

## Rentabilidade dos Perfis (criados em jan/2016)

2024	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	no ano
<b>Conservador</b>	0,92%	0,65%	0,81%	0,62%	0,66%	0,50%	0,95%	0,69%	0,62%	0,62%			7,27%
<b>CDI*</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%			8,99%
<b>Moderado</b>	-0,24%	0,63%	0,76%	-0,53%	0,29%	0,56%	0,96%	1,46%	-0,17%	-0,02%			3,75%
<b>INPC + 4% a.a.*</b>	0,90%	1,14%	0,52%	0,70%	0,79%	0,58%	0,59%	0,19%	0,81%	0,94%			7,39%
<b>Agressivo</b>	-1,22%	0,44%	0,94%	-1,21%	-0,04%	0,77%	1,09%	2,58%	-0,78%	-0,20%			2,33%
<b>INPC + 5% a.a.*</b>	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
<b>Conservador</b>	16,98%	7,18%	6,71%	12,83%	2,49%	-3,63%	9,13%	8,89%
<b>Moderado</b>	13,92%	12,38%	8,50%	18,49%	1,01%	0,84%	3,91%	11,79%
<b>Agressivo</b>	14,06%	16,30%	7,74%	25,31%	-1,83%	2,10%	0,85%	13,31%

## 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.

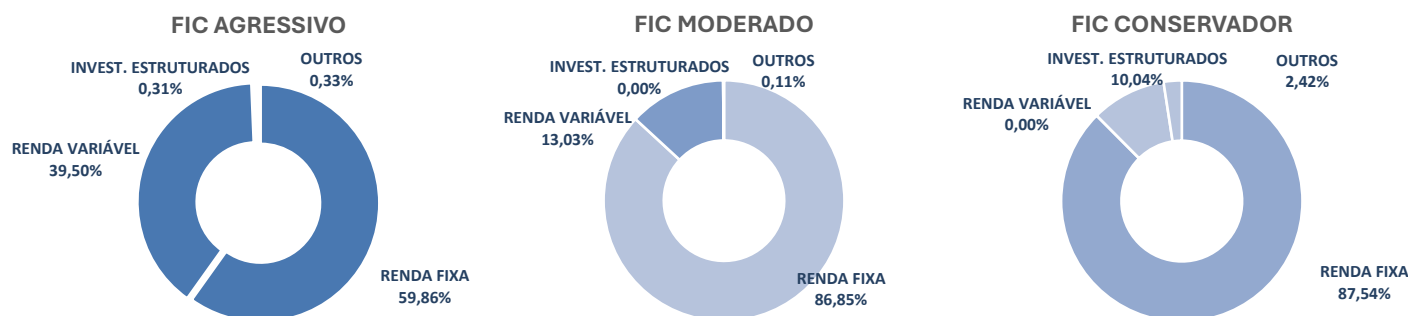
Nesse ambiente de incerteza, a taxa Selic implícita para 2025 alcançou quase 14% no final de outubro.

### 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 anunciadas pelo governo.

O crédito privado local apresentou desempenho 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.