

overview



INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC variou 1,43% em junho, a maior alta para o mês desde 1995 (2,18%). E a primeira vez desde janeiro de 2016 que o índice ficou acima de 1,00%. O acumulado no ano ficou em 2,57%. No acumulado 12 meses, o índice foi de 3,53%. Os produtos alimentícios tiveram alta de 2,24% em junho. Os não alimentícios cresceram 1,08%.

JUROS

No mês de junho, ocorreu a reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária) de modo que a taxa foi mantida em 6,50%, sendo esta a menor taxa de juros nos últimos 4 anos. Ordinariamente, as reuniões para discussão da taxa de juros acontecem a cada 45 dias.

BOLSA

No mês de junho, a Bolsa de Valores de São Paulo apresentou variação negativa. O índice IBrX-100 terminou com variação de -5,19%. Nos últimos 12 meses, o índice apresenta rentabilidade acumulada de 14,66%.

PERSPECTIVAS

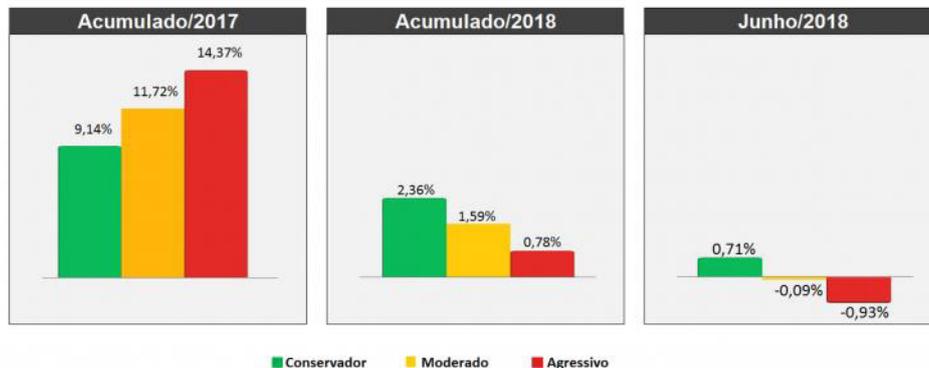
No mês de junho os índices financeiros dos mercados emergentes seguiram pressionados, com preocupações com a guerra comercial entre EUA e outros países e a desaceleração na China tomando conta dos investidores.

No Brasil, houve grande estresse no mercado financeiro, em especial na taxa de câmbio. O real se depreciou consideravelmente ao longo do mês, alcançando R\$ 3,97.

O Banco Central, ao longo do mês, reiterou que o Copom segue um regime de metas de inflação e subiria os juros apenas se a meta estivesse ameaçada. Na reunião de junho, a taxa Selic foi mantida em 6,50% a.a.. Segundo o Copom, as projeções de inflação não indicam a necessidade de elevar os juros.

Acreditamos que o cenário para o mercado de ações brasileiro se tornou mais desafiador devido às dinâmicas internacionais e locais. Para os próximos meses podemos enfrentar um mercado com maior volatilidade, onde a seleção de ações de qualidade e a alocação setorial da carteira serão de extrema importância para o resultado. Diante desse cenário, para a estratégia de renda variável mantivemos uma maior exposição em setores exportadores, que se beneficiam com um real mais desvalorizado e em empresas com maior previsibilidade de lucro e com valuation atrativo.

PERFORMANCE VWPP



Nos últimos 12 meses a rentabilidade acumulada dos três perfis de investimento da VWPP seguem com performance satisfatória. A rentabilidade do perfil Conservador está em 6,34%, do perfil Moderado em 7,59%, e do perfil Agressivo em 8,92%.

Em Junho as rentabilidades mensais dos perfis Conservador, Moderado e Agressivo, ficaram em 0,71%, -0,09% e -0,93% respectivamente.

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

Em caso de dúvida, entre em contato com a VWPP por:

E-mail: vwpp@volkswagen.com.br

Telefone: (11) 4347-2398 / 3094 / 3097 / 4964 ou Fax: (11) 4347-2556

Via Anchieta, km 23,5 | São Bernardo do Campo/SP | CEP: 09823-901 - Ala 7 - Térreo - sala 17 - CPI 1284