

RENTABILIDADE SETEMBRO 2022



COMENTÁRIOS PERFIL DE INVESTIMENTOS

Perfil Conservador

O perfil apresenta performance positiva de 9,16% no ano, 0,08% 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 8,32% e 7,24% respectivamente e ainda permanecem abaixo do CDI no período, que acumula retorno de 8,88%.

Renda Fixa

A alocação em renda fixa apresentou bom resultado em setembro em boa parte por conta do bom desempenho da estratégia de ativos indexados à inflação. Com a perspectiva de manutenção da taxa Selic à 13,75% até o fim do 1º semestre de 2023 a parcela da carteira pós-fiscal 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 setembro a estratégia de fundos Multimercados foi o destaque positivo, contribuindo para o melhor do retorno dos portfólios Moderado e Agressivo, dentro dessa estratégia os gestores tem apostado na valorização da bolsa brasileira e também do dólar em relação ao Real e outras moedas.

Renda Variável

A estratégia de Renda Variável apresentou resultado praticamente nulo em setembro em linha com o Ibovespa que teve leve queda de -0,55%, no acumulado do ano o Ibovespa apresenta retorno positivo de 4,97%. Nossa percepção é de que a esperada volatilidade que seria resultante das eleições no Brasil não se concretizou, a maior parcela dos gestores que trabalhamos mantém a opinião que a bolsa brasileira está descontada em relação à sua média histórica, nos mantemos otimistas com esta alocação crendo que é boa a perspectiva de investimento no longo prazo.

Investimento no Exterior

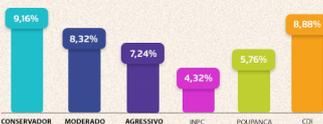
Nossa parcela de investimentos no exterior é dividida em Renda Fixa e Renda Variável. No mês de setembro e no acumulado ano a contribuição desta estratégia está negativa, fruto principalmente da volatilidade nas taxas de juros nos EUA e Europa.

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.

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. Com a queda das principais bolsas lá fora, o resultado desta estratégia no mês de setembro foi negativa.

* 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 e Metas	No Mês	No Ano	12 Meses	24 Meses
PERFIL CONSERVADOR	1,00%	9,16%	10,84%	14,32%
BENCHMARK PERFIL CONSERVADOR	1,09%	9,08%	11,14%	14,03%
PERFIL MODERADO	0,77%	8,32%	8,79%	14,26%
BENCHMARK PERFIL MODERADO	1,07%	9,37%	10,92%	15,33%
PERFIL AGRESSIVO	0,57%	7,24%	6,37%	13,74%
BENCHMARK PERFIL AGRESSIVO	0,96%	8,80%	8,49%	15,54%
CDI	1,07%	8,90%	10,92%	14,29%

* Benchmarks

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

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No mês de setembro o Banco Central do Brasil (BCB) manteve a taxa de juros em 13,75%, confirmando, ao menos a princípio, que o ciclo de alta de juros está encerrado. A expectativa do mercado é que o juro deve permanecer neste patamar até pelo menos o final do 1º semestre de 2023. Quando se iniciar o ciclo de cortes e em que velocidade ele ocorrerá serão as perguntas dos próximos meses, porém vale ressaltar que para haver corte de juros é necessário que a inflação continue caindo em direção à meta.

O IPCA de setembro fechou em -0,29% marcando a terceira deflação seguida, a maior contribuição para essa queda se deu no item "Transporte" com queda de 8,3% na gasolina e 1,4% no etanol, que acompanham queda no valor do barril de petróleo, sendo possível observar reduções no preço médio do combustível vendido para as distribuidoras.

O mês de outubro terá um componente adicional de volatilidade no Brasil por conta das eleições de primeiro turno que ocorrerem no dia 03 e segundo turno no dia 30. Tão importante quando a eleição presidencial será a composição do congresso que a cada ciclo eleitoral ganha maior relevância no cenário político brasileiro, independente de quem seja eleito presidente devemos observar um enfraquecimento institucional do poder executivo, precisando este cada vez mais buscar apoio junto a deputados e senadores para que consiga seguir com suas propostas de governo.

Nos EUA aumentam as chances de mais duas elevações de juros em 0,75% em 2022, o banco central norte americano, Federal Reserve (FED), em transição demonstrou pouco apetite para iniciar corte de juros em 2023. No início do mês o Banco Central Europeu anunciou novo aumento de 0,75% na taxa de juros, o que mostra que a estratégia desses bancos centrais é de manter juros elevados para conter a inflação que continua surpreendendo. Altas taxas de juros comprometem o crescimento dessas economias para 2023 com revisão para baixo das projeções de PIB.

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: