



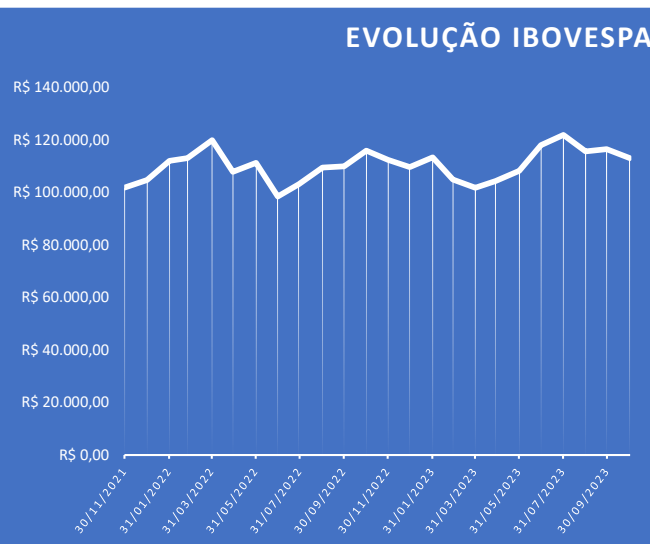
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Outubro de 2023

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (setembro e outubro de 2023):

Retorno por Índice			
Índice	Sector	out/23	% Ano
Ibovespa	Bolsa	-2,94%	3,11%
IBX	Bolsa	-3,03%	2,31%
ICON	Consumo	-8,90%	-13,22%
IDIV	Dividendos	-3,15%	7,18%
IEE	Energia	-5,75%	2,35%
IFIX	FI Imob.	-1,97%	10,06%
IFNC	Bancos	-2,84%	7,70%
IGC	Governança	-3,65%	2,24%
IMAT	Materiais	-5,21%	-8,56%
IMOB	Imóveis	-6,09%	22,79%
MSCI World	Exterior	-2,00%	3,11%
S&P 500	Bolsa EUA	-1,22%	5,87%
SMML	Small Caps	-7,40%	-2,72%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	out/23	2023	nos últ. 12 m	
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,26%	68,76%	45,36%	FI em Ações - Art. 8º, I
02 BB PETROBRAS FI AÇÕES	-0,09%	59,30%	38,66%	FI em Ações - Art. 8º, I
03 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	-0,25%	56,71%	38,10%	FI em Ações - Art. 8º, I
04 BB FI AÇÕES	2,35%	48,20%	36,87%	FI em Ações - Art. 8º, I
05 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,31%	37,65%	27,72%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,85%	27,41%	11,81%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
07 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	-6,12%	21,09%	0,91%	FI em Ações - Art. 8º, I
08 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	-6,17%	19,31%	-0,52%	FI em Ações - Art. 8º, I
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-1,73%	16,17%	16,57%	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I
10 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	1,20%	12,74%	13,01%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11

	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 out/23
01	SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,89	16,38%	0,98	34,49%	0,30%	14.521
02	BB PETROBRAS FI AÇÕES	0,75	16,44%	1,01	34,62%	2,00%	22.760
03	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	0,74	16,61%	1,02	34,98%	1,50%	15.716
04	BB FI AÇÕES	0,84	12,60%	0,87	26,54%	1,50%	30.199
05	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,64	10,75%	0,11	22,65%	1,20%	n/d
06	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,01	8,58%	0,42	18,06%	1,90%	16.413
07	BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	-0,21	15,05%	1,31	31,70%	1,00%	12.755
08	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	-0,26	14,91%	1,30	31,41%	2,00%	6.211
09	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,25	7,46%	0,16	15,71%	0,30%	3.959
10	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	0,04	6,72%	0,05	14,16%	0,40%	n/d

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



Outubro de 2023

Disposições Gerais:

O mês de outubro foi marcado pela piora da situação geopolítica global, com o início do conflito de Israel e Hamas, que somado a guerra da Rússia x Ucrânia, ocasionou um aumento na aversão ao risco, gerando uma queda nos preços das commodities. Além disso, a continuidade da elevação dos juros longos nos EUA e o aperto das condições financeiras, representada pela alta dos juros da *Note* de 10Y, reforçaram as expectativas de que a taxa de juros permaneceria inalterada, o que se confirmou em 01/11 após a decisão do FOMC de manter a taxa entre 5,25% e 5,50% a.a, sendo esperado que este cenário se mantenha ainda por grande parte do ano de 2024.

Já no Brasil, devido as constantes incertezas do mercado externo, tivemos um bimestre com alta volatilidade que refletiu diretamente na bolsa brasileira o Ibovespa, que encerrou o mês de outubro em queda de 2,94%, outro fator que esteve em pauta e contribuiu para esse movimento foi o cenário fiscal, que após um pronunciamento do governo da possibilidade do não cumprimento da meta primária para o ano de 2024, fez com que a aversão ao risco aumentasse, ocasionando grande saída de investimentos estrangeiros da bolsa. Entre tantas incertezas e apesar de um cenário desafiador o BC decidiu por manter o ritmo de corte da Selic de 0,50 p.p na última reunião do Copom, ficando a Selic no patamar de 12,25% a.a, com o presidente do BC indicando ser este o ritmo adequado para as próximas reuniões.

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 da dificuldade do governo em aumentar a arrecadação de impostos no curto prazo, assim como o ritmo de cortes da Selic até o fim do ano, seguem trazendo grandes volatilidades e incertezas ao mercado financeiro.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco