

Rentabilidade dos Perfis de Investimento

2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	no ano
Conservador	1,13%	0,59%											1,73%
CDI*	1,01%	0,99%											2,01%
Moderado	1,29%	0,73%											2,03%
INPC + 4% a.a.*	0,33%	1,81%											2,15%
Agressivo	1,76%	0,00%											1,76%
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	12,90%	1,33%	2,08%	9,21%	9,74%	8,62%
Moderado	17,86%	3,14%	-0,21%	3,22%	11,30%	1,87%
Agressivo	23,43%	3,22%	-2,22%	0,27%	13,66%	-1,87%

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.

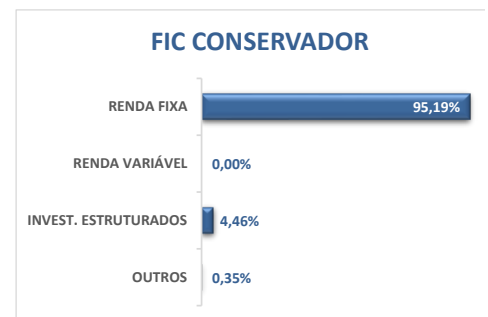
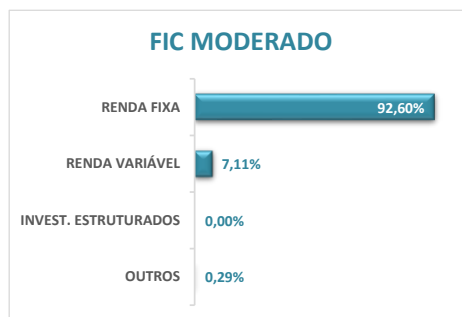
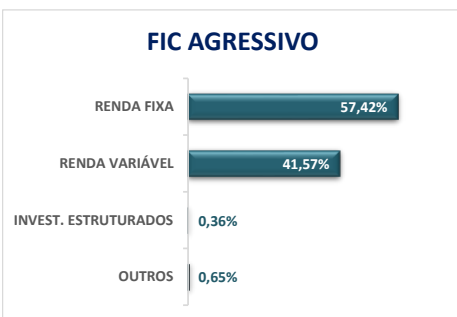
Economia Brasileira

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 carregamento 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.