



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Junho de 2024

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (maio e junho de 2024):

Retorno por Índice			
Índice	Setor	%	
		jun/24	Ano
Ibovespa	Bolsa	1,48%	-7,66%
IBX	Bolsa	1,51%	-7,20%
ICON	Consumo	0,69%	-14,03%
IDIV	Dividendos	1,99%	-3,41%
IEE	Energia	1,12%	-7,02%
IFIX	FI Imob.	-1,04%	1,08%
IFNC	Bancos	0,52%	-11,88%
IGC	Governança	1,24%	-7,39%
IMAT	Materiais	3,34%	-9,67%
IMOB	Imóveis	1,06%	-16,84%
MSCI World	Exterior	8,10%	27,24%
S&P 500	Bolsa EUA	9,73%	31,45%
SMLL	Small Caps	-0,39%	-14,85%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	jun/24	2024	nos últ. 12 m	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBV011	11,07%	311,76%	284,92%	Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11
02 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE	9,70%	31,94%	45,98%	Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º
03 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,77%	30,18%	44,71%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
04 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	9,68%	29,53%	43,26%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
05 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	9,20%	27,83%	38,62%	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,21%	26,41%	46,79%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
07 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	4,02%	17,05%	32,31%	Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM - Art. 10, I
08 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,95%	16,24%	29,55%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
09 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	1,86%	13,36%	35,67%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
10 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,96%	12,90%	45,56%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I

Nome	Sharpe Generalizado - CDI	VaR 95,0% MV 21 dias nos últimos 12 meses - diária	Beta - CDI/Ibovespa	Volatilidade	Taxa de Administração	Número de Cotistas jun/24
02 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE	2,10	6,22%	0,05	13,10%	0,23%	151.361
03 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,96	6,46%	0,00	13,61%	0,50%	155
04 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,89	6,46%	0,00	13,61%	1,00%	10.421
05 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,64	6,48%	-0,42	13,65%	0,50%	16
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,90	7,09%	0,29	14,92%	1,90%	21.756
07 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,57	5,26%	0,35	11,08%	0,30%	12.767
08 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,37	5,30%	0,27	11,16%	1,00%	20.809
09 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	0,81	13,79%	0,86	29,04%	1,50%	16.155
10 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	1,10	13,01%	0,78	27,40%	0,30%	16.482

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



Junho de 2024

Disposições Gerais:

O primeiro semestre do ano encerrou em continuidade ao cenário de incertezas e volatilidade, marcando um semestre de altos e baixos. A China voltou a dar sinais de desaceleração. A atividade industrial caiu dois meses seguidos, por conseguinte a atividade de serviços atingiu o nível mais baixo em cinco meses. Nos EUA, apesar da economia mostrar sinais de desaceleração, esses não foram suficientes para que o presidente do Fed Jerome Powell, viesse a usar um tom mais leve e positivo quanto ao início do corte de juros, pelo contrário voltou a enfatizar que deve manter o juro elevado por mais tempo, o que fez com que o mercado passasse a precificar apenas um corte para esse ano em meados do fim do segundo semestre de 2024.

No Brasil, o cenário segue de grande volatilidade devido ao aumento das projeções de inflação, dos desastres climáticos que o abalaram o estado do RS e as dúvidas quanto ao cenário fiscal e monetário no país. Diante desse cenário o BC decidiu por interromper o ciclo de corte da Selic, mantendo a taxa de juros em 10,50% a.a. Em decisão unânime o comitê ressaltou um cenário externo adverso, assim como as projeções de aumento da inflação no Brasil. A bolsa brasileira, o Ibovespa obteve uma leve melhora no mês de junho com alta de 1,48%, entretanto esse resultado não foi o suficiente para melhorar o resultado do semestre que fechou com queda de 7,66% no acumulado do ano.

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 aumento das projeções de inflação, devem continuar trazendo um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco