



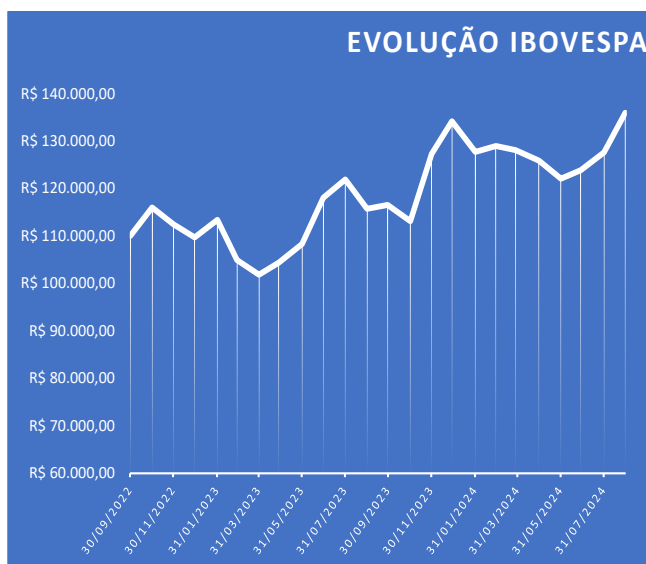
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Agosto de 2024

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (julho e agosto de 2024):

Retorno por Índice			
Índice	Sector	ago/24	% Ano
Ibovespa	Bolsa	6,54%	1,36%
IBX	Bolsa	6,60%	1,79%
ICON	Consumo	6,25%	-6,83%
IDIV	Dividendos	6,69%	5,00%
IEE	Energia	4,16%	-2,17%
IFIX	FI Imob.	0,86%	2,48%
IFNC	Bancos	13,28%	2,90%
IGC	Governança	5,94%	1,02%
IMAT	Materiais	1,06%	-10,87%
IMOB	Imóveis	5,87%	-7,72%
MSCI World	Exterior	2,40%	34,97%
S&P 500	Bolsa EUA	2,18%	38,35%
SMLL	Small Caps	4,51%	-9,69%



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

Nome		Retorno			Enquadramento 4963
		ago/24	2024	nos últ. 12 m	
01	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	-43,71%	247,87%	258,42%	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	2,30%	38,98%	46,91%	Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II
03	BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	2,97%	31,48%	39,93%	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II
04	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,39%	31,34%	39,55%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
05	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,31%	30,46%	38,15%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
06	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	26,47%	38,44%	Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III
07	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	8,06%	22,97%	38,27%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
08	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,52%	21,74%	32,11%	Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM - Art. 10, I
09	BB PETROBRAS FI AÇÕES	7,73%	20,65%	37,41%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
10	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,74%	19,98%	28,84%	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 Retorno
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	1,65	52,65%	0,37	110,88%	0,10%	n/d
02 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE	2,06	6,62%	0,04	13,94%	0,23%	165.810
03 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,61	7,09%	-0,48	14,93%	0,50%	15
04 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,57	7,21%	0,10	15,18%	0,50%	138
05 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,50	7,21%	0,10	15,18%	1,00%	10.712
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,40	7,89%	0,39	16,62%	1,90%	21.442
07 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	0,90	13,71%	0,77	28,88%	1,50%	16.187
08 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,46	5,84%	0,42	12,29%	0,30%	14.104
09 BB PETROBRAS FI AÇÕES	0,90	13,18%	0,74	27,75%	2,00%	20.521
10 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,25	5,85%	0,37	12,31%	1,00%	20.875

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



Agosto de 2024

Disposições Gerais:

O mês de agosto foi marcado pela condução das expectativas quanto a economia americana, de modo que a alteração no discurso do presidente do Fed Jerome Powell, em que afirmou ter chegado a hora de mudar o rumo da política monetária do país, mudou as perspectivas quanto ao caminho que será conduzido o corte da taxa de juros. Apesar das expectativas de altas da atividade econômica, os dados de inflação e mercado de trabalho trouxeram alívio para a mudança nas expectativas do mercado quanto a condução da política monetária.

No Brasil, o cenário segue de grande volatilidade devido ao quadro fiscal que continua sendo o principal fator de incertezas e preocupações do mercado. Por outro lado, o movimento de crescimento do real no mês, foi influenciado devido ao aumento das perspectivas de corte de juros nos EUA e a possibilidade de novas altas da Selic. Ainda no cenário doméstico, destaca-se o resultado do PIB do 2T24, que trouxe uma alta de 1,4%, acima das projeções de 1,0%, que elevou as projeções para ano, tanto da inflação quanto do PIB. A bolsa brasileira, o Ibovespa encerrou o mês de agosto com alta de 6,54%, superando a alta de julho de 3,02%. Com isso, atingindo o patamar positivo no acumulado do ano de 1,36%.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as dúvidas quanto as expectativas quanto ao rumo da condução da política monetária nos EUA. 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