

**RENTABILIDADE  
OUTUBRO 2022**



**COMENTÁRIOS  
PERFIL DE INVESTIMENTOS**

**Perfil Conservador**

O perfil apresenta performance positiva de 10,28% no ano, 0,06% acima do CDI e em linha com a meta CDI (+0,25%). Sem grandes alterações na carteira de investimentos, a manutenção dos juros em patamar elevado até o final do primeiro semestre de 2023 mantém a boa perspectiva de retorno deste perfil por conta da carteira concentrada, em sua maior parte, em renda fixa e crédito privado indexados ao CDI.

**Perfil Moderado e Agressivo**

Os perfis Moderado e Agressivo estão com desempenho positivo no ano de 10,12% e 9,67%, respectivamente. Em comparação, o CDI no mesmo período acumula retorno de 10,02%.

**Renda Fixa**

A alocação em renda fixa apresentou bom resultado em outubro, em boa parte por conta do bom desempenho da estratégia de ativos indexados à inflação. Os gestores estão com postura mais conservadora no pós-eleição, aguardando principalmente os nomes que irão tocar a pasta de Economia. A perspectiva de manutenção da taxa Selic a 13,75% até o fim do 1º semestre de 2023 pode ser revista para cima caso a situação fiscal do país se deteriore. Nesse sentido, a parcela da carteira pós-fixada segue com perspectiva positiva. Os investimentos em crédito privado (títulos de dívida de bancos e empresas) seguem com rendimento superior ao observado antes da pandemia, gerando bons retornos para nossos perfis.

**Multimercados**

Em outubro, a estratégia de fundos Multimercados fechou com retorno positivo, porém abaixo do CDI, contribuindo para a melhora do retorno dos perfis Moderado e Agressivo. Gestores aguardam os primeiros movimentos do novo governo para assumir posições maiores no Brasil. No momento, concentram exposição maior no exterior.

**Renda Variável**

A estratégia de Renda Variável apresentou resultado positivo em outubro, sendo a maior contribuição da carteira neste mês, em linha com o Ibovespa, que teve alta de +5,45%. No acumulado do ano, o Ibovespa apresenta retorno positivo de 8,99%. Avaltamos que deve haver maior volatilidade na bolsa até serem definidos os nomes da equipe econômica, ainda assim a maior parcela dos gestores com quem trabalhamos mantém a opinião de que a bolsa brasileira está descontada em relação à sua média histórica, por este motivo nos mantemos otimistas com esta alocação crendo que é boa a perspectiva de investimento no longo prazo.

**Investimento no Exterior**

Nossa parcela de investimentos no exterior é dividida em Renda Fixa e Renda Variável. No mês de outubro e no acumulado do ano a contribuição desta estratégia está negativa, fruto principalmente da volatilidade nas taxas de juros nos EUA e Europa.

Entendemos que a alocação em ativos de renda fixa no exterior é bastante promissora para os perfis Moderado e Agressivo, pois estamos investidos em bons gestores com bons ativos em carteira que deverão apresentar retorno acima do CDI em um horizonte de médio prazo. No curto prazo, no entanto, devemos continuar sofrendo com os impactos de inflação, ainda fora de controle nas principais economias do mundo. No mês de outubro o retorno da estratégia foi positivo e acima do CDI, contribuindo positivamente para as carteiras.

A alocação em renda variável no exterior representa parcela pequena dos investimentos, concentrada em sua maior parte na bolsa dos EUA, a estratégia neste tipo de investimento é promover diversificação nas carteiras e poder gerar retornos positivos para o participante mesmo quando o cenário da economia local estiver desfavorável. No mês de outubro o retorno foi positivo, porém abaixo do Ibovespa, no ano acumula queda significativa por conta da elevação tardia dos juros no exterior.

Thiago Santucci de Almeida – Gerente de investimentos

**RENTABILIDADE ACUMULADA  
NO ANO (2022)**



**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/Meta	No Mês	No Ano	12 Meses	24 Meses
PERFIL CONSERVADOR	1,03%	10,09%	12,25%	13,08%
BENCHMARK PERFIL CONSERVADOR	1,04%	10,22%	12,37%	13,02%
PERFIL MODERADO	2,26%	10,77%	12,66%	16,64%
BENCHMARK PERFIL MODERADO	1,77%	11,30%	13,42%	17,85%
PERFIL AGRESSIVO	2,26%	16,57%	18,59%	16,17%
BENCHMARK PERFIL AGRESSIVO	2,42%	15,43%	15,46%	19,48%
CDI	1,02%	10,02%	11,51%	15,24%

\* Benchmarks  
 Conservador: CDI + 7,25%  
 Moderado: 85% (CDI + 1,25%) + 15% (Ibovespa)  
 Agressivo: 70% (CDI + 1,25%) + 30% (Ibovespa)

**CENÁRIO MACROECONÔMICO**

O evento mais impactante para o cenário macroeconômico brasileiro foi o segundo turno das eleições para presidente ocorrida no dia 30 de outubro. Lula levou o pleito por uma diferença pouco superior a 2 milhões de votos (50,9% contra 49,1%) em relação a Jair Bolsonaro, o que mostra um país extremamente dividido.

Lula terá como missão montar um governo de coalizão. O principal nome aguardado no quadro de ministros é o substituto de Paulo Guedes no Ministério da Economia. Questões como ajuste fiscal irão parir nos primeiros meses de governo, o que deve levar as taxas de juros de equilíbrio a uma elevação, as chamadas "bombas" fiscais do período eleitoral precisam ser descartadas, ao mesmo tempo em que se deseja ampliar a agenda social. Logo, uma equação difícil de conciliar.

O Congresso eleito também representa um desafio adicional para o novo mandato de Lula, pois formam maioria tanto no Senado quanto na Câmara de Deputados o PL (partido do atual presidente Bolsonaro) que possui 13 cadeiras das 81 no Senado e 95 das 513 cadeiras da Câmara que junto de outros partidos de espectro centro-direita tendem a formar maioria nas duas casas.

Os últimos mandatos mostram um maior protagonismo da Câmara e Senado nas pautas do país, o que faz com que o Executivo necessite ainda mais do apoio de deputados e senadores para que consiga seguir com suas propostas de governo.

No mês de outubro o Banco Central do Brasil (BCB) manteve a taxa de juros em 13,75%, já o IPCA Focus em +0,05%, lembrando que nos últimos 3 meses a inflação apresentou resultado negativo.

**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:

