

A Vivest fechou julho com rentabilidade acumulada de 10% este ano. O resultado nominal diferenciado, no entanto, não foi suficiente para atingir a meta atuarial, que já acumula 18,2% em 2021, puxada pela forte variação do IGP-DI, indexador da maioria de seus planos de benefícios.

Especificamente no mês de julho, a rentabilidade foi de -0,2%, diante da meta atuarial de 0,5% no mês. “O nosso resultado de julho foi impactado, principalmente, pelo Ibovespa, que fechou o mês com queda de 3,9% e refletiu no desempenho da nossa carteira de renda variável (-2,9%)”, explica o diretor de Investimentos da Vivest, Jorge Simino Junior.

A carteira de renda fixa fechou em 0,09%, enquanto o CDI, referencial para esse perfil de ativo, subiu 0,3%. Por outro lado, ele destaca que houve bons resultados nos investimentos no exterior e em fundos imobiliários.

“Nos investimentos no exterior, tivemos retorno de 5,6% e, em fundos imobiliários, de 3,1%. Este último ativo refletiu, principalmente, a decisão do governo de manter os fundos de investimentos imobiliários isentos de impostos, contrariando o que havia sido anunciado em junho”, conta Simino.

De modo geral, explica Simino, o mercado financeiro teve um mês difícil, principalmente no cenário nacional. “Além disso, o aumento na taxa de juros refletiu na taxa dos títulos públicos e provocou queda nos preços, tanto das NTN-Cs quanto das NTN-Bs, que compõem nossos planos de benefícios”.

O diretor de investimentos acrescenta que esse momento difícil ocorre após uma onda de otimismo do mercado, gerada pela expectativa em relação à velocidade de reabertura econômica em função da melhora da pandemia. “Isso foi muito perceptível, principalmente, nos meses de março, abril e maio, em razão do avanço da vacinação em larga escala e da publicação do PIB (Produto Interno Bruto) do país no 1º trimestre, que veio acima do esperado”.

Segundo ele, em junho, o cenário de otimismo começou a mudar. “A reforma tributária sobre o imposto de renda proposta pelo governo, com diversos pontos polêmicos, e o crescimento da variante Delta do coronavírus em diversos países acenderam um sinal de alerta”.

Além disso, ele comenta que as medidas de intervenção estatal do governo chinês, em setores como educação e tecnologia, lançaram dúvidas em relação ao crescimento da economia chinesa e impactaram os preços das commodities. “Foi um fato que afetou as bolsas em todo o mundo e impactou, principalmente, ações de empresas exportadoras de commodities, como a Vale”, explica.

## **Resultados Vivest**

## Resultados por subplanos

Os resultados dos subplanos em julho refletiram o atual cenário do mercado. O BD (-0,1%) e o CV (0,05%) tiveram leve vantagem em relação ao BSPS (-0,2%) por terem, na composição de suas carteiras, mais renda variável no exterior e mais investimentos em fundos imobiliários - ativos com bom desempenho no mês. No acumulado do ano, os subplanos registram boa rentabilidade: BSPS, 11,4%, BD, 6,7%, e CV, 5,1%.

## Planos CD

Como 15% da carteira dos planos CD estão investidos em Bolsa, a queda acentuada do Ibovespa no mês teve impacto no resultado desses planos, que fecharam o mês estáveis (0%).

CD II Enel - O plano CD II da Enel fechou em - 0,3%, refletindo a queda nos preços dos títulos públicos NTN-Cs e das ações da Vale (-3,9%). No acumulado do ano, no entanto, o plano registra retorno de 11,5% em seus investimentos.

O CD II da Enel totaliza patrimônio de R\$ 3,3 bilhões em razão da migração de recursos do PSAP/Eletropaulo e, diferentemente dos outros planos CDs, possui títulos públicos NTN-Cs, que são atrelados ao IGP-DI, em sua carteira, além de ações da Vale.

O patrimônio de investimentos do Enel CD II é superior aos dos demais planos CD (média de R\$ 3 milhões) e, em razão dessa diferença de valor e das especificidades do plano, divulgamos a rentabilidade do CD II da Enel separadamente.

**Os resultados aqui apresentados são consolidados e podem variar de acordo com cada plano. Seguindo a política de total transparência com nossos participantes, disponibilizamos no nosso portal a rentabilidade mensal do plano de cada patrocinadora.**

**Para acompanhar a rentabilidade do seu plano, acesse [aqui](#) a área de previdência do nosso portal.**

**Fonte:** [Vivest](#), em 24.08.2021.