



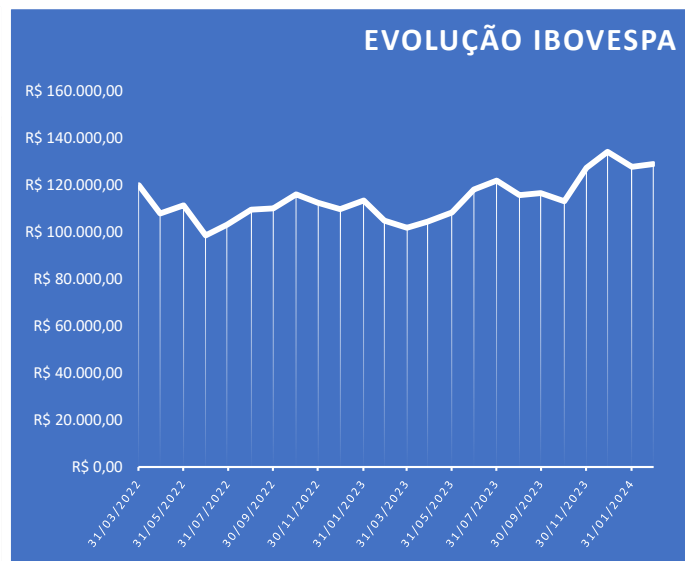
PANORAMA RENDA VARIÁVEL



Fevereiro de 2024

Desempenho dos principais Índices de Renda Variável (janeiro e fevereiro de 2024):

Retorno por Índice			
Índice	Setor	%	
		fev/24	Ano
Ibovespa	Bolsa	0,99%	-3,85%
IBX	Bolsa	0,96%	-3,59%
ICON	Consumo	0,09%	-8,26%
IDIV	Dividendos	0,91%	-2,64%
IEE	Energia	0,40%	-3,96%
IFIX	FI Imob.	0,79%	1,47%
IFNC	Bancos	0,38%	-4,24%
IGC	Governança	0,99%	-3,94%
IMAT	Materiais	2,69%	-7,24%
IMOB	Imóveis	1,27%	-7,30%
MSCI World	Exterior	4,74%	8,39%
S&P 500	Bolsa EUA	5,80%	9,98%
SMLL	Small Caps	0,47%	-6,11%



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

Nome	Retorno			Enquadramento 4963
	fev/24	2024	nos últ. 12 m	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	25,76%	47,82%	29,52%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
02 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	21,84%	29,18%	79,27%	FI Imobiliário (FII) - Art. 11
03 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,64%	12,77%	56,32%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
04 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,80%	11,43%	28,91%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
05 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,72%	11,25%	27,61%	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
06 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIME	5,81%	9,96%	24,44%	FI em Índices de Mercado (ETF) - RV - Art. 8º, II
07 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	5,72%	7,52%	37,76%	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I
08 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	-0,82%	7,39%	90,03%	FI em Ações - Art. 8º, I
09 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	3,25%	7,07%	11,78%	FI - Investimento no Exterior - Art. 9º, II
10 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,26%	7,02%	31,70%	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 fev/24
02 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,50	16,36%	-0,05	34,46%	1,20%	n/d
03 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,08	7,74%	0,33	16,30%	1,90%	17.010
04 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,05	6,45%	-0,03	13,58%	0,50%	142
05 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,97	6,45%	-0,03	13,58%	1,00%	9.869
06 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIME	0,77	6,59%	0,08	13,88%	0,23%	146.510
07 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,68	5,85%	0,33	12,32%	0,30%	7.241
08 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	1,97	13,53%	0,87	28,50%	0,30%	17.413
09 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,00	6,73%	-0,34	14,17%	0,50%	18
10 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,35	5,66%	0,25	11,92%	1,00%	19.668

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



Fevereiro de 2024

Disposições Gerais:

O mês de fevereiro foi marcado pelas incertezas e volatilidades do mercado, grande parte em relação as dúvidas quanto ao rumo da política monetária americana em relação ao início do corte de juros, as expectativas de um primeiro corte em março foi perdendo força no decorrer do início do ano, passando a ser projetado para meados de junho e julho deste ano, o que ocasionou grande fuga de investimentos estrangeiros da bolsa brasileira e grande volatilidade no mercado.

No cenário local, após um início de ano de alta volatilidade a bolsa brasileira encerrou o mês de fevereiro com leve alta de 0,99%, com uma leve reação diante do mês de janeiro, porém com queda acumulada no ano de 3,85%. Além disso, no Brasil o ritmo de corte de juros seguiu como esperado para o mês de fevereiro, mantendo o ritmo de corte de juros da Selic em 0,50 p.p. ficando a taxa de juros no patamar de 11,25% a.a. com expectativas de um novo corte de igual magnitude para as próximas reuniões.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as dúvidas quanto as expectativas para o começo do ciclo de corte de juros. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, 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