  
— PLANO SOLVAYPREV FLEX 15      — PLANO SOLVAYPREV FLEX 30

### METAS DE RENTABILIDADE




— META FLEX 0      — META FLEX 15 E CD      — META FLEX 30


**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](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.