



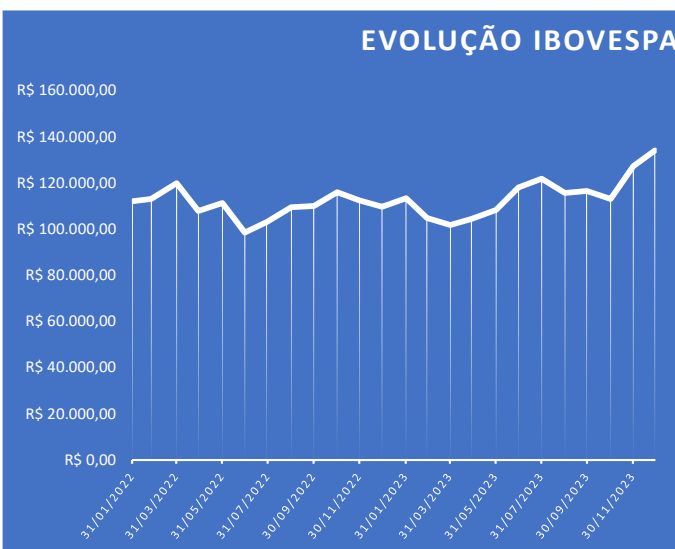
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Dezembro de 2023

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (novembro e dezembro de 2023):

Retorno por Índice			
Índice	Setor	dez/23	% Ano
Ibovespa	Bolsa	5,38%	22,28%
IBX	Bolsa	5,48%	21,27%
ICON	Consumo	5,98%	6,98%
IDIV	Dividendos	6,90%	26,84%
IEE	Energia	6,73%	20,69%
IFIX	FI Imob.	4,25%	15,50%
IFNC	Bancos	7,41%	34,62%
IGC	Governança	5,55%	21,08%
IMAT	Materiais	7,02%	7,95%
IMOB	Imóveis	8,69%	53,27%
MSCI World	Exterior	2,81%	12,98%
S&P 500	Bolsa EUA	2,43%	15,27%
SMLL	Small Caps	7,05%	17,12%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	dez/23	2023	nos últ. 12 m	
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	3,64%	87,01%	82,78%	FI em Ações - Art. 8º, I
02 BB FI AÇÕES	2,61%	72,62%	75,94%	FI em Ações - Art. 8º, I
03 BB PETROBRAS FI AÇÕES	3,23%	71,19%	67,63%	FI em Ações - Art. 8º, I
04 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	3,28%	66,54%	63,10%	FI em Ações - Art. 8º, I
05 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	8,45%	50,67%	55,87%	FI em Ações - Art. 8º, I
06 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	8,41%	48,14%	53,29%	FI em Ações - Art. 8º, I
07 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,68%	46,02%	49,81%	Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
08 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3,18%	40,02%	38,46%	Fundos de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	5,24%	33,76%	34,64%	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I
10 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	7,33%	32,09%	34,63%	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
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	1,72	14,52%	0,93	30,57%
02 BB FI AÇÕES	1,95	11,43%	0,86	24,06%
03 BB PETROBRAS FI AÇÕES	1,42	14,70%	0,98	30,96%
04 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	1,32	14,93%	1,00	31,45%
05 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	1,30	13,11%	1,25	27,61%
06 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	1,25	12,98%	1,24	27,33%
07 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,78	7,83%	0,37	16,49%
08 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,96	11,36%	0,04	23,92%
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,37	6,31%	0,30	13,28%
10 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	0,92	10,17%	1,11	21,42%

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



Dezembro de 2023

Disposições Gerais:

O ano de 2023 foi marcado pela alta volatilidade dos mercados globais, com um início de ano de altas e baixas, apesar desse cenário o Brasil surpreendeu de forma positiva, finalizando o ano com excelente desempenho, se destacando entre os mercados globais. Com a bolsa brasileira encerrando o mês de dezembro com alta de 5,38%, acumulando alta de 22,28% no ano, apesar de um cenário marcado por incertezas, o ibovespa chegou perto do recorde dos 134 mil pontos, parte desse movimento se deu pela melhora nas expectativas da política monetária dos EUA, o início do ciclo de corte da Selic, além da melhora das expectativas das políticas econômicas e as incertezas quanto ao fiscal.

No cenário externo, após um ano de altas na taxa de juros dos EUA, acompanhado de grande volatilidade, o banco central americano apresentou uma postura mais leve em sua última reunião do ano, que aumentou as expectativas para um início de corte na taxa de juros em março (ou maio) de 2024, o que elevou as altas nos mercados e a queda nas *Treasuries*.

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 em pauta, trazendo maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos

Referência Gestão e Risco