



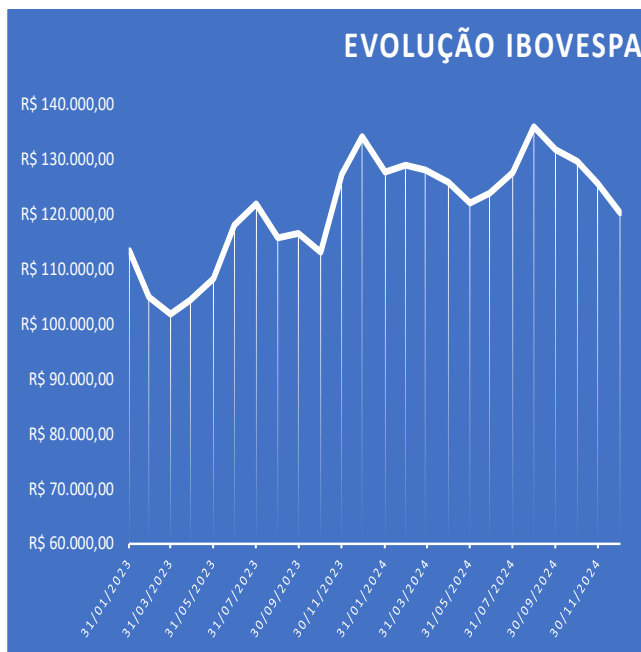
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Dezembro de 2024

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (novembro e dezembro de 2024):

Retorno por Índice			
Índice	Sector	dez/24	% Ano
Ibovespa	Bolsa	-4,28%	-10,36%
IBX	Bolsa	-4,38%	-9,71%
ICON	Consumo	-7,28%	-22,56%
IDIV	Dividendos	-4,89%	-2,62%
IEE	Energia	-5,63%	-18,43%
IFIX	FI Imob.	-0,67%	-5,89%
IFNC	Bancos	-2,00%	-14,30%
IGC	Governança	-4,52%	-10,73%
IMAT	Materiais	-5,91%	-11,90%
IMOB	Imóveis	-9,43%	-24,95%
MSCI World	Exterior	-0,45%	49,65%
S&P 500	Bolsa EUA	-0,26%	57,72%
SMLL	Small Caps	-7,83%	-25,03%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	31/12/2024	2024	nos últ. 12 m	
01 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IUVB11	-0,25%	58,74%	58,01%	Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II
02 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,21%	55,74%	55,45%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
03 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,13%	54,18%	53,90%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
04 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,12%	43,60%	41,96%	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II
05 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,41%	33,27%	35,65%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
06 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-1,77%	29,50%	30,70%	Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM - Art. 10, I
07 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-1,90%	27,38%	28,72%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
08 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	-0,81%	20,80%	19,68%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
09 BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	-7,05%	19,12%	21,04%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
10 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,45%	18,99%	17,35%	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 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IUVB11	2,42	7,18%	-0,09	15,13%	0,23%	193.916
02 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,19	7,62%	0,01	16,04%	0,50%	134
03 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,13	7,62%	0,01	16,04%	1,00%	12.928
04 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,73	7,10%	-0,55	14,96%	0,50%	14
05 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,33	7,71%	0,36	16,23%	1,90%	21.903
06 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,40	5,84%	0,26	12,30%	0,30%	17.452
07 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,27	5,89%	0,20	12,40%	1,00%	22.636
08 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	0,42	12,81%	0,84	26,97%	1,50%	16.276
09 BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	0,46	12,78%	1,17	26,92%	1,00%	4.406
10 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,36	11,71%	0,75	24,66%	0,30%	15.257

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.

(51) 3207-8059 | Av. Getúlio Vargas, 1151 – Sala 1611
www.referencia.poa.br



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Dezembro de 2024

Disposições Gerais:

O mês de dezembro foi marcado por um cenário externo com grandes mudanças políticas. Entre elas, destacam-se: o decreto da Lei Marcial do Presidente da Coreia do Sul, que posteriormente resultou em seu impeachment pelo congresso; na Europa, Olaf Sholz pediu demissão após aprovação do voto de não confiança na Alemanha; na Alemanha, novas eleições serão convocadas após dissolução do parlamento. Nos EUA, o mês foi marcado pela intensificação das ameaças de Donald Trump em impor tarifas contra países com déficit comercial, o que levou a uma continuidade do fortalecimento do dólar no mundo com alta de 2,9% no índice DXY em dezembro. Quanto a inflação, o Fed reduziu a taxa de juros em 0,25 p.p conforme esperado, ficando no intervalo entre 4,25% e 4,50%. Ademais, na China, a atividade econômica segue com dinâmica fraca, com inflação permanecendo em patamares baixos.

No Brasil, o cenário segue de grande volatilidade devido ao quadro fiscal que continua sendo o principal fator de incertezas, marcado pelo pessimismo do mercado com a trajetória das contas públicas e suas consequências para a inflação, o que resultou em forte abertura da curva de juros tanto para o mês quanto no ano de 2024. Ademais, o BC elevou a taxa de juros em 1,00 p.p para 12,25%, acelerando o ritmo de alta da Selic, além de projetar a possibilidade de mais duas altas de igual magnitude nas próximas reuniões. A autoridade monetária mostrou preocupação adicional com o cenário fiscal, inflação persistente e expectativas de inflação desancoradas, decidindo por uma abordagem mais dura na condução da política monetária.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. 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