

Rentabilidade dos Perfis (criados em jan/2016)

2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	no ano
Conservador	0,91%	0,66%	0,78%	0,68%	0,68%	0,65%	0,99%	0,76%	0,67%	0,67%			7,70%
CDI*	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%			8,99%
Moderado	-0,31%	0,66%	0,77%	-0,65%	0,23%	0,42%	0,98%	1,44%	-0,33%	0,10%			3,34%
INPC + 4% a.a.*	0,90%	1,14%	0,52%	0,70%	0,79%	0,58%	0,59%	0,19%	0,81%	0,94%			7,39%
Agressivo	-1,40%	0,54%	1,02%	-1,51%	-0,15%	0,79%	1,09%	2,75%	-0,97%	-0,13%			1,96%
INPC + 5% a.a.*	0,98%	1,22%	0,60%	0,78%	0,87%	0,66%	0,67%	0,27%	0,89%	1,02%			8,25%

* Meta de Rentabilidade do Perfil de Investimento

ANUAL	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Conservador	14,90%	8,18%	7,77%	12,88%	4,43%	0,55%	9,24%	9,88%
Moderado	13,06%	10,97%	7,81%	18,15%	0,15%	-0,19%	3,77%	11,77%
Agressivo	14,42%	17,33%	7,69%	23,48%	2,60%	-0,78%	1,10%	12,73%

Cenário Econômico e Comentário do Gestor

PANORAMA MACROECONÔMICO

Nas últimas semanas, o número mais relevante não foi o rendimento dos Treasuries americanos, a variação do payroll ou os pontos do S&P 500. O dado mais importante é 270, o número mínimo de votos no Colégio Eleitoral necessários para definir a eleição americana. Atualmente, o mercado parece consensual em relação ao impacto que uma vitória do ex-presidente Trump teria sobre o cenário econômico americano e global. Sua política fortemente protecionista, com tarifas de importação e redução de impostos internos, tende a aumentar, no médio prazo, a demanda por bens e serviços domésticos. Isso deve gerar um impulso inflacionário nos próximos anos.

Atualmente, a dívida pública americana representa cerca de 120% do PIB, e o cenário-base prevê uma elevação para 127% até 2028. Nesse cenário, a expectativa é de um crescimento econômico próximo do potencial, em torno de 2% ao ano, com inflação alinhada à meta do Fed, de 2%, e taxa real de juros em torno de 1%.

As consequências imediatas para os mercados incluem a persistência de juros de curto e longo prazo em níveis mais elevados do que os observados no período pré-pandêmico, valorização do dólar frente a outras moedas globais e possível fuga de capitais de mercados emergentes.

Em termos de dados econômicos, o PIB americano do terceiro trimestre revelou um crescimento anualizado de aproximadamente 3%.

Esse cenário global adverso e as incertezas eleitorais pressionaram as moedas e taxas de juros dos mercados emergentes, especialmente na América Latina.

No cenário doméstico, o cenário externo desfavorável encontra uma situação já turbulenta. A política fiscal está em foco, com a equipe econômica antecipando que o governo anunciará medidas fiscais no início de novembro.

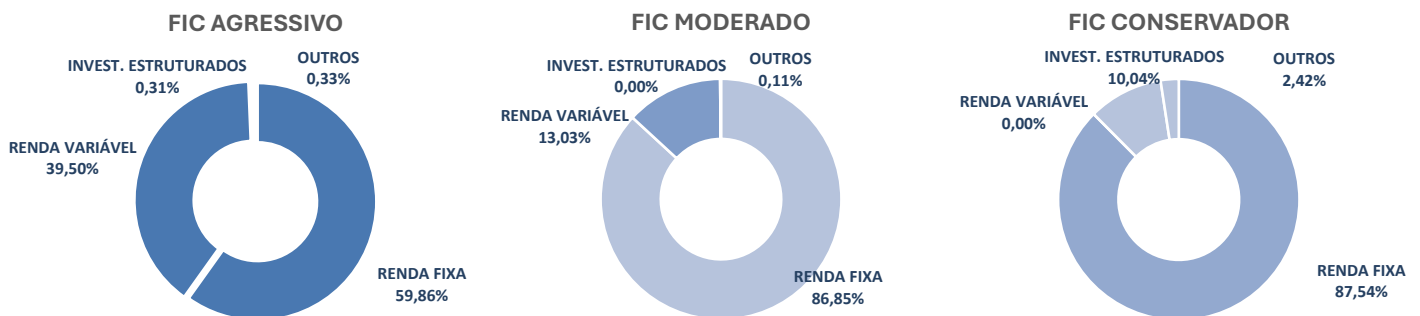
Nesse ambiente de incerteza, a taxa Selic implícita para 2025 alcançou quase 14% no final de outubro.

DESEMPENHO DOS MERCADOS

Outubro teve mais um revés negativo para os ativos de risco. O Ibovespa fechou em queda de 1,60% acumulando queda de 3,33% em 2024. Em mais um mês volátil os ativos indexados a inflação longa tiveram performances aquém do esperado, o IMA-B 5+ fechou setembro com queda de 1,66%. O IMA-B, que possui toda a cesta de ativos ligados a inflação encerrou o mês com resultado de -0,65%, acumulando 0,16% de performance no ano. Os ativos de inflação curta também tiveram uma performance que, apesar de positiva, continua a sofrer com marcações negativas, o índice IMA-B 5 encerrou com resultado de 0,74% no mês. A tônica local continua sendo o equilíbrio fiscal e as possíveis medidas fiscais a ser anunciada pelo governo.

O crédito privado local apresentou performando abaixo do CDI, em função das remarcações ocorridas em alguns títulos de dívida negociadas no mercado secundário. Com isso, o IDA-DI encerrou o mês com performance nominal de 0,91% (98,25% do CDI).

Composição dos FICs - Consolidado de todos os Planos



Obs. Em 31/03/2022, foram implantados 3 FICs (Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos), um para cada Perfil de Investimento.

Dessa forma, os recursos dos Planos são investidos através dos 3 FICs, de acordo com o Perfil de Investimento do Participante. Além de diminuir os custos operacionais, os FICs permitirão maior diversificação com investimento em maior número de fundos.

Este é um material de divulgação com fins informativos e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

Rentabilidades obtidas no passado não representam garantia de resultados futuros.