

Rentabilidade dos Perfis de Investimento

| 2025 | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | no ano |
|------------------------|-------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| Conservador | 1,11% | 0,78% | | | | | | | | | | | 1,90% |
| CDI* | 1,01% | 0,99% | | | | | | | | | | | 2,01% |
| Moderado | 1,32% | 0,51% | | | | | | | | | | | 1,84% |
| INPC + 4% a.a.* | 0,33% | 1,81% | | | | | | | | | | | 2,15% |
| Agressivo | 1,64% | -0,09% | | | | | | | | | | | 1,55% |
| INPC + 5% a.a.* | 0,41% | 1,89% | | | | | | | | | | | 2,31% |

* Meta de Rentabilidade do Perfil de Investimento

| ANUAL | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Conservador | 12,88% | 4,43% | 0,55% | 9,24% | 9,88% | 8,60% |
| Moderado | 18,15% | 0,15% | -0,19% | 3,77% | 11,77% | 2,07% |
| Agressivo | 23,48% | 2,60% | -0,78% | 1,10% | 12,73% | -0,94% |

Cenário Econômico e Comentário do Gestor

PANORAMA MACROECONÔMICO

Economia Americana

A turbulência política provavelmente será a marca desta nova administração de Donald Trump. Todos os dias nos deparamos com enxurradas de ordem executivas, entrevistas, anúncios via rede sociais sobre diversos assuntos, entre econômicos e política externa. Na pauta tarifária o discurso inflamado de que outros países estão prejudicando os Estados Unidos e por isso seria necessário aumento de tarifas de importação aprofundou o déficit comercial dos EUA com o resto do mundo, como resultado do esforço das empresas em garantir estoques de produtos importados antes que o presidente Donald Trump cumprisse sua promessa de impor tarifas aos seus maiores parceiros comerciais. O sentimento sobre o crescimento econômico mudou nas últimas semanas. A confiança dos consumidores começou a arrefecer. O Fed de Atlanta divulga recorrentemente um modelo de previsão para o crescimento do PIB do trimestre corrente. Para o primeiro trimestre, a previsão que no início de fevereiro era positiva é agora de contração de 2,8% em termos anualizados. Diante disso o mercado acionário norte-americano apresentou arrefecimento em fevereiro, apagando parte das altas de janeiro.

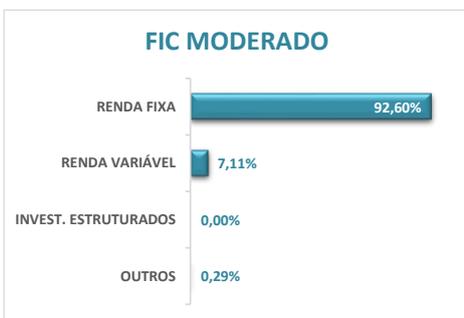
Economia Brasileira

Após um longo período de análise, o governo Lula optou por não fazer uma reforma ministerial que ceda mais poderes para o centro político. A escolha de Gleisi Hoffmann para Secretária de Relações Institucionais deixou clara a intenção da atual administração. Ao longo dos últimos meses os dados de crescimento econômico foram mais baixos do que o esperado. Após a divulgação do PIB do 4º trimestre de 2024 essa percepção ficou clara. O PIB cresceu 0,2% frente ao 3º trimestre, contra uma expectativa de mercado de 0,4%. Com isso, o PIB encerrou 2024 com um crescimento de 3,4%, após ter crescido 3,2% em 2023. Isso claramente é um sinal de arrefecimento no ciclo de crescimento doméstico.

DESEMPENHO DOS MERCADOS

Em fevereiro o otimismo visto em janeiro foi revertido e o principal assunto tornou-se a possibilidade de uma recessão nos Estados Unidos. Os ativos ligados aos juros reais, representados pelo IMA-B lograram performance de 0,50% em fevereiro, mesmo considerando que em boa parte do mês o carregado de IPCA foi acima de 1% a.m. dado a sazonalidade do índice. Os juros nominais também apresentaram retorno abaixo, com marcações negativas em praticamente todos os vértices, com isso o IRF-M encerrou o mês com retorno de 0,61%. A bolsa local encerrou o mês com performance de -2,64%, acumulando no ano retorno de 2,09%. Nos Estados Unidos o resultado do S&P 500 foi de -1,42%, reflexo do aumento de probabilidade de observarmos uma recessão na economia americana nos próximos períodos, motivado principalmente pelas tarifas impostas pelo agora oficial governo Trump.

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 aplicados por meio dos três FICs, conforme o Perfil de Investimento de cada Participante. Além de reduzir os custos operacionais, os FICs proporcionam maior diversificação ao investir em cotas de diversos fundos do mercado.

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.