

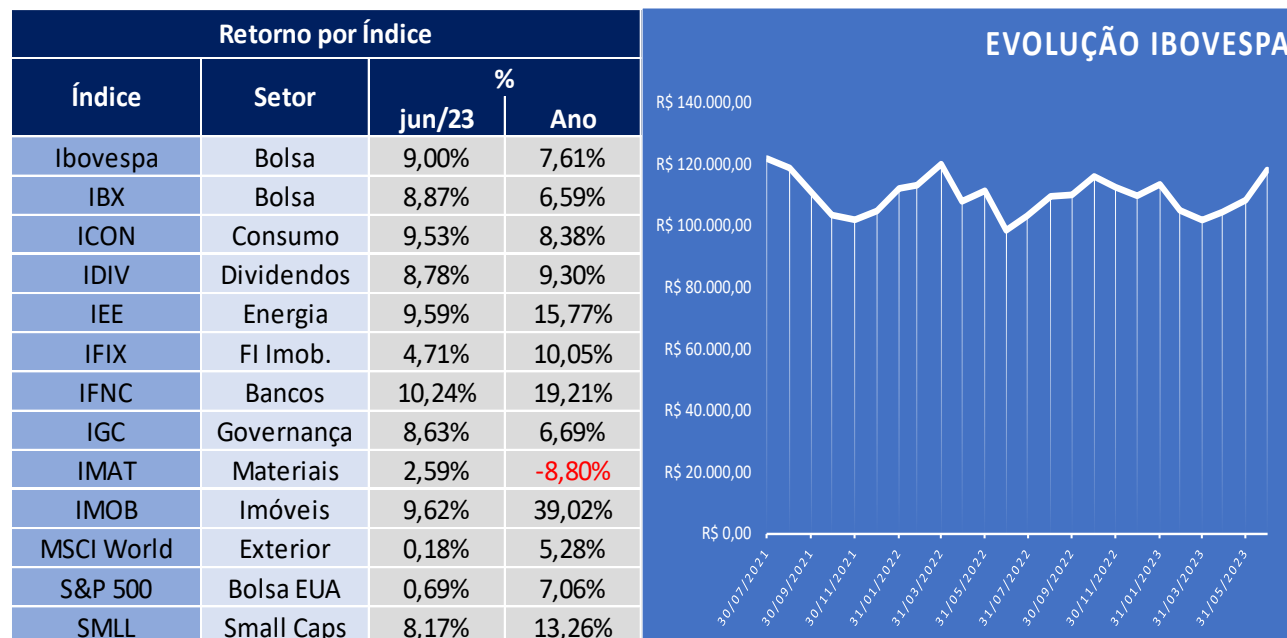


PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Junho de 2023

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (maio e junho de 2023):



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	jun/23	2023	nos últ. 12 m	
01 BB FI AÇÕES	12,93%	48,42%	64,01%	FI em Ações - Art. 8º, I
02 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	18,99%	40,36%	68,75%	FI em Ações - Art. 8º, I
03 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	9,42%	37,72%	44,85%	FI em Ações - Art. 8º, I
04 BB PETROBRAS FI AÇÕES	18,69%	36,00%	62,00%	FI em Ações - Art. 8º, I
05 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	9,32%	35,67%	42,36%	FI em Ações - Art. 8º, I
06 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	18,70%	34,73%	62,04%	FI em Ações - Art. 8º, I
07 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	16,62%	31,66%	38,52%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
08 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,34%	28,45%	31,36%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,06%	20,38%	27,62%	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I
10 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	9,96%	17,85%	27,17%	FI 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 jun/23
01	BB FI AÇÕES	1,29	15,42%	1,00	32,48%	1,50%	28.010
02	SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	1,21	18,48%	1,14	38,92%	0,30%	12.249
03	BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	0,90	15,70%	1,18	33,06%	1,00%	12.196
04	BB PETROBRAS FI AÇÕES	1,11	18,53%	1,16	39,02%	2,00%	24.089
05	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	0,86	15,44%	1,16	32,52%	2,00%	6.498
06	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	1,10	18,65%	1,15	39,29%	1,50%	16.238
07	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,98	10,92%	0,04	22,99%	1,20%	n/d
08	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,81	9,79%	0,49	20,62%	1,90%	17.299
09	SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,69	9,25%	0,25	19,48%	0,30%	3.117
10	BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	0,57	12,27%	1,09	25,84%	1,00%	4.666

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



Junho de 2023

Disposições Gerais:

No Brasil, tivemos um primeiro semestre bastante volátil, com ataques do Governo a taxa de juros elevada e a meta de inflação. Entretanto conforme as incertezas quanto a política econômica foram reduzindo ao avançar da nova regra fiscal na Câmara dos Deputados, o ânimo do mercado melhorou e as expectativas para reduções da taxa de juros logo no início do segundo semestre de 2023, embasada por uma melhora percebida nos números de inflação, melhorando assim a percepção de risco e alta nos preços dos ativos de risco domésticos, colaboraram com o encerramento do Ibovespa com alta de 7,6% no 1º semestre, chegando próximo da marca de 120 mil pontos, após um início de ano negativo durante os primeiros meses.

Já o cenário externo, foi marcado pelo processo de deflação global de forma lenta, indo na contramão do que era esperado, assim como o aperto monetário, que se mostrou resiliente, em especial no setor de serviços. O aumento dos juros e a normalização na cadeia de oferta, ocasionou uma queda nos preços das commodities, com destaque para o petróleo e o minério. Este cenário permitiu a continuidade do aperto monetário nos EUA, com projeção de novas altas de juros para o segundo semestre do ano, assim como na Zona do Euro, onde o BCE manteve o ciclo de aperto, com nova alta de 0,25pp, sinalizando que novas altas não estão descartadas. Em contrapartida, na China os dados econômicos têm surpreendido de forma negativa, apesar das políticas do covid-zero terem se encerrado, fazendo com que o Governo adotasse medidas de estímulo à economia, como cortes nas taxas de juros.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. Já no Brasil as dúvidas em torno do novo arcabouço fiscal e as expectativas quanto as possíveis reduções da taxa de juros, a Selic, seguem trazendo grandes volatilidades e incertezas ao mercado financeiro.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco