

Rentabilidade dos Perfis de Investimento

2026	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	no ano
Conservador	1,12%	0,84%	0,85%										2,83%
CDI*	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%
Moderado	1,36%	1,48%	0,03%										2,89%
INPC + 4% a.a.*	0,72%	0,89%	1,24%										2,88%
Agressivo	4,36%	2,13%	-0,86%										5,67%
INPC + 5% a.a.*	0,80%	0,97%	1,32%										3,12%

* Meta de Rentabilidade do Perfil de Investimento

ANUAL	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Conservador	3,05%	-0,27%	8,84%	9,66%	8,37%	12,36%
Moderado	2,76%	-0,25%	3,56%	11,01%	2,04%	12,47%
Agressivo	-3,10%	0,54%	1,40%	13,97%	-1,35%	17,49%

Cenário Econômico e Comentário do Gestor

PANORAMA MACROECONÔMICO

- Economia Americana

Ainda é cedo para fazer um balanço do conflito, levando em consideração que os pontos de um possível acordo ainda serão negociados. Trump iniciou o conflito com a expectativa de uma mudança rápida de regime, não conseguiu. As notícias recentes vindas do Oriente Médio mostram que o estreito de Ormuz não foi totalmente liberado e poucas embarcações estão conseguindo transitar por lá. A guerra vem produzindo uma completa bagunça nas expectativas dos mercados. Os indicadores antecedentes apontam para um esfriamento na economia dos EUA em março. Já a inflação ao consumidor deve voltar a subir. Em fevereiro, a taxa anual estava em 2,4%, já acima da meta do Fed. O mercado precifica agora que a inflação média para os próximos 5 anos será de aproximadamente 2,6%, ante 2,3% pré-conflito.

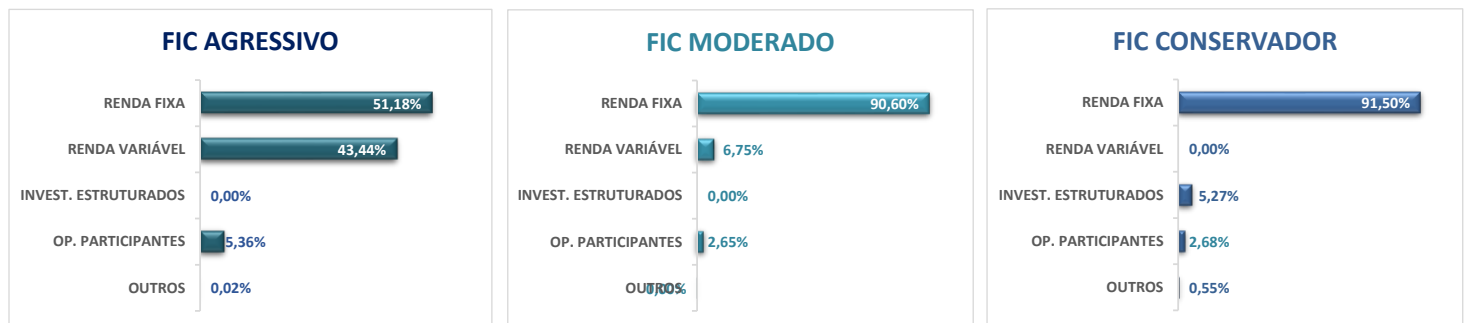
- Economia Brasileira

Para o Brasil, o governo Lula entrou efetivamente no modo eleição. As pesquisas recentemente divulgadas não foram boas para o Planalto e ligaram o alerta. Algumas ações e intenções recentes, como por exemplo, envio de projeto com urgência constitucional para pôr fim na escala 6x1; solicitação à Aneel para adiamento dos reajustes das contas de energia elétrica; mudanças no crédito rotativo diante da alta do endividamento da população (leia-se tabelamento de juros); transporte público gratuito como trunfo para reeleição; enfim, a lista é extensa e poderá aumentar ainda mais caso a popularidade do presidente fique estagnada. Em meio às incertezas políticas internas, uma guerra vem se desenrolando no Oriente Médio. Aproximadamente 7% das exportações brasileiras vão para o Oriente Médio, enquanto importamos 5% do total. Nos combustíveis, estamos vivendo um cenário de choque de demanda e de oferta. Na última reunião o BC brasileiro reduziu a Taxa Selic em 0,25 p.p., para o patamar de 14,75

DESEMPENHO DOS MERCADOS

O mês de março foi de volatilidade elevada e resultados negativos para os ativos com risco de mercado, o motivo é claro, eclosão do conflito entre EUA e Irã. O Ibovespa obteve performance de -0,70%, acumulando 16,35% no ano, a bolsa brasileira chegou a acumular queda de 6,7% em março, mas recuperou boa parte do resultado negativo durante a última semana do mês, quando aumentaram as expectativas de encerramento do conflito. O IRF-M apresentou retorno de -0,59% no mês. Nos ativos ligados a inflação temos situações distintas de retorno. Os ativos de inflação curta, representados pelo IMA-B 5, acabaram apresentando boa performance, acumulando retorno de 1,39% no mês. Já ao observarmos os vencimentos mais longos da curva real, representada pelo IMA-B 5+, o retorno foi negativo em 0,78%. No crédito privado local, o IDA-DI apresentou retorno nominal de 0,46%, o que representa 40% do CDI no mês. Houve uma abertura generalizada de spreads durante o mês, com mais de 90% das debêntures que compõem o índice apresentando retorno abaixo do CDI. Entendemos que esse movimento negativo é motivado pelo cenário incerto de juros futuros e por casos recentes de crédito (GPA, Hapvida etc.). O S&P apresentou uma performance ruim tanto na moeda original como no real, 5,09% e -3,80%, respectivamente.

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.