

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Trump radicaliza nas tarifas amplia o risco de recessão nos EUA

Em março, o tema seguiu sendo a guerra comercial de Trump e o temor de desaceleração

- Diante da percepção de tarifas mais amplas, o índice do dólar (DXY) caiu 3,1% de 107,6 para 104,2 pontos
- A taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA ficou relativamente estável em 4,20%
- Mas o temor de desaceleração mais forte derrubou as ações nos EUA:
 - No mês, o S&P500 e o MSCI World caíram 5,8% e 4,2%, respectivamente, ao passo que o MSCI Emergentes subiu 0,4%
- No Brasil, a queda do dólar global contribuiu para a recuperação do Real e derrubou os juros domésticos:
 - Os ativos de renda fixa valorizaram, batendo o CDI de 0,96%:
 - IRF-M (1,49%), IMA-B (1,8%), IMA-B5+ (2,8%), Pré de 2 anos (1,3%) e Pré de 5 anos (2,5%)
 - O dólar PTAX caiu 1,8%, enquanto o Ibovespa avançou 6,1%

No fechamento do 1º trimestre, o CDI acumula alta de 2,98%

- O Ibovespa sobe 8,3% e o dólar PTAX cai 7,3%, gerando ganhos nos benchmarks da Renda Fixa:
 - IRF-M (4,6%), IMA-B (3,5%), IMA-B5+ (3,7%), Pré 2 anos (5,5%) e Pré 5 anos (7,0%)
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (-4,6%), MSCI World (-1,7), Ouro (+19,0%) e o Bitcoin (-12,1%)

O foco segue sobre as tarifas de Trump. No Brasil, apesar do alívio, a incerteza fiscal segue como vetor principal de risco

- A ação atabalhoada de Trump virou um fator de risco que derrubou a confiança e ameaça gerar uma recessão nos EUA
- No Brasil, a queda global do dólar gerou um alívio, mas novas medidas populistas tendem a fazer o risco subir nos próximos meses

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) | |
|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|
| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD | MTD | 12 meses | 5 anos | 10 anos | Volatilidade | Sharpe | 5 anos | 10 anos |
| Dólar 28,9 | IPCA 10,1 | CDI 12,4 | Pré 5 anos 25,4 | Dólar 27,9 | SMLL 8,9 | SMLL 6,7 | Dólar 14,9 | IBOV 12,3 | IMAB 5 10,5 | SMLL 24,8 | IMAB 5 0,4 | IBOV 78,4 | IMAB 5 172,2 |
| Pré 5 anos 10,7 | Dólar 7,4 | MM BTG 11,9 | IBOV 22,3 | CDI 10,9 | IBOV 8,3 | IFIX 6,1 | CDI 11,3 | CDI 9,0 | Pré 5 anos 10,5 | IBOV 23,3 | Pré 2 anos 0,2 | CDI 54,1 | Pré 5 anos 170,3 |
| Pré 2 anos 8,5 | IMAB 5 4,6 | Risk Parity 10,9 | IMAB 5+ 19,3 | Risk Parity 8,3 | Pré 5 anos 7,0 | IBOV 6,1 | Risk Parity 9,2 | IMAB 5 8,9 | Pré 2 anos 10,2 | Dólar 14,6 | Risk Parity 0,2 | IMAB 5 53,1 | Pré 2 anos 164,0 |
| IMAB 5 8,0 | CDI 4,4 | IMAB 5 9,8 | SMLL 17,1 | MM BTG 6,4 | IFIX 6,3 | IMAB 5+ 2,8 | IMAB 5 7,3 | Risk Parity 8,6 | IMAB 5+ 10,2 | Pré 5 anos 10,9 | Pré 5 anos 0,1 | Risk Parity 51,0 | IMAB 5+ 163,0 |
| Equal Weight 7,8 | Risk Parity 3,1 | Pré 2 anos 8,3 | Pré 2 anos 17,0 | IMAB 5 6,2 | Pré 2 anos 5,5 | Pré 5 anos 2,5 | MM BTG 6,4 | MM BTG 8,5 | Equal Weight 9,9 | IMAB 5+ 10,6 | Equal Weight 0,1 | MM BTG 50,4 | Equal Weight 155,9 |
| IMAB 5+ 5,5 | MM BTG 2,7 | IPCA 5,8 | IFIX 15,5 | IPCA 4,8 | Equal Weight 4,0 | Equal Weight 2,5 | IPCA 5,5 | Equal Weight 7,0 | IBOV 9,8 | IFIX 8,3 | IMAB 5+ 0,1 | Equal Weight 40,2 | IBOV 154,7 |
| MM BTG 4,9 | IFIX -2,3 | IBOV 4,7 | Equal Weight 14,6 | Pré 2 anos 0,0 | IMAB 5+ 3,7 | Pré 2 anos 1,3 | Pré 2 anos 3,6 | Pré 2 anos 6,3 | Risk Parity 9,5 | Equal Weight 6,8 | IBOV 0,0 | Pré 2 anos 35,9 | Risk Parity 147,0 |
| IPCA 4,5 | Equal Weight -2,9 | Equal Weight 3,7 | Risk Parity 13,3 | Equal Weight -1,7 | Risk Parity 3,1 | Risk Parity 1,1 | Equal Weight 1,8 | IPCA 6,3 | IFIX 9,4 | Pré 2 anos 3,9 | IFIX 0,0 | IPCA 35,5 | IFIX 145,8 |
| Risk Parity 4,0 | Pré 2 anos -3,3 | IMAB 5+ 3,3 | CDI 13,0 | IFIX -5,9 | IMAB 5 3,1 | CDI 1,0 | IBOV 1,7 | IFIX 5,8 | CDI 9,3 | MM BTG 3,6 | CDI 0,00 | IFIX 32,8 | CDI 142,3 |
| IBOV 2,9 | IMAB 5+ -6,6 | Pré 5 anos 2,6 | IMAB 5 12,1 | IMAB 5+ -8,6 | CDI 3,0 | IPCA 0,6 | IFIX -2,8 | IMAB 5+ 5,2 | MM BTG 9,2 | IMAB 5 2,9 | MM BTG -0,02 | IMAB 5+ 28,8 | MM BTG 140,6 |
| CDI 2,8 | Pré 5 anos -10,5 | IFIX 2,2 | MM BTG 10,1 | IBOV -10,4 | IPCA 2,0 | IMAB 5 0,5 | IMAB 5+ -3,8 | Pré 5 anos 3,8 | SMLL 6,5 | Risk Parity 1,2 | SMLL -0,1 | Pré 5 anos 20,7 | SMLL 88,3 |
| SMLL -0,7 | IBOV -11,9 | Dólar -6,5 | IPCA 4,6 | Pré 5 anos -12,3 | MM BTG 1,0 | MM BTG 0,1 | Pré 5 anos -6,0 | SMLL 2,5 | Dólar 6,0 | CDI 0,3 | Dólar -0,2 | SMLL 13,0 | Dólar 79,0 |
| IFIX -10,2 | SMLL -16,2 | SMLL -15,1 | Dólar -7,2 | SMLL -25,0 | Dólar -7,3 | Dólar -1,8 | SMLL -14,9 | Dólar 2,0 | IPCA 5,6 | | | Dólar 10,5 | IPCA 71,9 |

IBOV

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

Pré 2
anos

Títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

Títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

Títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos.

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado.

IMAB 5+

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) | |
|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD | MTD | 12 meses | 5 anos | 10 anos | Volatilidade | Sharpe | 5 anos | 10 anos |
| Gold Spot 25,1 | Brent 50,2 | Brent 10,5 | S&P 24,2 | Gold Spot 27,2 | Gold Spot 19,0 | Gold Spot 9,3 | Gold Spot 40,1 | Brent 26,9 | S&P 10,5 | Brent 38,9 | Gold Spot 0,5 | Brent 228,7 | S&P 171,4 |
| S&P 16,3 | US Reits 36,8 | US CPI 6,5 | MSCI World 20,1 | S&P 23,3 | Tips 10Y 4,3 | Brent 2,1 | HE Global Barclays 8,8 | S&P 16,8 | Gold Spot 10,2 | US Reits 20,3 | S&P 0,4 | S&P 117,1 | Gold Spot 163,9 |
| MSCI EM 15,8 | ETF Com. 30,3 | Gold Spot -0,3 | 60/40 14,5 | MSCI World 15,7 | ETF Treasury 7-10 Y 3,2 | ETF Com. 1,5 | S&P 6,8 | Gold Spot 14,6 | MSCI World 6,9 | S&P 17,5 | HE Global Barclays 0,3 | Gold Spot 98,0 | MSCI World 94,7 |
| 60/40 15,3 | S&P 26,9 | ETF Com. -4,1 | Gold Spot 13,1 | HE Global Barclays 12,8 | AGG - High Grade 2,8 | Tips 10Y 0,7 | Equal Weight 5,7 | MSCI World 13,3 | 60/40 6,1 | MSCI EM 15,9 | 60/40 0,3 | MSCI World 87,0 | 60/40 81,6 |
| MSCI World 14,3 | MSCI World 16,8 | HE Global Barclays -7,1 | MSCI EM 7,0 | 60/40 11,8 | Risk Parity 2,8 | MSCI EM 0,4 | Risk Parity 5,7 | HE Global Barclays 9,2 | HE Global Barclays 5,1 | MSCI World 14,4 | MSCI World 0,3 | HE Global Barclays 55,4 | HE Global Barclays 64,0 |
| HE Global Barclays 11,1 | 60/40 13,7 | Equal Weight -12,1 | Equal Weight 6,0 | Equal Weight 7,1 | Equal Weight 2,5 | US CPI 0,3 | MSCI EM 5,6 | Equal Weight 8,6 | Equal Weight 4,3 | Gold Spot 13,7 | Equal Weight 0,2 | Equal Weight 50,9 | Equal Weight 52,2 |
| ETF Com. 10,5 | Equal Weight 12,6 | Risk Parity -12,6 | GG - High Grade 5,5 | Risk Parity 5,4 | MSCI EM 2,4 | Risk Parity 0,1 | MSCI World 5,6 | ETF Com. 8,1 | Brent 3,1 | 60/40 10,0 | Risk Parity 0,0 | ETF Com. 47,8 | Brent 35,6 |
| Risk Parity 10,4 | HE Global Barclays 10,2 | GG - High Grade -13,0 | High Yield ETF 5,1 | ETF Com. 5,1 | ETF Com. 2,0 | ETF Treasury 7-10 Y 0,1 | AGG - High Grade 4,9 | 60/40 8,1 | US CPI 3,1 | High Yield ETF 8,5 | Brent 0,0 | 60/40 47,7 | US CPI 35,5 |
| Equal Weight 10,1 | Risk Parity 8,0 | High Yield ETF -15,4 | HE Global Barclays 5,0 | MSCI EM 5,1 | HE Global Barclays 1,6 | AGG - High Grade 0,0 | 60/40 4,6 | MSCI EM 5,4 | Risk Parity 2,9 | Equal Weight 7,3 | ETF Com. 0,0 | MSCI EM 29,8 | Risk Parity 33,0 |
| Tips 10Y 9,5 | US CPI 7,0 | ETF Treasury 7-10 Y -16,7 | US Reits 4,5 | US CPI 2,9 | US CPI 1,4 | HE Global Barclays 0,0 | Tips 10Y 3,4 | Risk Parity 4,9 | ETF Com. 2,8 | HE Global Barclays 6,7 | MSCI EM -0,1 | Risk Parity 27,0 | ETF Com. 31,8 |
| ETF Treasury 7-10 Y 8,8 | Tips 10Y 1,2 | Tips 10Y -17,6 | Risk Parity 4,4 | High Yield ETF 1,6 | US Reits 1,0 | Equal Weight 0,0 | US Reits 3,4 | US CPI 4,4 | AGG - High Grade 1,5 | ETF Treasury 7-10 Y 6,6 | US Reits -0,1 | US CPI 24,0 | AGG - High Grade 15,6 |
| GG - High Grade 7,5 | High Yield ETF -0,3 | 60/40 -17,8 | US CPI 3,4 | AGG - High Grade 1,3 | High Yield ETF 0,3 | High Yield ETF -1,5 | US CPI 2,5 | US Reits 4,2 | MSCI EM 1,2 | ETF Com. 6,0 | AGG - High Grade -0,3 | US Reits 22,7 | MSCI EM 13,0 |
| US CPI 1,4 | GG - High Grade -1,5 | S&P -19,4 | Tips 10Y 1,0 | US Reits -0,7 | Brent 0,1 | US Reits -3,1 | ETF Com. 2,0 | High Yield ETF 0,5 | US Reits 0,8 | Tips 10Y 5,9 | High Yield ETF -0,5 | High Yield ETF 2,4 | US Reits 8,2 |
| High Yield ETF -0,7 | Gold Spot -3,6 | MSCI World -19,8 | ETF Treasury 7-10 Y 0,6 | Tips 10Y -0,9 | 60/40 -1,5 | 60/40 -3,4 | High Yield ETF 1,5 | AGG - High Grade -0,4 | Tips 10Y -0,2 | AGG - High Grade 4,7 | Tips 10Y -0,5 | AGG - High Grade -2,0 | Tips 10Y -2,2 |
| US Reits -9,0 | ETF Treasury 7-10 Y -4,1 | MSCI EM -22,4 | ETF Com. -8,0 | Brent -3,1 | MSCI World -1,7 | MSCI World -4,1 | ETF Treasury 7-10 Y 0,8 | Tips 10Y -1,2 | ETF Treasury 7-10 Y -1,3 | Risk Parity 4,6 | ETF Treasury 7-10 Y -0,6 | Tips 10Y -5,8 | ETF Treasury 7-10 Y -12,0 |
| Brent -21,5 | MSCI EM -4,6 | US Reits -29,2 | Brent -10,3 | ETF Treasury 7-10 Y -4,1 | S&P -4,6 | S&P -5,8 | Brent -14,6 | ETF Treasury 7-10 Y -4,7 | High Yield ETF -1,4 | | | ETF Treasury 7-10 Y -21,5 | High Yield ETF -12,9 |

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., 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 |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|
| 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 | | | |
|------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | jan/25 | fev/25 | mar/25 | YTD | 12 M | 36 M | 60 M | YTD | 12 M | 36 M | 60 M |
| Renda Fixa | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,01 | 0,99 | 0,96 | 2,98 | 11,3 | 41,6 | 54,1 | 0,9 | 5,5 | 23,5 | 13,7 |
| IMA-S | 1,10 | 0,99 | 0,96 | 3,09 | 11,5 | 42,4 | 55,2 | 1,0 | 5,8 | 24,2 | 14,6 |
| IRF-M | 2,58 | 0,61 | 1,39 | 4,63 | 4,8 | 33,3 | 39,3 | 2,5 | -0,6 | 16,2 | 2,8 |
| IMA-B | 1,07 | 0,50 | 1,84 | 3,45 | 0,7 | 21,1 | 39,7 | 1,4 | -4,5 | 5,6 | 3,1 |
| IMA-B5 | 1,88 | 0,65 | 0,55 | 3,11 | 7,3 | 29,8 | 53,1 | 1,0 | 1,7 | 13,1 | 13,0 |
| IMA-B5+ | 0,43 | 0,41 | 2,83 | 3,70 | -3,8 | 14,6 | 28,8 | 1,6 | -8,8 | -0,1 | -4,9 |
| IMA Geral ex-C | 1,40 | 0,79 | 1,28 | 3,50 | 7,0 | 34,1 | 46,3 | 1,4 | 1,4 | 16,9 | 8,0 |
| Pré 2 anos | 3,08 | 0,96 | 1,33 | 5,46 | 3,6 | 32,2 | 35,9 | 3,4 | -1,8 | 15,2 | 0,3 |
| Pré 5 anos | 5,41 | -0,97 | 2,53 | 7,03 | -6,0 | 21,4 | 20,7 | 4,9 | -10,9 | 5,8 | -10,9 |
| Multimercado | | | | | | | | | | | |
| MM BTG | 0,91 | 0,04 | 0,08 | 1,03 | 6,4 | 26,9 | 50,4 | -1,0 | 0,9 | 10,6 | 11,0 |
| MM Anbima | 0,88 | 0,11 | -0,04 | 0,95 | 6,1 | 25,0 | 53,9 | -1,1 | 0,5 | 9,0 | 13,6 |
| Renda Variável Doméstica (em R\$) | | | | | | | | | | | |
| IBOV | 4,86 | -2,64 | 6,08 | 8,29 | 1,7 | 8,6 | 78,4 | 6,1 | -3,6 | -5,4 | 31,7 |
| IBrX 50 | 4,82 | -2,79 | 5,96 | 7,98 | 3,4 | 9,0 | 87,0 | 5,8 | -2,0 | -4,9 | 38,1 |
| SMLL | 6,11 | -3,87 | 6,73 | 8,87 | -14,9 | -23,9 | 13,0 | 6,7 | -19,3 | -33,7 | -16,6 |
| MSCI Brazil | 6,20 | -4,58 | 2,92 | 4,29 | -8,3 | -16,9 | 24,2 | 2,2 | -13,1 | -27,6 | -8,3 |
| Índice Financeiras | 12,66 | -8,24 | 3,22 | 6,71 | -11,5 | -8,7 | 18,1 | 4,6 | -16,0 | -20,5 | -12,8 |
| Índices Mat. Básicos | -0,91 | -1,16 | 0,24 | -1,82 | -11,1 | -36,9 | 36,0 | -3,8 | -15,7 | -45,0 | 0,4 |
| Índice C. N. Cíclico | -4,91 | -3,23 | 11,02 | 2,16 | -7,5 | -31,0 | -13,9 | 0,1 | -12,3 | -39,9 | -36,4 |
| Índice Energia | 4,37 | -5,08 | 3,55 | 2,59 | -4,8 | 9,4 | 146,7 | 0,5 | -9,7 | -4,7 | 82,1 |
| Índice C. Cíclico | -5,46 | 1,33 | 4,07 | -0,30 | -31,0 | -62,2 | -70,1 | -2,3 | -34,6 | -67,1 | -77,9 |
| Índice Industriais | 3,63 | -3,70 | -2,47 | -2,68 | -1,0 | 2,3 | 61,9 | -4,6 | -6,2 | -10,9 | 19,5 |
| Índice Uti. Pública | 6,20 | 2,25 | 4,65 | 13,64 | 2,5 | 15,6 | 64,1 | 11,4 | -2,8 | 0,7 | 21,1 |
| Índice Saúde | 7,98 | -4,10 | 3,33 | 7,00 | -21,3 | -63,4 | -50,4 | 4,9 | -25,4 | -68,1 | -63,4 |
| Índice Comunicação | 9,74 | -1,00 | 6,06 | 15,23 | 1,9 | 7,5 | 17,1 | 12,9 | -3,4 | -6,3 | -13,6 |
| Índice Tec. Informação | 27,38 | 3,03 | -4,91 | 24,80 | 17,3 | -7,9 | -0,5 | 22,3 | 11,2 | -19,8 | -26,6 |
| IFIX | -3,07 | 3,34 | 6,14 | 6,32 | -2,8 | 19,2 | 32,8 | 4,2 | -7,8 | 3,9 | -1,9 |
| IVVB11 | -3,32 | -0,37 | -8,66 | -12,02 | 22,6 | 52,2 | 148,0 | -13,8 | 16,2 | 32,7 | 83,1 |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/03/2025

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

| Rentabilidade | Nominal | | | | | | | Real | | | |
|-----------------------------------------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | jan/25 | fev/25 | mar/25 | YTD | 12 M | 36 M | 60 M | YTD | 12 M | 36 M | 60 M |
| Renda Variável - Global (em USD) | | | | | | | | | | | |
| MSCI World | 3,29 | -0,70 | -4,15 | -1,7 | 5,6 | 16,2 | 87,0 | -3,7 | 0,1 | 1,3 | 38,0 |
| MSCI Developed Markets | 3,47 | -0,81 | -4,64 | -2,1 | 5,6 | 18,9 | 95,9 | -4,1 | 0,1 | 3,6 | 44,6 |
| MSCI Emerging Markets | 1,66 | 0,35 | 0,38 | 2,4 | 5,6 | -3,5 | 29,8 | 0,4 | 0,1 | -15,9 | -4,2 |
| S&P | 2,70 | -1,42 | -5,75 | -4,6 | 6,8 | 23,9 | 117,1 | -6,5 | 1,3 | 8,0 | 60,3 |
| Bitcoin | 8,96 | -17,53 | -2,13 | -12,1 | 18,3 | 80,1 | 1.171,7 | -13,8 | 12,2 | 57,0 | 838,7 |
| Commodities | | | | | | | | | | | |
| Petróleo - WTI | 1,25 | -2,86 | 3,09 | 1,4 | -4,8 | -3,0 | 60,8 | -0,6 | -9,7 | -15,4 | 18,7 |
| Petróleo - Brent | 2,84 | -4,66 | 2,13 | 0,1 | -14,6 | -30,7 | 228,7 | -1,9 | -19,0 | -39,6 | 142,6 |
| Cobre - LME | 3,19 | 3,43 | 3,76 | 10,7 | 9,5 | -6,4 | 96,1 | 8,5 | 3,8 | -18,4 | 44,8 |
| Ouro Spot | 6,63 | 2,12 | 9,30 | 19,0 | 40,1 | 61,2 | 98,0 | 16,6 | 32,8 | 40,5 | 46,2 |
| Min. Ferro - Qingdao | 5,26 | -2,66 | -0,75 | 1,7 | 8,5 | -22,9 | | -0,3 | 2,9 | -32,8 | |
| Gado Vivo - CME | 3,73 | -4,03 | 7,88 | 7,4 | 9,7 | | | 5,2 | 4,0 | | |
| Café - ICE | 17,95 | 0,46 | 1,80 | 20,6 | 101,8 | | | 18,2 | 91,3 | | |
| Milho - CBT | 5,85 | -4,77 | -2,61 | -1,8 | -7,8 | | | -3,8 | -12,6 | | |
| Algodão - ICE | -3,53 | -2,67 | 2,42 | -3,8 | -21,5 | | | -5,8 | -25,6 | | |
| Soja - CBT | 3,45 | -3,00 | -1,07 | -0,7 | -15,2 | | | -2,7 | -19,6 | | |
| Açúcar - ICE | 0,17 | 3,58 | 1,84 | 5,7 | -10,8 | | | 3,5 | -15,4 | | |
| Trigo - CBT | 1,73 | -2,88 | -3,37 | -4,5 | -15,9 | | | -6,4 | -20,3 | | |
| Moedas | | | | | | | | | | | |
| Dólar - PTAX | -5,85 | 0,32 | -1,82 | -7,3 | 14,9 | 21,2 | 10,5 | -9,1 | 9,0 | 5,7 | -18,5 |
| Real/Dólar | -5,40 | 0,69 | -3,04 | -7,6 | 13,8 | 20,3 | 9,6 | -9,5 | 7,9 | 4,9 | -19,1 |
| Euro/Dólar | 0,08 | 0,13 | 4,25 | 4,5 | 0,2 | -2,3 | -1,9 | 2,4 | -5,0 | -14,8 | -27,6 |
| Iene/Dólar | -1,28 | -2,94 | -0,44 | -4,6 | -0,9 | 23,2 | 39,4 | -6,5 | -6,1 | 7,4 | 2,9 |
| Libra/Dólar | -0,97 | 1,47 | 2,71 | 3,2 | 2,3 | -1,7 | 4,0 | 1,1 | -3,0 | -14,3 | -23,2 |
| Índice Debêntures CDI | | | | | | | | | | | |
| Índice Deb. CDI JGP | 1,79 | 1,42 | 1,34 | 4,6 | 13,1 | 44,5 | 81,9 | 2,5 | 7,2 | 25,9 | 34,3 |
| Inflação | | | | | | | | | | | |
| IGPM | 0,27 | 1,06 | -0,34 | 1,0 | 8,6 | 4,1 | 56,7 | | | | |
| IPCA | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 2,0 | 5,5 | 14,7 | 35,5 | | | | |

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.