



Florença

GESTÃO DE RECURSOS

Cenário:

Brasil:

No mês de agosto o índice Ibovespa teve um desempenho fraco em comparação com as bolsas mundiais, fechando em baixa de 2,48% no período.

As questões políticas continuam sendo motivo de volatilidade e ruídos no mercado de ações. O grande destaque do mês ficou com o aumento da tensão entre o poder Executivo e Judiciário, tendo como destaque o pedido de impeachment do Ministro Alexandre de Moraes por parte do Presidente da República, Jair Bolsonaro. A convocação do Presidente para as manifestações de 7 de setembro em defesa do governo e contrária a postura do STF foi outro motivo gerador de volatilidade no Ibovespa.

No âmbito fiscal, o principal destaque do mês ficou com a definição do judiciário a respeito do volume a ser pago em precatórios pelo governo no valor de R\$89 bilhões em 2022. Volume muito acima do projetado pela equipe econômica, preocupando o Teto de Gastos e a expansão dos programas sociais em ano de eleições.

No âmbito econômico, os dados de inflação continuam superando as expectativas do mercado, rodando acima da meta prevista. A crise energética tende a continuar pressionando os números da inflação com a elevação das bandeiras tarifárias. Diante dos dados citados, o COPOM já sinalizou uma postura rígida, com o aumento da taxa SELIC em 100 pontos base na próxima reunião, buscando controlar os dados de inflação para o próximo ano.

Em relação à Pandemia do Covid-19, a vacinação continua em ritmo acelerado e o número de casos e mortes continua a cair pelo país. Restando apenas a preocupação no ar a respeito da variante Delta e seus possíveis impactos no país.

FLORENÇA PRIME CARTA MENSAL – AGOSTO/2021

Exterior:

Nos Estados Unidos, o aumento nos casos de Covid-19 provocados pela já conhecida variante Delta e o impacto causado na alta do número de hospitalizados e mortes, principalmente nos estados em que a proporção de vacinados é menor, segue preocupando. Com a piora no quadro sanitário do país o FDA segue recomendando a utilização de máscaras e da vacinação.

O impacto do aumento dos casos e uma possível desaceleração dos dados econômicos tornam, possivelmente, a redução dos estímulos mais distantes.

O Congresso americano aprovou a Resolução do Orçamento, sendo mais um passo para a aprovação do pacote elaborado pelo governo de 3,5 trilhões de dólares.

Em relação a política monetária, o FED sinalizou que os dados inflacionários pressionados e do mercado de trabalho sinalizam que a redução da compras de ativos deve acontecer ainda dentro do ano de 2021. Além disso, reforçou que a diminuição do ritmo dessas compras não possui relação direta com o aumento na taxa de juros do país.

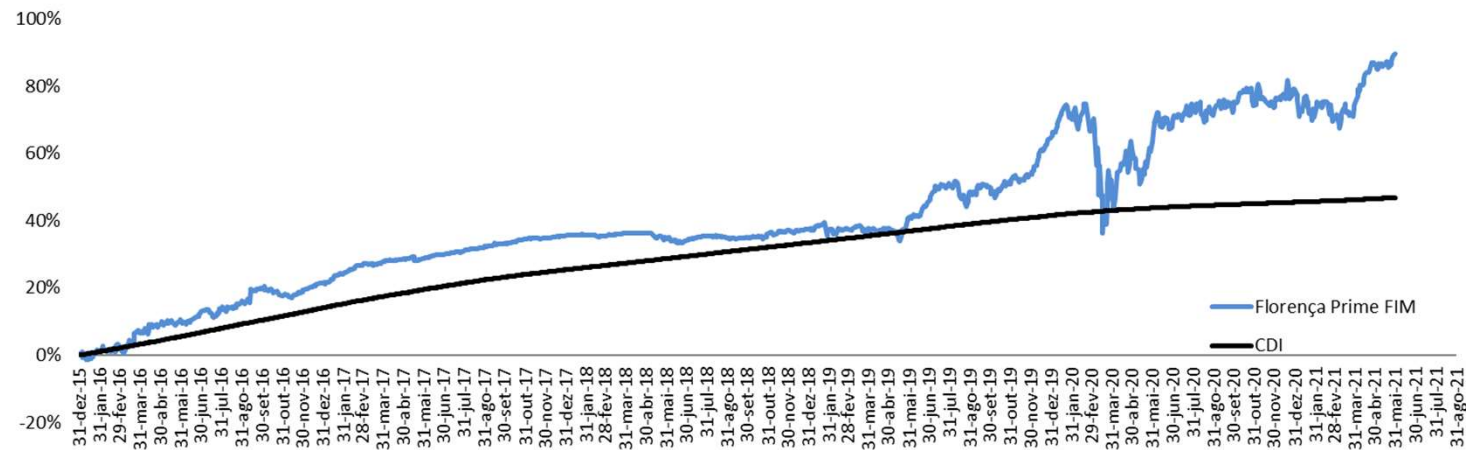
FLORENÇA PRIME CARTA MENSAL – AGOSTO/2021

Fundo Florença Prime:

O fundo apresentou em julho o resultado negativo de 0,73%, justificada pelas posições em bolsa do fundo, que sofreram com o período de volatilidade no mercado interno. Já os destaques positivos da carteira foram as estratégias de commodities, proteção e moedas.

A performance do fundo nos últimos 12, 24 e 36 meses segue bastante positiva.

Fundo Florença Prime FIM						
Rentabilidade	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	PL
Florença PRIME FIM	-0,73%	4,08%	8,94%	25,65%	38,39%	R\$ 12.553.568
CDI	0,42%	2,06%	2,63%	6,77%	13,50%	
% CDI	-	198,32%	339,92%	378,88%	284,38%	





FLORENÇA PRIME CARTA MENSAL – AGOSTO/2021

O que esperar pela frente:

A bolsa brasileira segue barata frente aos pares internacionais e o investidor estrangeiro segue aportando, fechando o mês de agosto com R\$7,35 bilhões e R\$ 47,10 bilhões no ano.

Seguimos trabalhando com um cenário de empresas com preços atrativos, mas devido as incertezas de curto prazo, os preços que acreditamos ser justos podem demorar para convergir. Desta forma, seguimos com atenção aos sinais políticos e econômicos do mercado interno e externo.

Um ótimo mês de setembro!!!