

RENTABILIDADE MAIO 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO (2023)



Lembre-se: Os Perfis de Investimento são opções que você tem para escolher a forma de aplicação financeira do seu saldo de conta do Plano de Aposentadoria administrado pela VWPP. A mudança de perfil pode ser feita uma vez ao ano no mês de outubro.

RENTABILIDADE HISTÓRICA PERFIS DE INVESTIMENTO E METAS

Perfil e Metas	No Mês	No Ano	12 Meses	24 Meses
PERFIL CONSERVADOR	1,87%	5,15%	13,37%	21,30%
BENCHMARK PERFIL CONSERVADOR	1,35%	5,44%	13,70%	23,09%
PERFIL MODERADO	1,31%	2,82%	6,58%	13,34%
BENCHMARK PERFIL MODERADO	1,62%	4,00%	12,38%	19,19%
PERFIL AGRESSIVO	1,70%	2,28%	6,95%	7,63%
BENCHMARK PERFIL AGRESSIVO	2,00%	3,87%	9,82%	12,98%
CDI	1,12%	5,37%	13,48%	22,48%

* Benchmarks

Conservador: CDI + 0,25%
Moderado: 85% (CDI + 1,25%) + 15% (Ibovespa)
Agressivo: 70% (CDI + 1,25%) + 30% (Ibovespa)

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Maio foi dominado pela discussão sobre o teto da dívida dos EUA e, caso um acordo não fosse alcançado, poderia haver paralisação de atividades do governo, ou até mesmo um colapso da dívida com consequências imprevisíveis aos EUA e ao mundo. Após intensa negociação, o acordo do teto da dívida provavelmente será assinado no início de junho. Desde 1960 o teto da dívida norte-americana foi elevado, estendido ou revisado 78 vezes, tanto em governos Republicanos quanto Democratas, logo entendemos que este era um risco que, apesar de grande, não se tratava de novidade para o mercado.

Nos EUA, a combinação de demanda forte e mercado de trabalho apertado está contribuindo para a persistência da inflação em patamar mais elevado e com isso ainda é esperada mais uma alta de juros em junho ou julho, antes que o FED possa sinalizar o fim do ciclo de alta.

No Brasil, o cenário desafia o norte-americano. Com a divulgação dos resultados de inflação de abril, o Brasil apresenta inflação nos últimos 12 meses de 4,18%, abaixo de EUA com 4,9%, e de países europeus como Alemanha, 6,1%, e França 5,1%. Vale destacar também que começam a sair do histórico de 12 meses os meses de inflação alta de 2022 enquanto o Brasil ainda sofria fortemente com as altas de preços decorrentes da pandemia com alta expressiva de alimentos e combustíveis, como exemplo, o primeiro quadrimestre de 2022 apresentou inflação de 4,3% comparado a 2,7% em 2023.

Mês de maio ficou marcado também por mais uma revisão otimista nas projeções do PIB, impulsionado principalmente pela atividade agropecuária. No lado político, a Câmara dos Deputados aprovou o projeto do arcabouço fiscal encaminhado pelo Governo e agora o texto segue para o Senado. Modificado pelos deputados, a redação final ficou mais austera, ou seja, limitou a capacidade de expansão de gastos do governo em relação a versão anterior. Comentamos no VWPP Investe de Março sobre o aumento da curva futura de juros decorrente da pressão exercida pelo Governo no Banco Central e neste mês de maio observamos o movimento inverso, de queda na curva de juros diante da percepção de que não haverá espaço ilimitado para gastos por parte do governo, o que somado aos resultados de inflação recentes traz mais previsibilidade com relação a possíveis quedas da Selic ainda neste ano.

A consequência desta melhora na expectativa de juros fez com que índices como o IRF-M (títulos pré-fixados), IMA-B (títulos indexados à inflação) e até o Ibovespa apresentassem desempenho superior ao CDI no mês de maio. A melhora no índice IDA-DI também é um indicativo de que o mercado de crédito começa a se restabelecer após os eventos críticos das Americanas e agora mais recente da Light.

O perfil Conservador apresenta performance levemente superior ao CDI neste mês de maio diante da melhora no quadro de crédito. Já os perfis Moderado e Agressivo apresentaram bons retornos principalmente em função da melhora na renda variável com a recuperação do Ibovespa.

INDICADOR	DESCRIÇÃO	MÊS	ANO	12 MESES
IMA-B	Índice de títulos públicos indexados à inflação	2,53%	8,76%	10,54%
IRF-M	Índice de títulos públicos prefixados	2,20%	7,34%	14,86%
IDA-DI	Índice de títulos de dívida corporativa indexado ao CDI	1,37%	2,58%	11,57%
I-IFA	Índice de Fundos Multimercados	0,81%	2,46%	6,96%
Ibovespa	Índice de ações referência da bolsa no Brasil	3,74%	-1,27%	-2,72%
S&P 500	Índice de ações referência da bolsa nos EUA	0,81%	2,46%	6,96%
CDI	-	1,12%	5,37%	13,42%

Volkswagen
PREVIDÊNCIA PRIVADA
O seu futuro, amanhã

Em casos de dúvidas, críticas ou sugestões, entre em contato com nossa equipe pelos canais de atendimento VWPP:

- <https://www.vwpp.com.br>
- vwpp@volkswagen.com.br
- <https://www.linkedin.com/company/vwpp/>
- (11) 4347-4344

