

Além do Informativo de Investimentos divulgado mensalmente, o participante da BRF Previdência recebe neste mês essa edição especial com os destaques dos eventos que impactaram os mercados financeiros interno e externo em agosto. Em seguida nossos especialistas ainda comentam sobre os reflexos nos investimentos considerando este cenário desafiador observado ao longo do ano. Confira a seguir todos os detalhes. Boa leitura!

## Percepção de risco permanece elevada em agosto

- ✔ A forte alta observada nos juros, diante da necessidade do Banco Central brasileiro controlar a inflação, impactou negativamente o desempenho da renda fixa no mês. Além disso, contribuíram para a piora do cenário, a perspectiva de enfrentarmos uma crise hídrica nos próximos meses, que tende a ter impacto no índice de preços ao consumidor com o aumento da tarifa de energia, e o risco de des controle das contas públicas, com a possibilidade do pagamento dos precatórios consumirem parte do orçamento previsto para os programas de auxílio à população em 2022.
- ✔ A bolsa brasileira também teve sua performance afetada por estas questões internas, chegando a cair quase 4% nas primeiras semanas, mas encerrou o mês em queda de 2,5%.
- ✔ Ruídos gerados pelo embate entre os poderes criaram um ambiente político adverso e deve seguir afetando o humor do mercado financeiro interno.
- ✔ No cenário externo, as preocupações foram com a desaceleração da China, e seu impacto nos países emergentes, e a sinalização de antecipação de redução dos estímulos monetários pelo Banco Central Americano, que podem afetar a recuperação da economia dos Estados Unidos.

## Impactos da volatilidade em nossos investimentos

Como foco natural de investidores de longo prazo, os fundos de pensão buscam alocar parte de seus recursos em ativos que, em situações normais de mercado, possuem uma relação de risco e retorno compatível com perfis mais conservadores, visto que o objetivo primário é de garantir a preservação de capital das reservas dos participantes e assistidos.

Desta forma, parte considerável deste capital tende a ser investida em ativos de renda fixa com prazos de vencimento mais longos. Atualmente a BRF Previdência possui aproximadamente 27% dos seus investimentos em títulos públicos com vencimento superiores a 5 anos. No mês de agosto e no ano, a cesta de títulos públicos atrelados à inflação de longo prazo (IMA-B 5+) apresentaram resultados de (-2,22%) e (-5,44%), respectivamente.

Outro ponto importante é que alguns de nossos planos, Planos II (classe CD) e III, por uma determinação legal, foram obrigados a alterar a marcação dos títulos públicos indexados à inflação para preços de mercado. Este movimento contribuiu para o aumento do risco destes ativos em um cenário de maior volatilidade como temos visto nos últimos meses.

Como explicamos em vídeo [clique aqui e assista](#) na edição 28 do Info Investimentos, esse risco só se materializa caso estes ativos sejam negociados aos níveis de preços atuais, o que não é nosso objetivo, pois boa parte desses títulos, apesar de estarem marcados a mercado, são mantidos em carteira até os seus vencimentos, garantindo o retorno pela taxa contratada no momento de sua aquisição.

Destacamos que a volatilidade identificada no curto prazo, com elevação das taxas de juros e queda no preço de ativos não só de renda fixa, mas também de renda variável, tem garantido oportunidades de reinvestimentos que agregarão bons retornos as carteiras dos planos no futuro, preservando as reservas acumuladas.

Vale ressaltar que caso este cenário mais difícil permaneça pelos próximos meses, ainda poderemos verificar a depreciação no preço desses ativos. Por outro lado, reforçamos que a diversificação dos nossos investimentos, com alocações tanto no mercado local quanto em mercados globais tende a suavizar esses efeitos de curto prazo, dando resiliência para o enfrentamento destes períodos mais turbulentos.

Aproveitamos para reforçar aos participantes que acessem às informações de nossos investimentos no site: [www.brfprevidencia.com.br/investimento](http://www.brfprevidencia.com.br/investimento)

Nessa página você acessará as rentabilidades de seu plano, como os recursos estão aplicados, além dos destaques no cenário econômico interno e externo.