



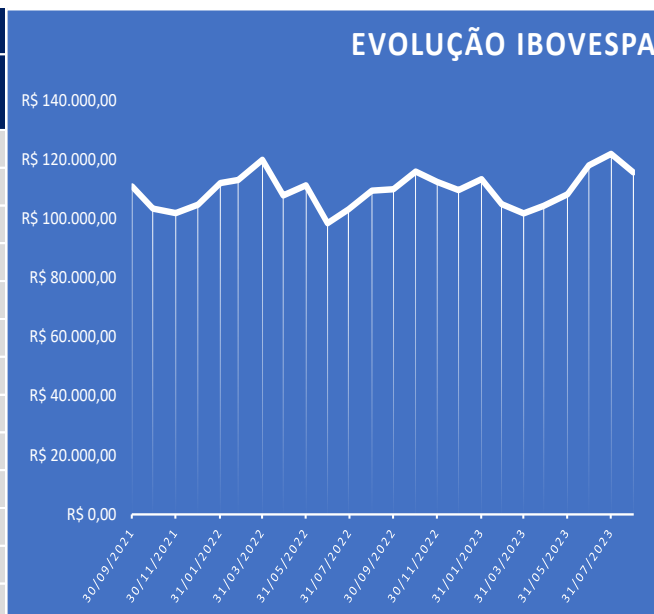
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Agosto de 2023

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (julho e agosto de 2023):

Retorno por Índice			
Índice	Sector	ago/23	Ano
Ibovespa	Bolsa	-5,09%	5,47%
IBX	Bolsa	-5,01%	4,62%
ICON	Consumo	-10,42%	-0,75%
IDIV	Dividendos	-2,83%	9,22%
IEE	Energia	-5,69%	8,17%
IFIX	FI Imob.	0,49%	12,06%
IFNC	Bancos	-6,49%	12,89%
IGC	Governança	-5,00%	5,21%
IMAT	Materiais	-4,32%	-5,08%
IMOB	Imóveis	-7,65%	34,99%
MSCI World	Exterior	1,15%	8,22%
S&P 500	Bolsa EUA	1,97%	10,75%
SMML	Small Caps	-7,43%	8,13%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	ago/23	2023	nos últ. 12 m	
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	6,00%	56,09%	35,59%	FI em Ações - Art. 8º, I
02 BB PETROBRAS FI AÇÕES	3,30%	47,03%	27,21%	FI em Ações - Art. 8º, I
03 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	2,29%	44,26%	26,21%	FI em Ações - Art. 8º, I
04 BB FI AÇÕES	-0,70%	43,70%	22,29%	FI em Ações - Art. 8º, I
05 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5,66%	42,69%	35,65%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,09%	34,32%	18,02%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
07 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	-7,77%	33,42%	21,43%	FI em Ações - Art. 8º, I
08 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	-7,69%	31,39%	19,45%	FI em Ações - Art. 8º, I
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-0,91%	23,69%	23,35%	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I
10 BANRISUL FI AÇÕES	-2,03%	20,09%	10,00%	FI em Ações - Art. 8º, I

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 ago/23
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	0,66	17,59%	1,11	37,05%	0,30%	13.481
02 BB PETROBRAS FI AÇÕES	0,49	17,70%	1,14	37,29%	2,00%	23.371
03 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	0,47	17,88%	1,13	37,65%	1,50%	15.931
04 BB FI AÇÕES	0,39	14,98%	1,01	31,56%	1,50%	30.194
05 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,89	10,81%	0,06	22,76%	1,20%	n/d
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,30	8,91%	0,42	18,76%	1,90%	17.038
07 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	0,37	15,08%	1,18	31,76%	1,00%	13.890
08 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	0,32	14,81%	1,16	31,19%	2,00%	6.466
09 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,54	8,66%	0,20	18,24%	0,30%	4.398
10 BANRISUL FI AÇÕES	-0,06	9,59%	0,83	20,21%	5,00%	2.673

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



PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Agosto de 2023

Disposições Gerais:

No Brasil, o mês de agosto foi marcado por uma alta volatilidade do mercado externo, tais como a economia chinesa, que seguiu apresentado dados econômicos mais fracos que o esperado, que por sua vez refletiu nos preços das commodities, que resultou em uma grande volatilidade do Ibovespa, fechando o mês de agosto em queda de -5,09%. Somado a esse fator, o mês marcou o início do ciclo de queda da Selic, com um primeiro corte de 0,50 p.p, com o presidente do BC indicando que seria esse o ritmo “adequado” para as próximas reuniões até o fim do ano, entretanto apesar do início do ciclo de queda de juros no Brasil, o presidente do BC também destacou, os riscos do fiscal em relação ao cumprimento das metas de primário, que em conjunto com os dados de inflação, colaboraram com um cenário econômico marcado por grande volatilidade.

Já no cenário externo, nos EUA as preocupações em torno do fim do aperto monetário seguem causando grandes incertezas, a comunicação do presidente do Fed, Jerome Powell, com um tom de preocupação quanto ao ritmo lento da desaceleração da atividade econômica, sugerem a possibilidade de nova alta de juros até o fim do ano. Enquanto isso, a economia chinesa segue surpreendendo negativamente, os dados econômicos seguem abaixo do esperado, com importações mais fracas, empréstimos em queda e desaceleração da indústria e varejo, levam o governo a anunciar novos estímulos e redução da taxa de juro.

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