



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Abril de 2025

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (março e abril de 2025):

Retorno por Índice			
Índice	Setor	%	
		abr/25	Ano
Ibovespa	Bolsa	3,69%	12,29%
IBX	Bolsa	3,33%	11,78%
ICON	Consumo	12,67%	21,77%
IDIV	Dividendos	3,88%	10,30%
IEE	Energia	12,69%	24,07%
IFIX	FI Imob.	3,01%	9,51%
IFNC	Bancos	9,27%	27,99%
IGC	Governança	3,33%	11,02%
IMAT	Materiais	-4,48%	-8,21%
IMOB	Imóveis	11,55%	31,15%
MSCI World	Exterior	-0,69%	-9,87%
S&P 500	Bolsa EUA	-2,17%	-13,44%
SMLL	Small Caps	8,47%	18,10%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	30/04/2025	2025	nos últ. 12 m	
01 CAIXA ELETRORBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	9,87%	31,08%	21,48%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
02 BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,29%	30,27%	12,71%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
03 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11,23%	29,93%	12,36%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
04 BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9,04%	26,77%	17,19%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
05 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - E	11,00%	22,89%	15,97%	Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II
06 BB FI AÇÕES	2,49%	21,79%	14,00%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
07 CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	12,39%	21,00%	4,71%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
08 BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,76%	19,38%	1,82%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
09 BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,25%	18,32%	-2,35%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I
10 BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,28%	18,31%	-9,59%	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, 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
						Retorno
01 CAIXA ELETRORBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,49	11,01%	1,06	23,19%	0,45%	193.916
02 BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,17	11,98%	1,35	25,23%	1,00%	134
03 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,16	11,87%	1,33	24,99%	2,00%	12.928
04 BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,37	8,53%	1,06	17,97%	1,00%	14
05 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - E	0,31	8,25%	1,11	17,38%	0,38%	21.903
06 BB FI AÇÕES	0,21	8,62%	0,76	18,16%	1,50%	17.452
07 CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,19	10,09%	1,22	21,25%	1,60%	22.636
08 BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,31	10,25%	1,25	21,58%	1,00%	16.276
09 BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,61	9,00%	1,12	18,95%	1,08%	4.406
10 BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,67	12,43%	1,50	26,17%	2,00%	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.



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Abril de 2025

Disposições Gerais:

O mês de abril foi marcado pelos anúncios do presidente Donald Trump em relação a política tarifária, que ocasionou fortes reações de outros países, em especial a China. No qual desencadeou, o que o mercado chamou de uma guerra comercial, ao impor tarifas recíprocas para os produtos americanos. Os mercados reagiram com forte volatilidade ao decorrer do mês, registrando quedas logo após os anúncios de tarifação entre China e EUA, seguida de uma recuperação nas semanas seguintes. As bolsas globais fecharam o mês com leve alta, os juros reduziram e o dólar perdeu força em relação as demais moedas.

No Brasil, os mercados se beneficiaram da rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. O Ibovespa fechou o mês em alta de 4,0% aos 135.067 pontos. Acumulando alta de 12,3% no ano. O anúncio das novas tarifas comerciais dos EUA não impactou de forma significativamente nas projeções das variáveis econômicas no Brasil. Isso deve-se ao fato de que a tarifa imposta pelos EUA ao Brasil ficou dentro do que era esperado (10%). Ademais, o cenário fiscal seguiu sendo de grandes incertezas, o que gerou uma volatilidade acima do usual.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as negociações em curso entre China e 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