



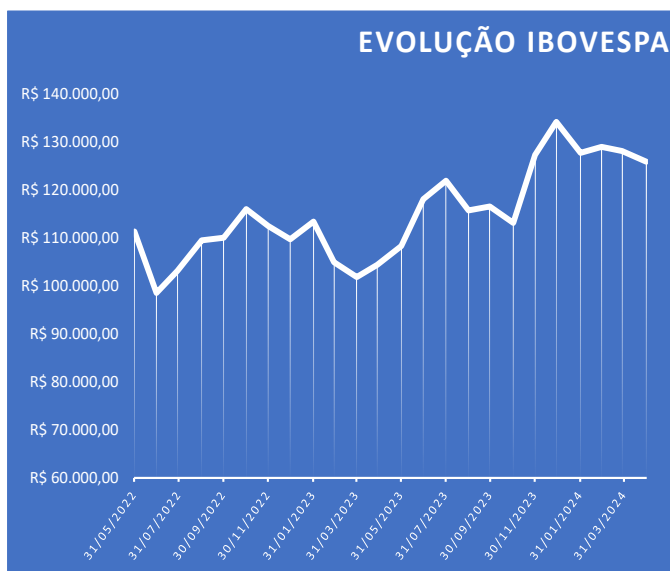
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Abril de 2024

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (março e abril de 2024):

Retorno por Índice			
Índice	Setor	abr/24	% Ano
Ibovespa	Bolsa	-1,70%	-6,16%
IBX	Bolsa	-1,34%	-5,57%
ICON	Consumo	-5,98%	-12,66%
IDIV	Dividendos	-0,56%	-4,35%
IEE	Energia	-3,79%	-10,18%
IFIX	FI Imob.	-0,77%	2,12%
IFNC	Bancos	-5,35%	-9,34%
IGC	Governança	-1,61%	-5,83%
IMAT	Materiais	-5,18%	-9,08%
IMOB	Imóveis	-11,56%	-17,11%
MSCI World	Exterior	-0,45%	11,41%
S&P 500	Bolsa EUA	-0,79%	12,78%
SMLL	Small Caps	-7,76%	-11,53%



Top 10 Fundos com melhores desempenhos*, considerando somente os Bancos oficiais e Públicos:

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	abr/24	2024	nos últ. 12 m	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	-10,20%	138,74%	159,97%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
02 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	18,39%	15,82%	88,35%	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I
03 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	15,45%	15,59%	103,61%	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I
04 BB PETROBRAS FI AÇÕES	17,22%	15,31%	91,02%	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I
05 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	-0,69%	12,98%	26,59%	Fundos de Invest em Índices de Mercado (ETF) - RV - Art. 8º, II
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,01%	12,51%	51,18%	Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
07 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,17%	12,49%	21,38%	Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II
08 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,04%	11,60%	28,63%	Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
09 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,13%	11,23%	27,34%	Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
10 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-3,78%	7,05%	29,97%	Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I

Nome	Sharpe Generalizado - CDI	VaR 95,0% MV 21 du nos últimos 12 meses - diária	Beta - CDI/Ibovespa	Volatilidade	Taxa de Administração	Número de Cotistas abr/24
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	1,68	28,92%	0,08	60,92%	0,10%	n/d
02 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	1,89	14,08%	0,96	29,65%	1,50%	16.001
03 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	2,23	13,56%	0,86	28,56%	0,30%	15.900
04 BB PETROBRAS FI AÇÕES	1,98	13,75%	0,92	28,97%	2,00%	21.281
05 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	0,97	6,26%	0,12	13,18%	0,23%	150.082
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,88	7,84%	0,36	16,51%	1,90%	20.611
07 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,62	6,61%	-0,37	13,92%	0,50%	16
08 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,04	6,58%	0,03	13,85%	0,50%	139
09 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,97	6,58%	0,03	13,85%	1,00%	9.804
10 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,31	5,54%	0,39	11,66%	0,30%	10.489

Value at Risk (VaR) é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um montante financeiro. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um intervalo de confiança.

***Obs:** Nossa equipe produz relatórios individuais, detalhados e atualizados de cada fundo citado, assim, caso haja interesse, o cliente deve solicitar o material por e-mail, ficamos à disposição. Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. As informações contidas nestes PANORAMA são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Abril de 2024

Disposições Gerais:

O mês de abril, seguiu com cenário de incertezas e volatilidade, assim como o decorrer do primeiro trimestre do ano. Nos EUA, o mercado de trabalho ainda aquecido reforçou a conduta de cautela do Fed. Onde a criação de novas vagas de trabalho acelerou em março e o desemprego recuou para 3,8%, 0,1 p.p. menor do que no mês anterior. Logo, o Fed sinalizou que deve manter os juros nos níveis atuais por mais tempo, no comunicado da decisão, enfatizou que os últimos dados não colaboram com um cenário de convergência da inflação. No mercado internacional, ocorreu uma onda de aversão ao risco com o mercado apostando que os juros americanos poderiam demorar um pouco mais a cair, devido aos dados de atividade ainda mais fortes que o esperado. A expectativa mais conservadora da política monetária americana influenciou negativamente a expectativa dos juros brasileiros.

No Brasil, o mês de abril sofreu com grandes volatilidades, com a bolsa brasileira fechando em quedas consecutivas nas primeiras semanas do mês, devido ao aumento da incerteza global, que após uma performance negativa no primeiro trimestre do ano, o Ibovespa seguiu a tendência negativa do ano caindo 1,7% no mês totalizando uma queda acumulada de 6,15% em 2024.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as dúvidas quanto as expectativas para o começo do ciclo de corte de juros. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como o ritmo de cortes da Selic até o fim do ano, seguem em pauta, trazendo maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco