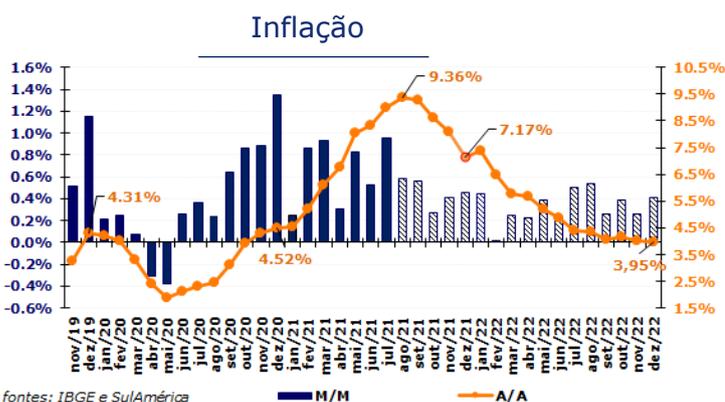


RENDA FIXA

Movimentos no mercado de Renda Fixa e oportunidades

Os recentes movimentos no mercado local têm mostrado impactos relevantes nos ativos de Renda Fixa. A recuperação econômica após a crise causada pela pandemia de Covid-19, aliada a choques de oferta e preços externos têm causado um aumento expressivo nos preços. A inflação ao consumidor, medida pelo IPCA, passou de 1,88% A/A em maio de 2020 para 8,99% A/A em julho de 2021, e deve ficar ainda mais elevada na medição anual nos próximos meses.



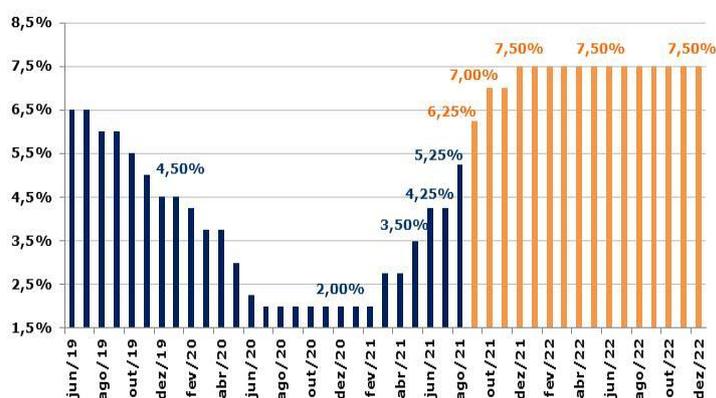
fontes: IBGE e SulAmérica

Dado este cenário, temos um ciclo de alta de juros mais intenso do que o esperado, elevando fortemente a taxa de juros nominais e reais,

trazendo grande perdas nos ativos prefixados e em IPCA.

Em decorrência dos riscos fiscais do país e como parte do movimento da política monetária, os mercados já têm precificado a Selic para 9,30% em junho 2022, nível de juros que está muito acima do que projetamos (Selic a 7,5%) e acima da taxa de juros neutra do país.

Meta Selic (% ao ano)



Entende-se que este movimento é mais um choque inflacionário devido à demanda, alta nos preços das commodities e estoques baixos, e é esperada uma normalização no longo prazo. Avaliamos que, mesmo com este movimento de alta no curto prazo, a desaceleração econômica global, queda nas commodities e aperto monetário local deve reduzir expectativa de crescimento e inflação à frente.

Sendo assim, o momento atual, favorece uma alocação em fundos que investem em ativos em IPCA que apresentam prêmios em relação ao que o mercado precifica.

Na SulAmérica Investimentos, a estratégia que captura bem este movimento é o [SulAmérica Inflatie FI RF](#). O fundo tem como objetivo superar o IMA-B, índice que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) e pode ser uma oportunidade de alocação neste momento.

Recentemente no [guia de fundos](#) publicado pelo jornal Valor Econômico o fundo SulAmérica Inflatie FI RF foi destaque entre os 10 fundos mais rentáveis da categoria juros real pelo segundo ano consecutivo.

Outra estratégia que pode se beneficiar deste movimento de mercado, é o [SulAmérica Juro Real Curto FI RF LP](#). O fundo tem como objetivo superar o IMA-B5, índice formado por títulos públicos indexados à inflação com vencimento de até cinco anos.

Antes de investir, confira se o investimento é adequado ao seu perfil.

Conheça os fundos da SulAmérica Investimentos.
www.sulamericainvestimentos.com.br

