

O desempenho de agosto de 2023 foi afetado pela crescente aversão ao risco nos mercados globais. O principal índice da bolsa brasileira registrou uma queda de -5,09% durante o mês, e os títulos públicos federais indexados à inflação tiveram um rendimento médio de -0,38%. Apesar desses desafios, o Sebrae Previdência obteve resultados positivos em todos os perfis de investimento, com os perfis conservador e moderado apresentando retornos significativamente acima da inflação medida pelo IPCA-15, que registrou 0,28%.

O mês de agosto foi marcado por acontecimentos importantes nos mercados de renda fixa, com o início da flexibilização monetária pelo Banco Central do Brasil, que reduziu a taxa de juros básica da economia em 0,50%. Isso reflete uma nova perspectiva para a economia brasileira, que tem demonstrado avanços no controle da inflação e surpresas positivas nos indicadores de crescimento. O ritmo de redução das taxas de juros dependerá, em parte, do sucesso na implementação do novo marco fiscal.

Enquanto o cenário local sinalizava um ambiente favorável para os preços dos ativos, o cenário internacional trouxe surpresas negativas em agosto. As curvas de juros nos Estados Unidos mostraram um aumento nas taxas, atingindo os níveis mais elevados desde 2007. Na China, os dados econômicos divulgados indicaram uma contínua desaceleração da economia.

Esse contexto teve um impacto negativo nos preços dos ativos globais, refletido no desempenho negativo das bolsas de valores em todo o mundo, como pode ser observado no gráfico a seguir:

Durante o mês, adotamos medidas para mitigar os efeitos adversos desses eventos e conseguimos alcançar um desempenho positivo em todos os perfis de investimento. Uma dessas medidas, implementada a partir de julho, foi o aumento da exposição em ativos de crédito privado pós-

fixados, o que ajudou a reduzir os impactos negativos do cenário.

Essa postura mais ativa na gestão de investimentos tem nos proporcionado bons resultados ao longo de 2023. Agosto marcou o oitavo mês consecutivo em que os perfis do Sebrae Previdência superaram a média dos fundos multimercado, conforme indicado pelo índice IHFA (Índice de Hedge Funds ANBIMA). Abaixo, você pode ver um gráfico que compara o desempenho:

A tabela a seguir apresenta o desempenho dos perfis de investimento no mês, no ano e nos últimos 12 meses:

Fonte: [Sebrae Previdência](#), em 12.09.2023.