



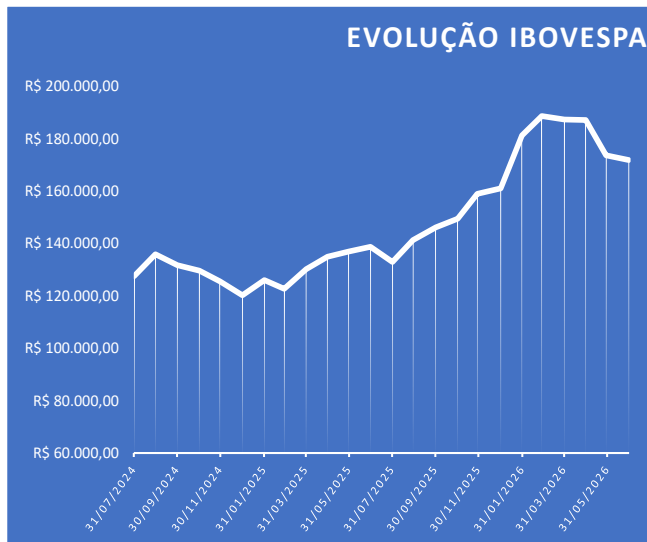
PANORAMA RENDA VARIÁVEL

Junho de 2026



Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (maio e junho de 2026):

Retorno por Índice			
Índice	Sector	jun/26	% Ano
Ibovespa	Bolsa	-1,01%	6,76%
IBX	Bolsa	-1,14%	6,72%
ICON	Consumo	-1,10%	-5,25%
IDIV	Dividendos	1,79%	6,99%
IEE	Energia	1,02%	4,09%
IFIX	FI Imob.	-1,21%	1,46%
IFNC	Bancos	0,63%	4,22%
IGC	Governança	1,18%	8,37%
IMAT	Materiais	-7,95%	-5,52%
IMOB	Imóveis	1,79%	3,77%
MSCI World	Exterior	1,54%	2,47%
S&P 500	Bolsa EUA	1,28%	3,07%
SMLL	Small Caps	-3,28%	-4,58%



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

Nome		Retorno			Enquadramento 5.272
		30/06/2026	2026	nos últ. 12 m	
01	BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,84%	33,42%	58,73%	Art. 8º, IV- ETF - Internacional
02	CAIXA PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-9,12%	30,25%	29,69%	Art. 8º I -Fundo de Ações em Geral
03	BB PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-8,91%	28,44%	28,66%	Art. 8º I -Fundo de Ações em Geral
04	BB BOLSAS EMERGENTES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,58%	27,23%	49,32%	Art. 8º, IV- ETF - Internacional
05	SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-8,24%	25,74%	29,79%	Art. 8º I -Fundo de Ações em Geral
06	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,04%	18,16%	36,81%	Art. 8º, IV- ETF - Internacional
07	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCAD	-0,53%	14,46%	32,93%	Art. 10º I - FI Multimercado aberto
08	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,31%	12,71%	29,35%	Art. 8º I -Fundo de Ações em Geral
09	ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,02%	12,51%	35,68%	Art. 8º I -Fundo de Ações em Geral
10	BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,68%	12,07%	20,62%	Art. 8º, III- FI BDR de Ações e BDR de ETF Ações

	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	BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,48	11,36%	0,61	23,91%	0,09%	8.388
02	CAIXA PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,58	13,08%	0,43	27,54%	1,50%	15.194
03	BB PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,57	12,49%	0,41	26,31%	0,08%	16.498
04	BB BOLSAS EMERGENTES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,34	10,15%	0,61	21,38%	0,09%	2.603
05	SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,63	11,52%	0,39	24,25%	1,50%	12.011
06	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,35	6,52%	0,41	13,73%	0,09%	36.191
07	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCAD	1,27	5,77%	0,31	12,15%	0,30%	16.840
08	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,06	5,68%	0,28	11,96%	0,08%	20.086
09	ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,85	10,82%	1,23	22,78%	0,05%	11
10	BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,39	7,74%	0,01	16,30%	0,09%	12.762

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.



Junho de 2026

Disposições Gerais:

O terceiro bimestre de 2026 foi marcado por uma economia global resiliente, mas em desaceleração. O FMI projeta o crescimento mundial em 3%. A inflação de energia permaneceu elevada devido a choques geopolíticos no Oriente Médio, enquanto a desaceleração do comércio global reflete o impacto das tarifas americanas. Tensões no Oriente Médio, elevaram o risco de inflação persistente, e pela postura cautelosa do Fed. Apesar de uma trégua formal que aliviou os mercados, a demanda por ativos globais manteve-se focada em tecnologia e inteligência artificial, além de que o conflito no Oriente Médio gerou incertezas, elevando as cotações do petróleo e gerando pressões sobre fretes e insumos industriais.

No Brasil, em junho de 2026, a economia brasileira apresentou resiliência com revisão para cima do PIB (estimado em 2% pelo BC), mas enfrentou inflação pressionada (IPCA acumulado acima do teto da meta). O Banco Central reduziu a taxa Selic para 14,25% ao ano, em um ciclo de juros altos que ainda limita o crédito. O PIB surpreendeu positivamente no início do ano. Impulsionada pelo setor de serviços, agropecuária e indústria extrativa, a projeção de crescimento do BC foi elevada para 2,0% ao ano. Ademais, o Banco Central manteve a cautela na condução da política monetária. O mercado passou a precificar um patamar de juros mais restritivo, projetando a Selic perto de 14% ao ano até o fim do ano e o Ibovespa operando com forte volatilidade nos mercados acionários.

Para os próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as tensões geopolíticas ocasionadas pelos conflitos do oriente médio. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como as incertezas quanto a inflação e cenário eleitoral devem trazer um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco