VWPP INVESTE

MAIO 2020 - EDIÇÃO 50

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC do mês de abril apresentou variação de -0,23%, enquanto em março havia registrado 0,18%. Este é o menor resultado para um mês de abril desde o início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,31% e, nos últimos doze meses, o índice apresentou alta de 2,46%, abaixo dos 3,31% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em abril de 2019, a taxa foi de 0,60%.

JUROS

No mês de abril não tivemos reunião ordinária do COPOM (Comitê de Política Monetária). Com isso, a taxa de juros permaneceu em 3,75%, sendo esta a menor taxa da história. Continuamos monitorando as informações do mercado financeiro para saber se ainda existe uma tendência de baixa ou será de estabilização para os próximos meses. Ordinariamente, as reuniões para discussão da taxa de juros acontecem a cada 45 dias.

BOLSA

O Ibovespa encerrou o mês de abril com valorização de 10,25%, aos 80.505 pontos. Após o fechamento de março de 2020 com o pior desempenho mensal desde 1998, o Ibovespa reservou em abril a melhor performance para este mês da bolsa em 11 anos. Entretanto, apesar da recuperação, o ano acumula queda de 30,4%, o pior desempenho desde 2008, ano da crise financeira. O cenário futuro continua de cautela, dado que a situação de quarentena no país ainda traz incertezas para o desempenho de curto-prazo das empresas.

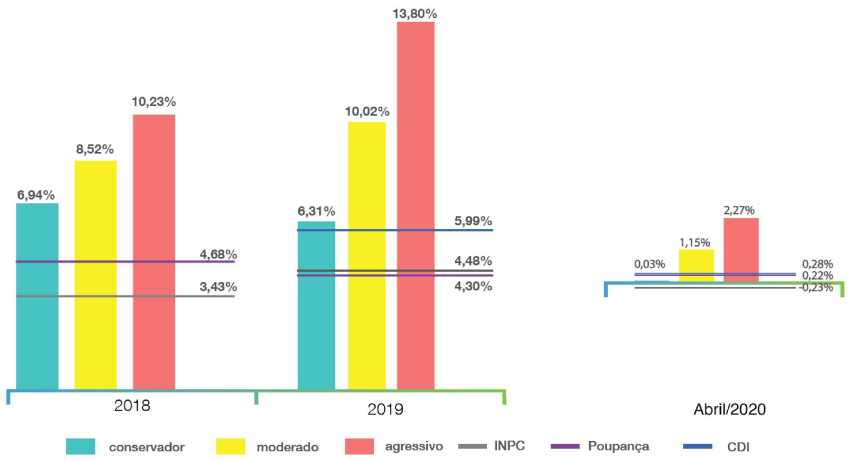
CENÁRIO INTERNACIONAL

No contexto global, abril foi um mês de recuperação para ativos de risco. Por um lado, apesar dos dados econômicos divulgados começarem a refletir os impactos econômicos negativos já esperados pelo lockdown, as curvas de novos casos/mortes pelo COVID-19 começam a cair nas economias mais desenvolvidas. Nesse cenário, as discussões sobre a fase 2 de abertura gradual da economia começam a ser postas em pauta, sugerindo alguma recuperação econômica para os próximos trimestres.

CENÁRIO DOMÉSTICO E PERSPECTIVAS

ENQUANTO OS PREÇOS DE ATIVOS SE RECUPERAVAM DE FORMA QUASE UNIFORME NO EXTERIOR, NO BRASIL HOUVE UM AMBIENTE MUITO MAIS VOLÁTIL DEVIDO À TURBULÊNCIA POLÍTICA, COM CONFLITOS ENTRE O EXECUTIVO E OUTROS PODERES E ENTRE MEMBROS QUE SAÍRAM DO GOVERNO E QUE FICARAM. AO FINAL, AINDA HOUVE UMA RECUPERAÇÃO NA BOLSA, PORÉM MAIS MODESTA QUE NO EXTERIOR, ENQUANTO O REAL SE DESVALORIZOU AINDA MAIS DIANTE DO DÓLAR. O EFEITO PREDOMINANTE DO DISTANCIAMENTO SOCIAL DEVE TRAZER UMA BAIXA DA INFLAÇÃO NOS PRÓXIMOS MESES.

RENTABILIDADE



Diretoria de Investimentos
Luiz Paulo Brasizza (AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado)

Notas:
Perfil Conservador: 100% Renda Fixa e Investimento Estruturado
Benchmark: 100% CDI
Perfil Moderado: 85% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 15% Renda Variável
Benchmark: 85% CDI e 15% IBrX 100
Perfil Agressivo: 70% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 30% Renda Variável
Benchmark: 70% CDI e 30% IBrX 100

Obs: A partir de Janeiro/2020, o cálculo da rentabilidade passará a ser apurado através da cota contábil.