

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

### CRESCIMENTO ACIMA DO ESPERADO NO BRASIL E NORMALIZAÇÃO DA TAXA DE JURO, NOS EUA, VACINAÇÃO AVANÇADA E INFLAÇÃO ALTA

Em maio de 2021, apesar da CPI da COVID-19 estar a todo vapor, o cenário político foi morno, sem grandes surpresas de ambos os lados. E isto, por si só, já contribuiu para o bem dos ativos, que refletiram mais os fundamentos econômicos e menos os ruídos políticos.

A prévia do crescimento do Brasil, medida pelo IBC-Br divulgado em meados do mês, foi melhor que o esperado, trazendo otimismo ao mercado financeiro com a economia brasileira – o otimismo foi confirmado com a divulgação do PIB oficial em 01/06. O mercado financeiro revisou as projeções de crescimento da economia brasileira para este ano, agora, esperam expansão de 4,36% do PIB, ante 3,21% da projeção anterior.

Paralelamente, o nosso Banco Central, decidiu mais uma vez aumentar a taxa básica de juros, a taxa SELIC, para 3,50%. Novamente, o BC deixou claro que irá aumentar mais vezes ainda este ano, com o mercado esperando que a SELIC encerre o ano em 5,75%. No nosso caso, a alta de juro traz um efeito positivo para os ativos, pois se trata de uma normalização do juro ao nível de risco do país, contribuindo para o controle da inflação corrente.

Na contramão dos fundamentos positivos, a taxa de desemprego do país atingiu 14,7% no trimestre encerrado em março – número divulgado em maio de 2021. O mercado de trabalho segue fraco por conta das quarentenas que vigoraram neste período no país, enquanto o crescimento da economia foi puxado pela agropecuária, segmento que gera pouca oferta de trabalho.

Nos EUA, a inflação para os consumidores avançou para 4,2% em 12 meses, bem acima das expectativas, que esperavam algo em torno de 3,6%. O número se encontra elevado principalmente por conta dos preços das commodities, em especial o petróleo, que também afetou a inflação brasileira.

Atualmente, a inflação americana é a principal variável que os investidores no mundo inteiro estão acompanhando. O Federal Reserve (FED), o banco central dos EUA, está convicto que esta é uma inflação de curto prazo, ou seja, passageira, e que não há necessidade de alta de juro para controlar os preços. Por outro lado, parte do mercado acredita que o FED esteja errado e que, em breve, a inflação aumentará mais que o esperado, forçando uma forte alta de juro, prejudicando os ativos.

Pelo lado do FED, o principal argumento para uma inflação passageira é o fato das commodities, em especial o petróleo, não pressionar mais a inflação, pois já atingiu um patamar bem elevado, e mais, o mercado de trabalho americano está distorcido no curto prazo. Por conta dos auxílios emergenciais que estão em vigor por lá, muitas pessoas não estão querendo trabalhar, mesmo com a vacinação bem avançada, o que pressiona os salários para cima, com o fim próximo destes estímulos, a tendência é de suavização na inflação.

Neste contexto, no mês os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) apresentaram retorno de 1,06%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) apresentaram retorno de 0,20%. Os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) apresentaram retorno de 0,35%, acima do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que avançou 0,27%. O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou alta de 6,16%, enquanto S&P 500 e MSCI World, principais índices acionários globais, apresentaram alta de 0,55% e 1,26% respectivamente.

## RENTABILIDADE DAS COTAS PRHOSPER

PLANO	PERFIL	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
BÁSICO	CD	1,36%	0,23%	8,19%	0,00%
	FLEX 0	0,42%	-0,42%	3,02%	7,71%
	FLEX 15	1,38%	0,25%	8,19%	12,13%
	FLEX 30	2,27%	0,94%	13,58%	16,30%
SUPLEMENTAR	CD	1,37%	0,23%	8,20%	12,15%
	FLEX 0	0,43%	-0,43%	3,00%	7,69%
	FLEX 15	1,38%	0,26%	8,20%	12,14%
	FLEX 30	2,27%	0,94%	13,58%	16,30%
SOLVAYPREV	CD	1,36%	0,15%	8,05%	11,99%
	FLEX 0	0,00%	-1,02%	N/A	N/A
	FLEX 15	1,36%	0,18%	8,00%	11,94%
	FLEX 30	2,25%	0,88%	13,40%	16,11%

\* 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

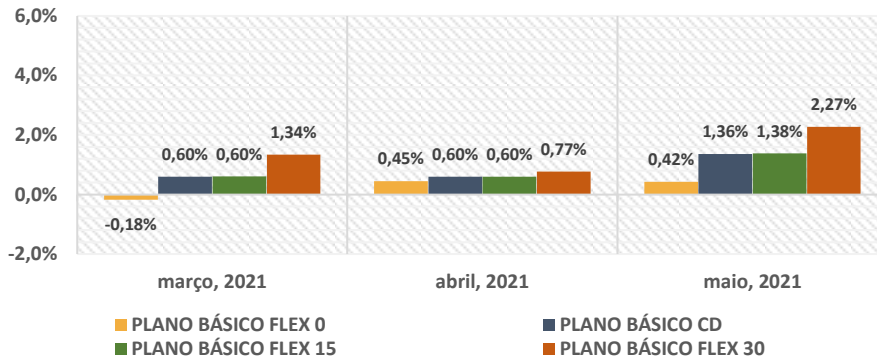
MAI/21	MÊS	NO ANO	12 MESES	24 MESES
CDI	0,27%	0,97%	2,19%	7,21%
IBOVESPA	6,16%	6,05%	45,16%	30,70%
IMA-B	1,06%	-1,14%	9,25%	17,21%
IMA-B 5+	1,38%	-3,35%	10,78%	16,37%
INPC	0,96%	3,33%	8,88%	11,14%
IPCA	0,83%	3,22%	8,04%	10,10%

**RENTABILIDADE DOS FUNDOS INVESTIDOS PELAS COTAS PRHOSPER**

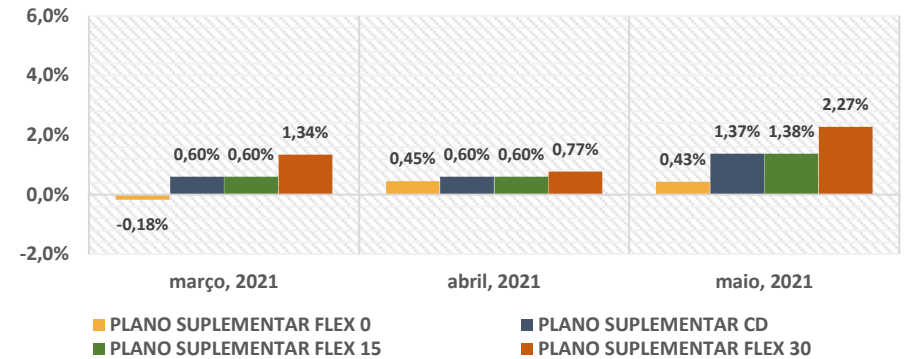
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	CNPJ
LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	0,53%	-0,43%	3,38%	8,66%	10.635.260/0001-97
SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	0,46%	-0,36%	3,04%	9,33%	22.235.798/0001-93
BRUSSELS FIC AÇÕES (FIC EXCLUSIVO PRHOSPER)	5,23%	6,25%	43,70%	33,77%	17.090.033/0001-72
CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,44%	0,89%	1,41%	8,45%	17.090.033/0001-72
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,30%	1,04%	2,35%	6,88%	00.832.435/0001-00
KINEA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA IPCA	0,63%	1,17%	7,63%	15,18%	17.090.033/0001-72
OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	0,16%	1,05%	2,74%	8,86%	17.090.033/0001-72
SANTANDER CASH GREEN FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,23%	0,79%	1,75%	6,26%	17.090.033/0001-72
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,45%	2,94%	8,72%	N/A	17.090.033/0001-72
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,83%	1,49%	6,65%	16,23%	17.090.033/0001-72
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,30%	0,33%	1,64%	8,21%	17.090.033/0001-72
A1 HEDGE VNC FIC MULTIMERCADO	1,55%	-4,95%	N/A	N/A	38.145.505/0001-17
CAPTALYS ORION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,56%	3,03%	9,22%	21,51%	38.145.505/0001-17
CLARITAS TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	1,11%	2,11%	2,52%	23,26%	29.298.540/0001-85
DAHLIA TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	2,94%	3,68%	28,05%	51,10%	30.317.454/0001-51
ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	2,13%	1,32%	5,70%	35,30%	11.419.940/0001-36
LEGACY CAPITAL VNC FIC MULTIMERCADO	0,56%	-1,93%	N/A	N/A	35.711.402/0001-89
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,98%	0,57%	2,75%	N/A	35.600.780/0001-95
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	5,98%	5,74%	37,66%	42,07%	15.603.945/0001-75
MCVP FIC AÇÕES	7,26%	-0,57%	37,62%	N/A	35.506.122/0001-39
KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11	-3,31%	6,42%	2,03%	-4,12%	15.603.945/0001-75
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,62%	11,91%	49,30%	120,54%	28.578.936/0001-13
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,51%	3,86%	13,52%	43,42%	19.587.174/0001-20

## RENTABILIDADES E METAS MENCIAIS

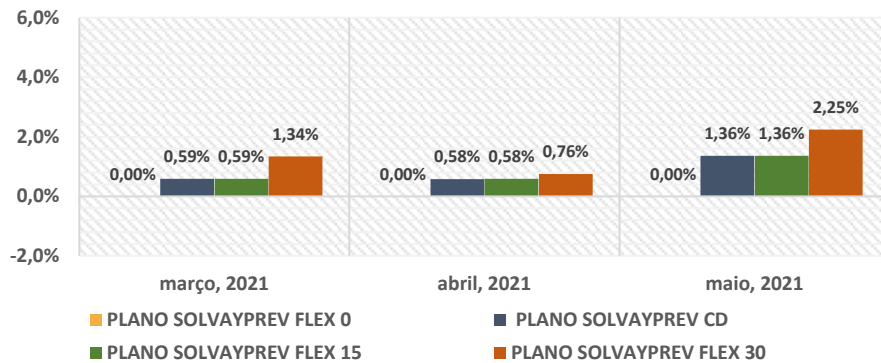
### PLANO BÁSICO



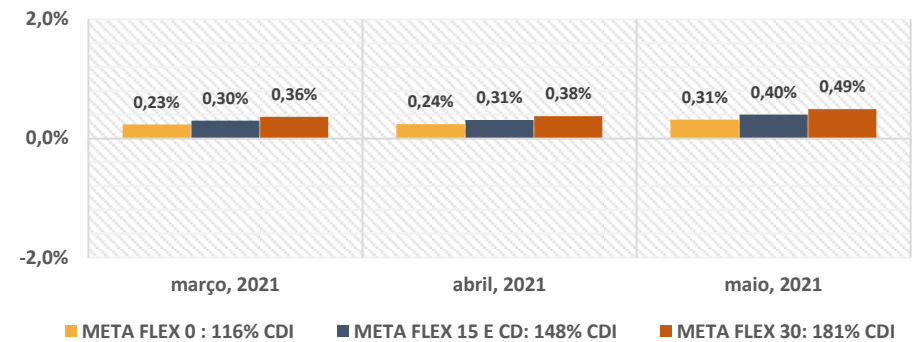
### PLANO SUPLEMENTAR



### PLANO SOLVAYPREV



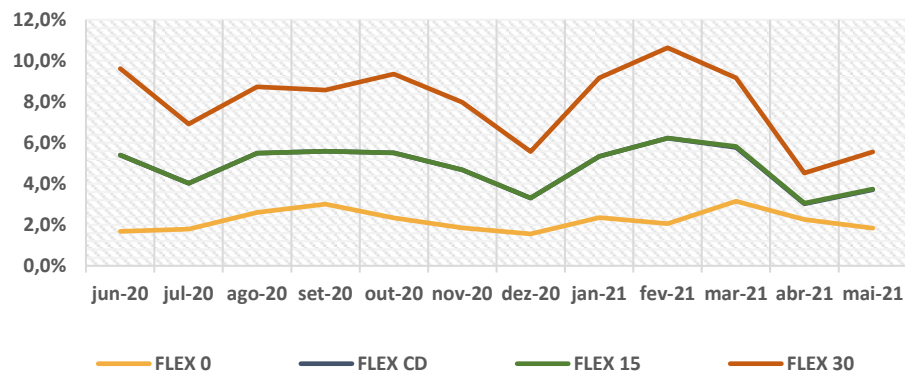
### METAS DE RENTABILIDADE



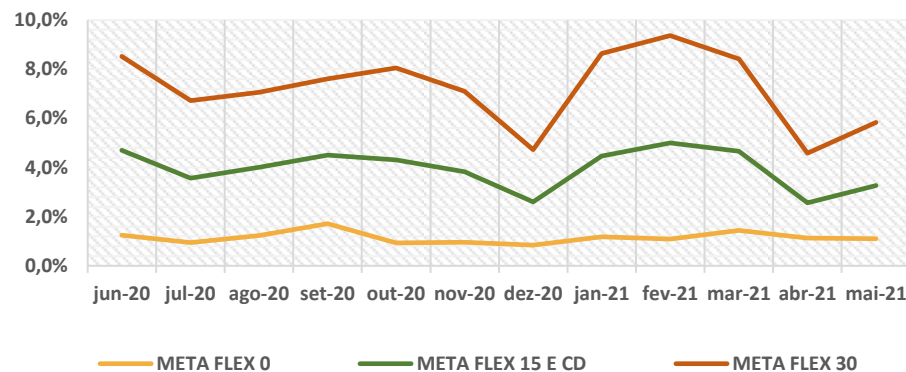
META DE RETORNO FLEX 0: 116% CDI  
 META DE RETORNO FLEX 15 E CD: 148% CDI  
 META DE RETORNO FLEX 30: 181% CDI

## VOLATILIDADE (RISCO) MENSAL DOS INVESTIMENTOS

### PRHOSPER



### METAS DE RENTABILIDADE



## COMENTÁRIOS SOBRE OS INVESTIMENTOS

Maio foi um mês com o cenário político mais calmo e com boa performance dos investimentos no período. Todas as COTAS PRHOSPER apresentaram boas rentabilidades no período. O otimismo gerado no mercado financeiro com a prévia de crescimento da economia brasileira confirmou-se com a divulgação do PIB do primeiro trimestre do ano e foi responsável pelos bons resultados observados em maio. Os perfis apresentaram desempenho em linha com seus níveis de risco, sendo, novamente, a COTA FLEX 30 a mais beneficiada. No acumulado em 12 meses, as COTAS se encontram no terreno positivo.

No comparativo com as metas, todas as COTAS PRHOSPER apresentaram retorno superior à sua respectiva meta em maio.

Como ponto de destaque no mês, houve a entrada de diversos fundos de renda fixa nas carteiras dos perfis, aumentando a diversificação dos ativos e ampliando a gama de estratégias, práticas que visam sempre obter o melhor resultado nos investimentos.

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.

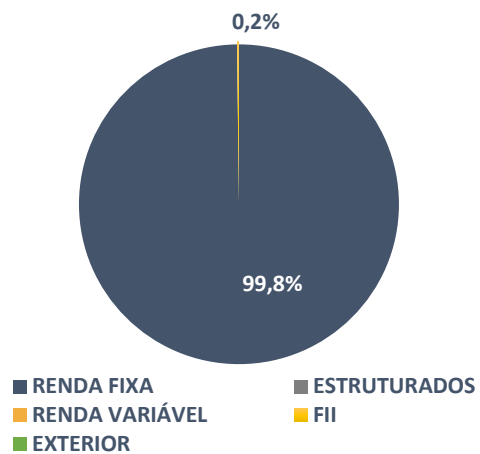
A PRhospes, sabendo disto, possui uma estrutura de investimentos robusta e que está sempre atenta aos movimentos do mercado, trabalhando com diversos cenários de longo prazo na decisão de alocação dos investimentos, objetivando sempre o maior ganho e eficiência para os seus investimentos.

**ALOCAÇÃO ATUAL POR FUNDOS DAS COTAS PRHOSPER**

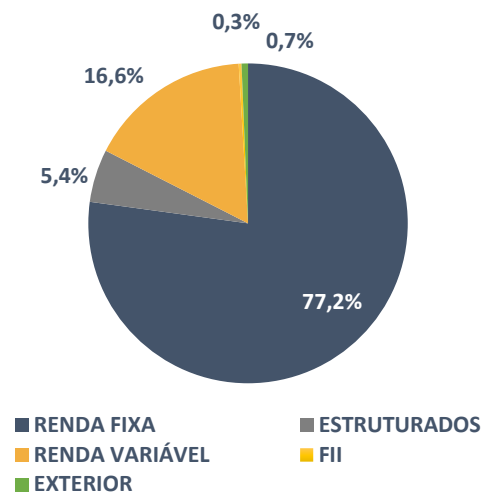
ATIVOS RELACIONADOS	SEGMENTO	FUNDOS ABERTOS	FLEX 0	FLEX CD	FLEX 15	FLEX 30
TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE MODERADA/BAIXA	RENDA FIXA	LYON FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	46,0%	35,4%	35,3%	25,4%
		SHANGHAI FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	43,6%	33,6%	33,6%	24,2%
		CLARITAS INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,0%	1,3%	1,3%	0,9%
		ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REFERENCIADO DI	3,7%	0,9%	0,7%	1,6%
		KINEA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA IPCA	2,0%	1,5%	1,5%	1,1%
		OCCAM INSTITUCIONAL II FIC MULTIMERCADO	0,0%	1,2%	1,2%	0,9%
		SANTANDER CASH GREEN FI RF REFERENCIADO DI	0,03%	0,05%	0,02%	0,05%
		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%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>		<b>99,8%</b>	<b>77,2%</b>	<b>76,8%</b>
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%	2,1%
		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%
<b>TOTAL NO SEGMENTO DE ESTRUTURADOS</b>		<b>0,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>9,9%</b>	
AÇÕES DE EMPRESAS LISTADAS NA BOLSA DE VALORES NO BRASIL COM VOLATILIDADE ELEVADA	RENDA VARIÁVEL	BRUSSELS FIC AÇÕES	0,0%	5,8%	6,0%	12,2%
		MCVP FIC AÇÕES	0,0%	5,1%	5,2%	9,6%
		VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	0,0%	5,7%	5,8%	10,7%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>0,0%</b>	<b>16,6%</b>	<b>16,9%</b>
FUNDOS DE ATIVOS IMOBILIÁRIOS COM VOLATILIDADE MODERADA	FUNDOS IMOBILIÁRIOS	KINEA RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FII - KNCR11	0,2%	0,3%	0,3%	0,6%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>
DIVERSOS ATIVOS NO EXTERIOR COM VOLATILIDADE ELEVADA	EXTERIOR	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,0%	0,2%	0,2%	0,2%
		VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%
		<b>TOTAL NO SEGMENTO DE EXTERIOR</b>		<b>0,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,7%</b>

## ALOCAÇÃO ATUAL POR SEGMENTO DAS COTAS PRHOSPER

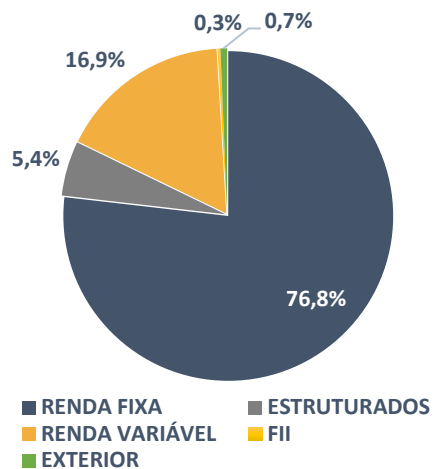
### FLEX 0



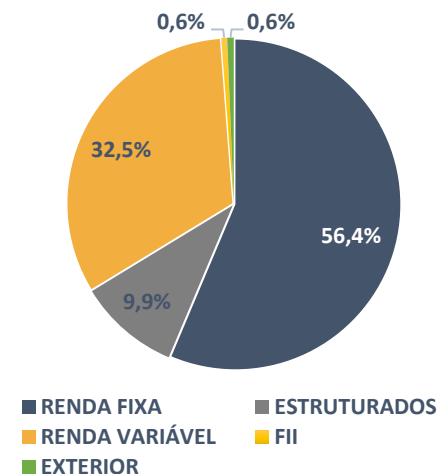
### FLEX CD



### FLEX 15

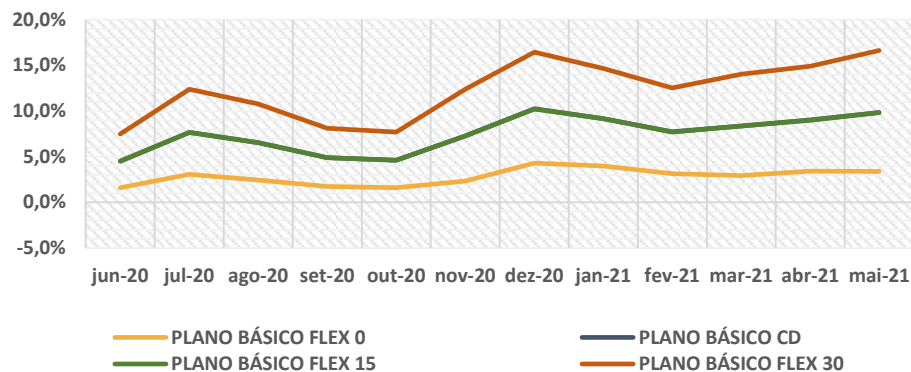


### FLEX 30

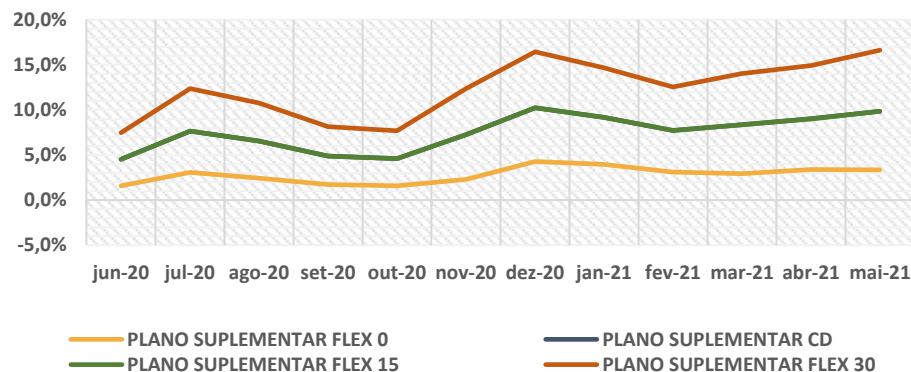


## RENTABILIDADES E METAS EM 12 MESES

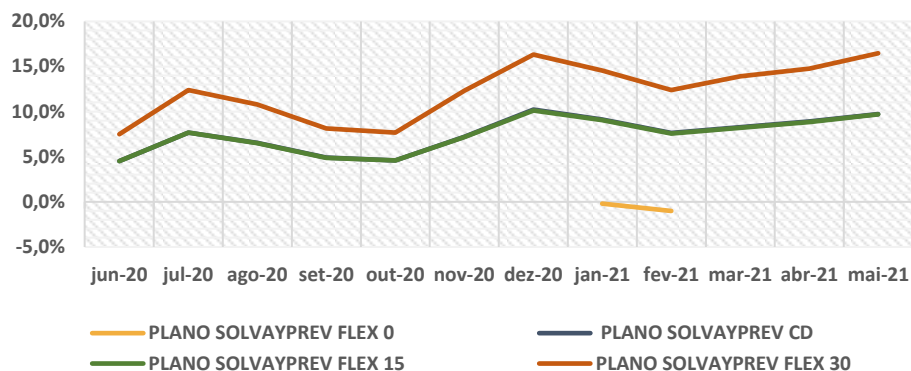
### PLANO BÁSICO



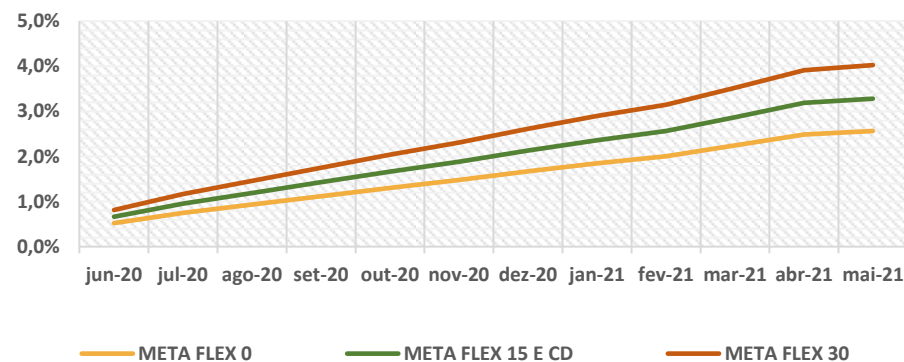
### PLANO SUPLEMENTAR



### PLANO SOLVAYPREV



### METAS DE RENTABILIDADE



\* 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.

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.