



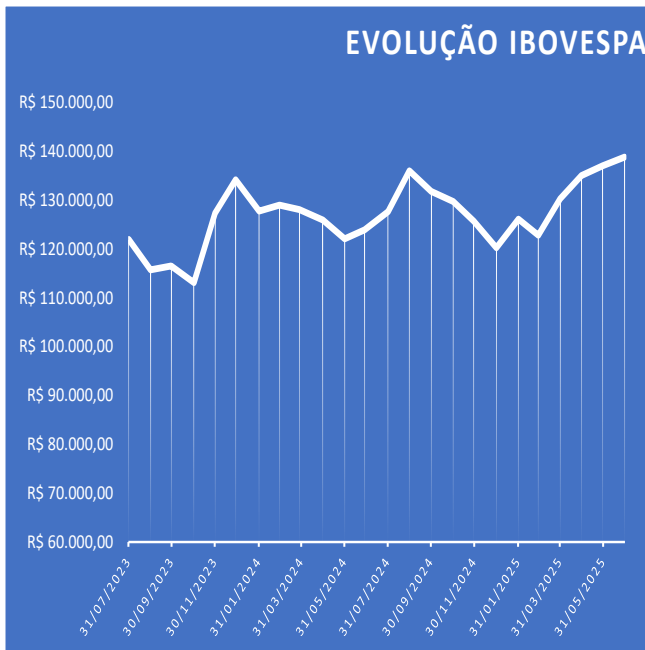
# PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Junho de 2025

## Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (maio e junho de 2025):

| Retorno por Índice |            |        |        |
|--------------------|------------|--------|--------|
| Índice             | Sector     | jun/25 | Ano    |
| Ibovespa           | Bolsa      | 1,33%  | 15,44% |
| IBX                | Bolsa      | 1,37%  | 15,23% |
| ICON               | Consumo    | -1,78% | 22,44% |
| IDIV               | Dividendos | 1,76%  | 13,71% |
| IEE                | Energia    | 0,77%  | 30,78% |
| IFIX               | FI Imob.   | 0,63%  | 11,79% |
| IFNC               | Bancos     | 1,52%  | 31,96% |
| IGC                | Governança | 1,58%  | 14,67% |
| IMAT               | Materiais  | 0,49%  | -9,40% |
| IMOB               | Imóveis    | 4,16%  | 46,41% |
| MSCI World         | Exterior   | -0,38% | -4,30% |
| S&P 500            | Bolsa EUA  | 0,33%  | -7,03% |
| SMLL               | Small Caps | 1,04%  | 26,43% |



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

| Nome |                                                                                   | Retorno    |        |               | Enquadramento 4963                                                     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------------|------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                   | 30/06/2025 | 2025   | nos últ. 12 m |                                                                        |
| 01   | BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                   | 4,08%      | 45,01% | 27,51%        | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 02   | CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                    | 2,52%      | 42,33% | 25,12%        | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 03   | BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                              | 1,44%      | 31,17% | 25,64%        | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 04   | ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - E | 2,54%      | 29,72% | 24,82%        | Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II |
| 05   | BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                         | 0,65%      | 27,84% | 7,01%         | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 06   | ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11             | 1,09%      | 26,29% | 11,18%        | Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II |
| 07   | BRASESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                              | 1,47%      | 25,92% | 4,33%         | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 08   | SAFRA CONSUMO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                      | 0,87%      | 25,88% | 12,16%        | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |
| 09   | BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                   | 2,79%      | 25,72% | 20,73%        | Fundo de Ações BDR ETF - Art. 8º, IV                                   |
| 10   | CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                    | 1,14%      | 23,83% | 7,35%         | Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I                     |

|    | Nome                                                                              | Sharpe Generalizado - CDI     | Var 95,0% MV 21 du | Beta - CDI/Ibovespa | Volatilidade | Taxa de Administração | Número de Cotistas |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
|    |                                                                                   | nos últimos 12 meses - diária |                    |                     |              |                       |                    |
| 01 | BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                   | 0,64                          | 11,83%             | 1,32                | 24,91%       | 1,00%                 | 9.105              |
| 02 | CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                    | 0,57                          | 11,71%             | 1,31                | 24,65%       | 2,00%                 | 4.599              |
| 03 | BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                              | 0,70                          | 8,93%              | 1,08                | 18,81%       | 1,00%                 | 3.450              |
| 04 | ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - E | 0,69                          | 8,46%              | 1,12                | 17,81%       | 0,38%                 | 1.224              |
| 05 | BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                         | -0,05                         | 12,24%             | 1,47                | 25,78%       | 2,00%                 | 6.646              |
| 06 | ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11             | 0,06                          | 9,75%              | 1,21                | 20,54%       | 0,50%                 | 45.625             |
| 07 | BRASESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                              | -0,30                         | 8,84%              | 1,10                | 18,61%       | 1,08%                 | 193                |
| 08 | SAFRA CONSUMO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                      | 0,10                          | 10,03%             | 1,16                | 21,12%       | 1,50%                 | 56                 |
| 09 | BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                   | 0,51                          | 8,17%              | 0,54                | 17,20%       | 0,85%                 | 2.927              |
| 10 | CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                    | -0,12                         | 9,37%              | 1,15                | 19,73%       | 1,50%                 | 3.701              |

**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 2025

## **Disposições Gerais:**

O mês de junho foi marcado por um ambiente de global desafiador, com decisões de política monetária, tensões geopolíticas e incertezas fiscais moldando o comportamento dos mercados. No cenário internacional, a política monetária dos principais bancos centrais permaneceu no centro das atenções. O Banco Central Europeu (BCE) reduziu sua taxa de depósitos em 25 pontos-base, para 2,00%, buscando estimular a economia da Zona do Euro em um ambiente de inflação controlada. Já o Federal Reserve (Fed) manteve os juros entre 4,25% e 4,5% ao ano, adotando uma postura cautelosa frente a uma inflação mais resistente. Paralelamente, preocupações com a trajetória da dívida pública dos Estados Unidos, com projeções de atingir níveis históricos, aumentaram a cautela entre investidores. No campo geopolítico, o conflito entre Israel e Irã, apesar do cessar-fogo, continuou gerando incertezas e trocas de acusações, o que elevou a aversão ao risco.

No Brasil, a política monetária refletiu o foco contínuo no controle da inflação. O IPCA-15, prévia da inflação de junho, foi de 0,26%, ante 0,36% em maio, enquanto o IGP-M apresentou deflação de 1,67%. Em resposta ao cenário inflacionário, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 15% ao ano, o maior patamar em quase duas décadas, visando preservar a estabilidade de preços.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as tensões geopolíticas. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como as incertezas quanto a inflação, devem continuar trazendo um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco