

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Fed corta juros , ativos de risco sobem. No Brasil, porém, risco fiscal atrapalha rali.

O Fed iniciou o ciclo de corte de juros em setembro

- O dólar enfraqueceu e os ativos de risco avançaram no mundo todo.
- A taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA caiu de 3,90% para 3,78% no fechamento setembro.
 - O índice do dólar, DXY, perdeu 1,0% e o S&P500 estabeleceu novo recorde aos 5.762 pontos com alta de 2,0%.
 - O MSCI World subiu 2,2% e MSCI Emergentes avançou 6,5%.
- No Brasil, no entanto, devido à acentuada perda de credibilidade fiscal, os ativos não acompanharam o rali global.
 - Mesmo com o dólar Ptax recuando 3,7%, o Ibovespa fechou em queda de 3,08% em setembro.
 - O aumento do risco fiscal fez a curva ficar mais inclinada, gerando perdas para as aplicações mais longas:
 - IRF-M: +0,34%; Prefixado de 5 anos: -0,4%; IMA: -0,67%; e IMA-B5+: -1,42%. O CDI, por sua vez, foi de 0,83%.

No acumulado em 12 meses, dentre os ativos brasileiros, só o Ibovespa e as debentures batem o CDI

- No Brasil, só Ibovespa (13,1%) e o índice de debentures CDI-JGP (14,9%) batem o CDI de 11,1%.
 - O Dólar PTAX sobe 8,8%, o IPCA está em 4,4% e os benchmarks da renda fixa têm os seguintes resultados:
 - Prefixado de 5 anos: +6,5%; IMA-B: +5,6%; IMA-B5+: +3,6%; e IRF-M: +8,4%.
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (34,4%), MSCI World (29,7%) e o Ouro (42,2%).

Os ativos de risco devem seguir em alta, inclusive no Brasil, onde o fiscal atrapalha mas não impedirá a valorização

- Riscos geopolíticos exigem atenção: guerra aberta entre Israel e Irã teria impactos amplos sobre os preços

Tabela Periódica Brasil

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
SMLL	Dólar	IPCA	CDI	Pré 5 anos	Dólar	MM BTG	IBOV	IMAB 5	Pré 5 anos	SMLL	IMAB 5	IMAB 5	Pré 5 anos
58,2	28,9	10,1	12,4	25,4	12,5	1,0	13,1	8,5	11,3	24,8	0,5	50,3	190,4
IFIX	Pré 5 anos	Dólar	MM BTG	IBOV	CDI	CDI	CDI	CDI	IMAB 5+	IBOV	Pré 2 anos	CDI	IMAB 5+
36,0	10,7	7,4	11,9	22,3	8,0	0,8	11,1	8,3	11,0	23,9	0,3	49,0	184,6
IBOV	Pré 2 anos	IMAB 5	Risk Parity	IMAB 5+	Risk Parity	Risk Parity	Risk Parity	Risk Parity	IMAB 5	Dólar	Risk Parity	Risk Parity	IMAB 5
31,6	8,5	4,6	10,9	19,3	6,6	0,5	10,1	7,9	10,8	14,9	0,3	46,5	178,8
IMAB 5+	IMAB 5	CDI	IMAB 5	SMLL	IMAB 5	IPCA	MM BTG	MM BTG	Pré 2 anos	IMAB 5+	Pré 5 anos	MM BTG	Pré 2 anos
30,4	8,0	4,4	9,8	17,1	5,3	0,4	8,9	7,5	10,4	10,8	0,2	43,3	169,0
Pré 5 anos	Equal Weight	Risk Parity	Pré 2 anos	Pré 2 anos	MM BTG	IMAB 5	Dólar	Pré 2 anos	Equal Weight	Pré 5 anos	IMAB 5+	Pré 2 anos	Equal Weight
22,2	7,8	3,1	8,3	17,0	4,6	0,4	8,8	6,9	10,1	10,7	0,2	39,8	162,9
Equal Weight	IMAB 5+	MM BTG	IPCA	IFIX	IPCA	Pré 2 anos	IMAB 5	IPCA	MM BTG	IFIX	Equal Weight	IPCA	MM BTG
21,7	5,5	2,7	5,8	15,5	3,3	0,1	8,4	6,0	9,7	8,1	0,1	33,9	152,6
IMAB 5	MM BTG	IFIX	IBOV	Equal Weight	Pré 2 anos	Pré 5 anos	Pré 2 anos	Equal Weight	Risk Parity	Equal Weight	MM BTG	Equal Weight	Risk Parity
13,2	4,9	-2,3	4,7	14,6	3,2	-0,4	7,7	6,0	9,5	6,9	0,1	33,7	148,9
Pré 2 anos	IPCA	Equal Weight	Equal Weight	Risk Parity	Equal Weight	Equal Weight	Equal Weight	Dólar	IBOV	Pré 2 anos	IBOV	Dólar	IBOV
11,9	4,5	-2,9	3,7	13,3	1,3	-1,3	6,9	5,5	9,3	3,8	0,0	30,8	143,6
MM BTG	Risk Parity	Pré 2 anos	IMAB 5+	CDI	IFIX	IMAB 5+	Pré 5 anos	Pré 5 anos	CDI	MM BTG	CDI	Pré 5 anos	CDI
9,8	3,9	-3,3	3,3	13,0	-0,2	-1,4	6,5	5,1	9,2	3,6	0,00	28,3	142,1
Risk Parity	IBOV	IMAB 5+	Pré 5 anos	IMAB 5	IBOV	IFIX	IPCA	IBOV	IFIX	IMAB 5	IFIX	IBOV	IFIX
8,8	2,9	-6,6	2,6	12,1	-1,8	-2,6	4,4	4,7	8,8	2,9	-0,05	25,8	132,6
CDI	CDI	Pré 5 anos	IFIX	MM BTG	Pré 5 anos	IBOV	IMAB 5+	IFIX	Dólar	Risk Parity	Dólar	IFIX	Dólar
6,0	2,8	-10,5	2,2	10,1	-1,8	-3,1	3,6	4,3	8,3	1,2	-0,1	23,2	122,3
IPCA	SMLL	IBOV	Dólar	IPCA	IMAB 5+	Dólar	IFIX	IMAB 5+	IPCA	CDI	SMLL	IMAB 5+	IPCA
4,3	-0,7	-11,9	-6,5	4,6	-2,6	-3,7	2,7	4,0	5,8	0,3	-0,2	21,9	75,3
Dólar	IFIX	SMLL	SMLL	Dólar	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL			SMLL	SMLL
4,0	-10,2	-16,2	-15,1	-7,2	-13,7	-4,4	-3,8	-2,8	5,4			-13,4	69,5

Tabela Periódica Brasil

Destques

Retorno nos períodos (% a.a)

MTD	12 meses	5 anos	10 anos
MM BTG 1,0	IBOV 13,1	IMAB 5 8,5	Pré 5 anos 11,3
CDI 0,8	CDI 11,1	CDI 8,3	IMAB 5+ 11,0
Risk Parity 0,5	Risk Parity 10,1	Risk Parity 7,9	IMAB 5 10,8
IPCA 0,4	MM BTG 8,9	MM BTG 7,5	Pré 2 anos 10,4
IMAB 5 0,4	Dólar 8,8	Pré 2 anos 6,9	Equal Weight 10,1
Pré 2 anos 0,1	IMAB 5 8,4	IPCA 6,0	MM BTG 9,7
Pré 5 anos -0,4	Pré 2 anos 7,7	Equal Weight 6,0	Risk Parity 9,5
Equal Weight -1,3	Equal Weight 6,9	Dólar 5,5	IBOV 9,3
IMAB 5+ -1,4	Pré 5 anos 6,5	Pré 5 anos 5,1	CDI 9,2
IFIX -2,6	IPCA 4,4	IBOV 4,7	IFIX 8,8
IBOV -3,1	IMAB 5+ 3,6	IFIX 4,3	Dólar 8,3
Dólar -3,7	IFIX 2,7	IMAB 5+ 4,0	IPCA 5,8
SMLL -4,4	SMLL -3,8	SMLL -2,8	SMLL 5,4

Maior destaque é a rentabilidade da renda fixa no Brasil

- Bloco RF tem retornos acumulados em 10 anos de até 190% (11,3% a.a.).
 - Ganhos reais* anuais em torno de 5% a.a., dobrando o capital a cada 14,5 anos.
 - Veículos de crédito ainda pagam um prêmio.
 - E, no caso de papéis isentos, apresentam um ganho fiscal adicional.

Multimercados, apesar do 2023 ruim, entregam 153% de retorno em 10 anos

- Retorno de 9,7% a.a. equivale a CDI + 0,5% a.a., ou seja, um ganho real de 3,9% a.a.
- Com uma performance consistente dominam os demais ativos de risco.

Ações não apresentam uma relação histórica de risco / retorno favorável

- O Ibovespa tem um ganho real de 3,5% a.a., mas uma volatilidade elevada.
 - O potencial de ganho fica dependente da janela de tempo, ou seja, do ponto de entrada.
 - Em horizontes longos a dívida crescente e os juros altos reduzem os ganhos.
- (*) Retorno acima da inflação.

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo - principal indicador de ações do Brasil

Pré 2
anos

títulos público prefixado sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações => empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

títulos públicos prefixado sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica => cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual => Carteira teórica de fundos multimercado

IMAB5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
Total	105,4	5,36	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Tabela Periódica Global

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
S&P 28,9	Gold Spot 25,1	Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 27,7	MSCI EM 6,4	Gold Spot 42,5	S&P 14,1	S&P 11,3	Brent 39,6	S&P 0,6	S&P 93,6	S&P 192,2
MSCI World 24,0	S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 20,8	Gold Spot 5,2	S&P 34,4	Gold Spot 12,3	Gold Spot 8,1	US Reits 20,2	60/40 0,6	Gold Spot 78,9	Gold Spot 118,1
Brent 22,7	MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 17,2	US Reits 2,5	MSCI World 29,7	MSCI World 10,3	MSCI World 7,4	S&P 17,5	HE Global Barclays 0,5	MSCI World 63,6	MSCI World 104,3
US Reits 22,5	60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	MSCI EM 14,4	MSCI World 2,2	US Reits 27,5	60/40 7,8	60/40 6,9	MSCI EM 15,9	Gold Spot 0,5	60/40 45,5	60/40 95,6
60/40 19,4	MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 13,0	S&P 2,0	60/40 23,0	ETF Com. 6,9	HE Global Barclays 4,9	MSCI World 14,4	MSCI World 0,4	ETF Com. 39,4	HE Global Barclays 61,2
Gold Spot 18,3	HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	HE Global Barclays 9,9	60/40 1,7	MSCI EM 22,9	HE Global Barclays 6,3	Equal Weight 3,9	Gold Spot 13,9	Equal Weight 0,4	HE Global Barclays 35,8	Equal Weight 47,2
MSCI EM 15,4	ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	US Reits 9,6	Tips 10Y 1,5	Equal Weight 14,0	Equal Weight 5,6	US Reits 3,1	60/40 10,0	Risk Parity 0,3	Equal Weight 31,1	US Reits 36,3
Equal Weight 14,5	Risk Parity 10,4	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	Equal Weight 9,4	Risk Parity 1,5	Risk Parity 12,2	US CPI 4,2	US CPI 2,9	High Yield ETF 8,6	AGG - High Grade 0,1	US CPI 22,8	US CPI 32,5
HE Global Barclays 10,6	Equal Weight 10,1	Risk Parity 7,9	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	Risk Parity 7,8	AGG - High Grade 1,3	AGG - High Grade 11,6	Risk Parity 3,7	Risk Parity 2,8	Equal Weight 7,4	US Reits 0,1	Risk Parity 20,0	Risk Parity 31,7
Risk Parity 10,3	Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	ETF Com. 5,9	Equal Weight 1,3	HE Global Barclays 10,9	Brent 3,4	AGG - High Grade 1,8	HE Global Barclays 6,6	MSCI EM 0,0	Brent 18,1	AGG - High Grade 20,0
GG - High Grade 8,7	Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,4	AGG - High Grade 4,4	High Yield ETF 1,2	High Yield ETF 8,9	MSCI EM 3,2	MSCI EM 1,5	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	ETF Com. 0,0	MSCI EM 17,0	MSCI EM 16,5
High Yield ETF 8,4	GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	High Yield ETF 3,8	ETF Treasury 7-10 Y 1,1	ETF Treasury 7-10 Y 7,1	AGG - High Grade 0,3	ETF Com. 1,3	ETF Com. 6,0	Brent -0,1	AGG - High Grade 1,7	ETF Com. 14,1
Tips 10Y 6,4	US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US CPI 2,8	ETF Com. 0,7	Tips 10Y 6,5	US Reits 0,0	Tips 10Y -0,1	Tips 10Y 5,9	Tips 10Y -0,2	US Reits 0,0	Tips 10Y -1,4
ETF Treasury 7-10 Y 5,8	High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y 2,8	US CPI 0,2	US CPI 2,5	Tips 10Y -1,0	ETF Treasury 7-10 Y -0,5	AGG - High Grade 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,3	Tips 10Y -5,0	ETF Treasury 7-10 Y -5,3
US CPI 2,3	US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	ETF Treasury 7-10 Y 1,8	HE Global Barclays 0,0	ETF Com. -1,5	High Yield ETF -1,6	High Yield ETF -1,3	Risk Parity 4,6	High Yield ETF -0,3	High Yield ETF -7,9	High Yield ETF -12,7
ETF Com. -1,9	Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	Brent -6,8	Brent -8,9	Brent -24,7	ETF Treasury 7-10 Y -2,7	Brent -2,7			ETF Treasury 7-10 Y -12,8	Brent -24,2

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-
High
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF
Treasury
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todos os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
Total	228,77	2,42	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal						Real				
	jul/24	ago/24	set/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Fixa											
CDI	0,91	0,87	0,83	7,99	11,1	39,7	49,0	4,5	6,3	18,7	11,3
IMA-S	0,94	0,90	0,87	8,20	11,2	40,9	49,9	4,7	6,5	19,7	12,0
IRF-M	1,34	0,66	0,34	3,90	8,4	33,0	40,3	0,6	3,8	13,0	4,8
IMA-B	2,09	0,52	-0,67	0,82	5,6	25,8	34,5	-2,4	1,1	6,8	0,5
IMA-B5	0,91	0,59	0,40	5,30	8,4	32,3	50,3	1,9	3,8	12,3	12,3
IMA-B5+	3,24	0,77	-1,42	-2,62	3,6	20,1	21,9	-5,7	-0,8	2,0	-9,0
IMA Geral ex-C	1,35	0,78	0,34	5,00	9,0	34,3	42,4	1,6	4,4	14,1	6,4
Pré 2 anos	1,04	0,69	0,12	3,22	7,7	31,2	39,8	-0,1	3,1	11,5	4,4
Pré 5 anos	2,80	0,30	-0,37	-1,84	6,5	30,7	28,3	-5,0	2,0	11,0	-4,1
Multimercado											
MM BTG	1,77	1,22	1,03	4,55	8,9	29,7	43,3	1,2	4,3	10,1	7,1
MM Anbima	1,51	0,79	1,08	3,62	8,1	28,8	43,7	0,3	3,5	9,4	7,4
Renda Variável Doméstica (em R\$)											
IBOV	3,02	6,54	-3,08	-1,77	13,1	18,8	25,8	-4,9	8,3	0,9	-6,0
IBrX 50	3,15	6,51	-3,26	-0,22	14,2	20,9	28,9	-3,4	9,3	2,7	-3,7
SMLL	1,49	4,51	-4,41	-13,67	-3,8	-23,8	-13,4	-16,4	-7,8	-35,3	-35,3
MSCI Brazil	2,66	5,62	-4,72	-7,22	4,1	-5,5	-7,4	-10,2	-0,4	-19,7	-30,8
Índice Financeiras	3,14	11,99	-7,65	-8,17	10,4	9,5	-15,5	-11,1	5,8	-7,0	-36,9
Índices Mat. Básicos	-1,87	-2,24	4,87	-14,38	-4,8	-17,1	35,7	-17,1	-8,9	-29,6	1,3
Índice C. N. Cíclico	1,16	5,00	-4,60	-7,96	2,4	-35,5	-38,9	-10,9	-2,0	-45,3	-54,4
Índice Energia	0,04	4,35	-8,12	-4,55	1,3	31,7	28,8	-7,6	-3,0	11,8	-3,8
Índice C. Cíclico	8,85	16,98	-8,93	-6,95	11,9	-63,6	-71,0	-9,9	7,1	-69,0	-78,3
Índice Industriais	12,14	2,33	-1,23	2,52	7,0	10,4	42,1	-0,8	2,5	-6,2	6,1
Índice Uti. Pública	7,70	5,66	-4,44	-1,34	11,1	22,7	20,3	-4,5	6,4	4,2	-10,2
Índice Saúde	2,84	6,78	-4,90	-8,55	-8,5	-57,3	-45,8	-11,5	-12,4	-63,7	-59,5
Índice Comunicação	7,94	4,73	6,63	5,60	29,0	40,3	18,4	2,2	23,5	19,2	-11,6
Índice Tec. Informação	-9,05	7,87	-4,61	-15,17	5,6	-21,1	-52,6	-17,9	1,1	-33,0	-64,6
IFIX	0,52	0,86	-2,58	-0,16	2,7	21,7	23,2	-3,4	-1,7	3,4	-8,0
IVVB11	2,32	2,06	-1,42	35,79	46,5	37,2	164,4	31,4	40,3	16,5	97,5

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 30/09/2024

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	jul/24	ago/24	set/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	1,51	2,40	2,17	17,2	29,7	20,1	63,6	13,4	24,2	2,0	22,2
MSCI Developed Markets	1,70	2,51	1,69	17,5	30,5	23,8	70,8	13,7	24,9	5,2	27,6
MSCI Emerging Markets	-0,14	1,40	6,45	14,4	22,9	-6,6	17,0	10,7	17,7	-20,6	-12,6
S&P	1,13	2,28	2,02	20,8	34,4	33,8	93,6	16,9	28,7	13,6	44,6
Bitcoin	7,39	-8,54	8,03	52,1	137,1	46,8	674,0	47,2	127,0	24,7	478,2
Commodities											
Petróleo - WTI	-3,73	-4,47	-6,17	-3,5	-12,9	16,0	31,9	-6,6	-16,6	-1,5	-1,5
Petróleo - Brent	-3,84	-4,35	-5,95	-4,4	-13,0	13,2	24,2	-7,5	-16,7	-3,9	-7,2
Cobre - LME	-3,90	0,11	6,43	14,8	18,8	10,0	71,7	11,2	13,8	-6,6	28,3
Ouro Spot	5,19	2,28	5,24	27,7	42,5	50,0	78,9	23,6	36,5	27,4	33,7
Min. Ferro - Qingdao	-4,55	0,74	8,64	-11,6	8,5	18,9		-14,5	3,9	1,0	
Gado Vivo - CME	1,06	-5,50	4,08	2,3	-4,6			-1,0	-8,7		
Café - ICE	1,63	6,97	10,74	43,5	79,6			38,9	72,0		
Milho - CBT	-4,99	0,31	5,92	-15,6	-16,3	-6,2		-18,3	-19,8	-20,4	
Algodão - ICE	-5,09	1,45	5,17	-7,2	-9,7			-10,2	-13,6		
Soja - CBT	-7,38	-2,20	5,70	-15,2	-16,1	-7,7		-17,9	-19,7	-21,6	
Açúcar - ICE	-6,22	1,81	14,29	8,5	-5,5			5,0	-9,6		
Trigo - CBT	-7,54	-0,09	5,89	-12,7	-9,8			-15,5	-13,7		
Moedas											
Dólar - PTAX	1,86	-0,10	-3,68	12,5	8,8	0,2	30,8	8,9	4,2	-14,9	-2,3
Real/Dólar	1,01	-0,77	-2,80	12,2	8,3	0,1	31,1	8,6	3,7	-15,0	-2,0
Euro/Dólar	1,05	2,05	0,79	0,9	5,3	-3,8	2,2	-2,4	0,8	-18,3	-23,7
Iene/Dólar	-6,78	-2,54	-1,74	1,8	-3,8	29,1	32,9	-1,4	-7,9	9,6	-0,7
Libra/Dólar	1,67	2,11	1,89	5,1	9,6	-0,7	8,8	1,7	5,0	-15,7	-18,7
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	1,36	1,18	1,03	11,1	14,9	43,8	60,5	7,5	10,0	22,1	19,9
Inflação											
IGPM	0,61	0,29	0,62	2,6	4,5	6,4	56,7				
IPCA	0,38	-0,02	0,45	3,3	4,4	17,7	33,9				

Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe e
Head de Análise

Luciano Costa

Economista-chefe

Bruno Benassi

Analista de Ativos
CNPI: 9236

Disclaimer

IMPORTANTE: A Monte Bravo Corretora de Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo") é uma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Esta mensagem e eventuais anexos podem conter informações confidenciais destinadas a indivíduo e propósito específico, sendo protegidas por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apague o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste e-mail. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte da Monte Bravo. Por fim, é imprescindível que o destinatário verifique este e-mail e todos os anexos em busca de possíveis vírus. A empresa/remetente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.