

## Relatório mensal | Rentabilidades por Perfil

Data de referência do relatório: 30/06/2022

### ITAUBANCO CD

#### Cenário e Mercados

O mês de junho foi marcado pela forte reação dos mercados, em âmbito global, ao aumento mais rápido dos juros pelo Banco Central dos Estados Unidos ao ritmo de 0,75 p.p. e pela percepção de que o ciclo total de ajuste deverá ser mais restritivo do que se previa há pouco tempo. Na primeira metade do mês, as taxas dos títulos do Tesouro para 10 anos atingiram 3,48%. Contudo, as preocupações dos investidores de que um aperto monetário excessivamente agressivo para conter a inflação levaria a economia dos EUA a uma recessão, diminuíram a taxa para perto de 3,0% até o final do mês. No mercado de renda fixa local, as taxas de juros terminaram o mês mais altas, com projeções de crescimento sendo revistas para cima no horizonte de 2022. Por outro lado, os números da inflação corrente seguem bastante elevados, com destaque negativo para a inflação implícita. Apesar do alívio da inflação de curto prazo pelos descontos de impostos, os juros subiram, reagindo à deterioração da perspectiva fiscal.

Os mercados acionários apresentaram desempenhos bastante negativos pelo mundo no mês de junho. O índice MSCI global caiu 8,77% e o S&P500 8,39%. O índice similar para mercados emergentes recuou 7,15% e para o Brasil 19,31%. O Ibovespa e o IBrX diminuíram, respectivamente, 11,50% e 11,56%. As principais razões para retornos tão adversos foram os índices de inflação, que continuam apresentando resultados acima das estimativas. As mensagens dos membros do Banco Central dos Estados Unidos é de que deverá haver juros mais altos naquele país, bem como o risco de recessão. O desempenho do mercado acionário brasileiro foi ainda pior do que o de seus pares em termos nominais e quando denominados em dólares. Além dos fatores mencionados acima, tivemos expectativas de piora do quadro fiscal no Brasil.

#### Indicadores e Benchmarks no ano

Indicadores	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	-	-	-	-	-	-	5,40%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	-	-	-	-	-	-	-6,00%

Benchmark	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
<b>Ultraconservador</b>													
100% CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	-	-	-	-	-	-	5,40%
<b>Conservador</b>													
92,5% CDI + 7,5% Ibovespa	1,20%	0,76%	1,31%	0,01%	1,20%	0,07%	-	-	-	-	-	-	4,63%
<b>Moderado</b>													
80% CDI + 20% Ibovespa	1,98%	0,78%	1,95%	-1,35%	1,47%	-1,49%	-	-	-	-	-	-	3,32%
<b>Arrojado</b>													
60% CDI + 40% Ibovespa	3,23%	0,81%	2,98%	-3,54%	1,91%	-3,99%	-	-	-	-	-	-	1,13%

## Relatório mensal | Rentabilidades por Perfil

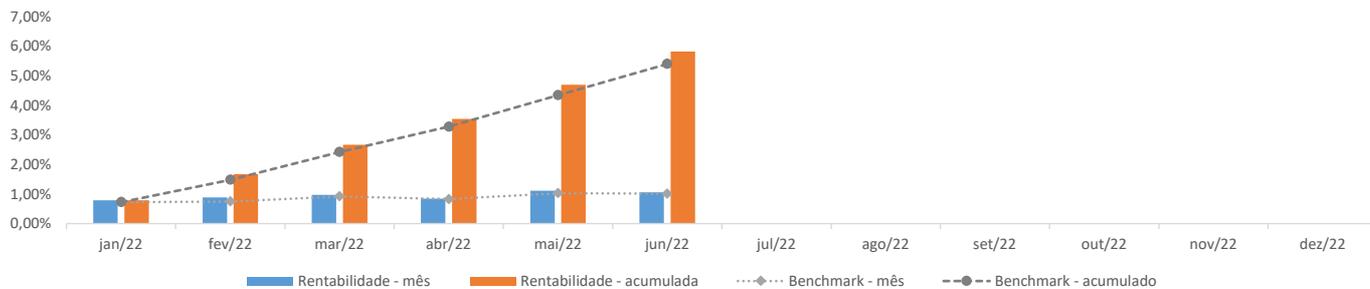
Data de referência do relatório: 30/06/2022

### Ultraconservador

Data Base: Jun/22

O Perfil investe em títulos públicos e privados de baixo risco. A rentabilidade mensal do perfil superou a do benchmark. As contribuições das posições em crédito privado foram o destaque positivo.

Com isso, a rentabilidade do Perfil no mês atingiu **+1,07%** contra **+1,01%** do benchmark no mesmo período.



Rentabilidade	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
<b>Ultraconservador</b>	0,79%	0,88%	0,97%	0,85%	1,12%	1,07%	-	-	-	-	-	-	5,82%
<b>Benchmark</b>	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	-	-	-	-	-	-	5,40%

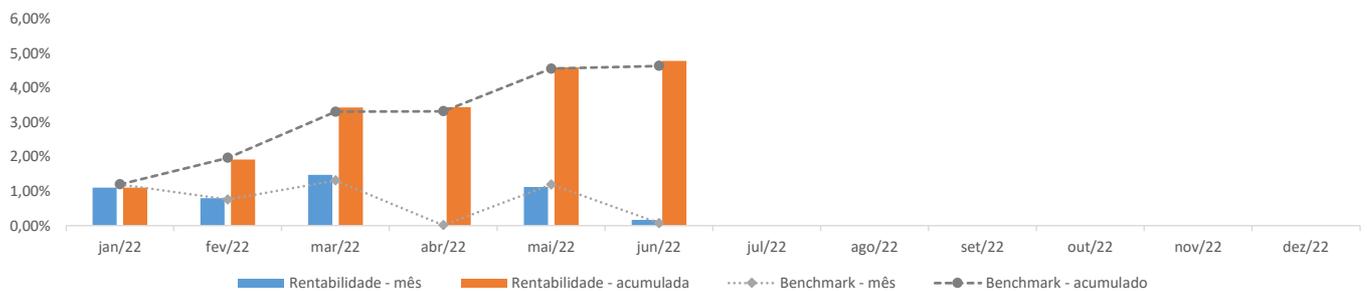
Rentabilidade	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Acumulado
<b>Ultraconservador</b>	0,18%	0,13%	0,29%	0,20%	0,33%	0,39%	0,42%	0,53%	0,65%	0,58%	0,63%	0,80%	5,24%
<b>Benchmark</b>	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%

### Conservador

Data Base: Jun/22

O Perfil investe em várias classes de ativos, mas com predominância de títulos de renda fixa (público e privado). A Renda fixa rendeu acima do CDI, influenciada pelas alocações em crédito privado. Os Multimercados registraram retornos positivos, mas abaixo do CDI. As estratégias de renda variável apresentaram expressiva queda no mês, porém, os fundos com gestão ativa sofreram menos que o Ibovespa.

Com isso, a rentabilidade do Perfil no mês atingiu **+0,17%** contra **+0,07%** do benchmark no mesmo período.



Rentabilidade	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
<b>Conservador</b>	1,11%	0,80%	1,48%	0,01%	1,12%	0,17%	-	-	-	-	-	-	4,77%
<b>Benchmark</b>	1,20%	0,76%	1,31%	0,01%	1,20%	0,07%	-	-	-	-	-	-	4,63%

Rentabilidade	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Acumulado
<b>Conservador</b>	-0,11%	-0,21%	0,59%	0,59%	0,84%	0,44%	-0,09%	0,08%	0,03%	-0,21%	0,45%	0,94%	3,37%
<b>Benchmark</b>	-0,11%	-0,20%	0,63%	0,34%	0,71%	0,32%	0,03%	0,21%	-0,09%	-0,06%	0,43%	0,92%	3,16%

## Relatório mensal | Rentabilidades por Perfil

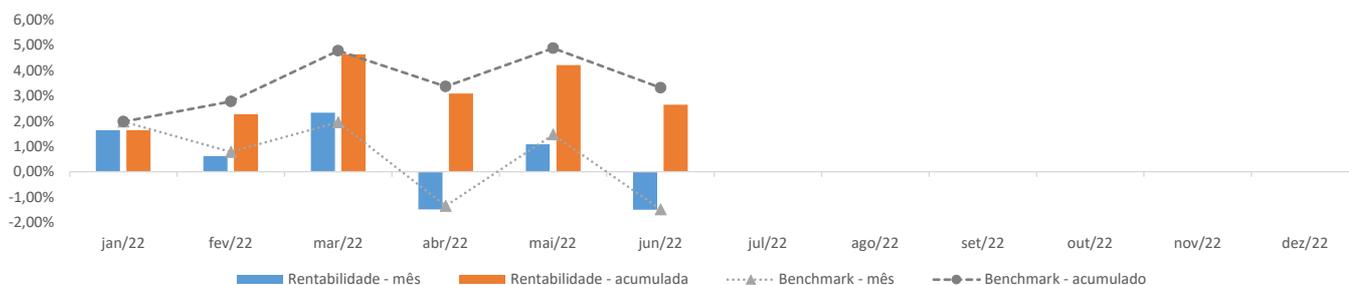
Data de referência do relatório: 30/06/2022

### Moderado

Data Base: Jun/22

O Perfil investe em várias classes de ativos, mas com predominância de títulos de renda fixa (público e privado). A Renda fixa rendeu acima do CDI, influenciada pelas alocações em crédito privado. Os Multimercados registraram retornos positivos, mas abaixo do CDI. As estratégias de renda variável apresentaram expressiva queda no mês, porém, os fundos com gestão ativa sofreram menos que o Ibovespa.

Com isso, a rentabilidade do Perfil no mês atingiu **-1,50%** contra **-1,49%** do benchmark no mesmo período.



Rentabilidade	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
<b>Moderado</b>	1,64%	0,62%	2,33%	-1,49%	1,09%	-1,50%	-	-	-	-	-	-	2,65%
<b>Benchmark</b>	1,98%	0,78%	1,95%	-1,35%	1,47%	-1,49%	-	-	-	-	-	-	3,32%

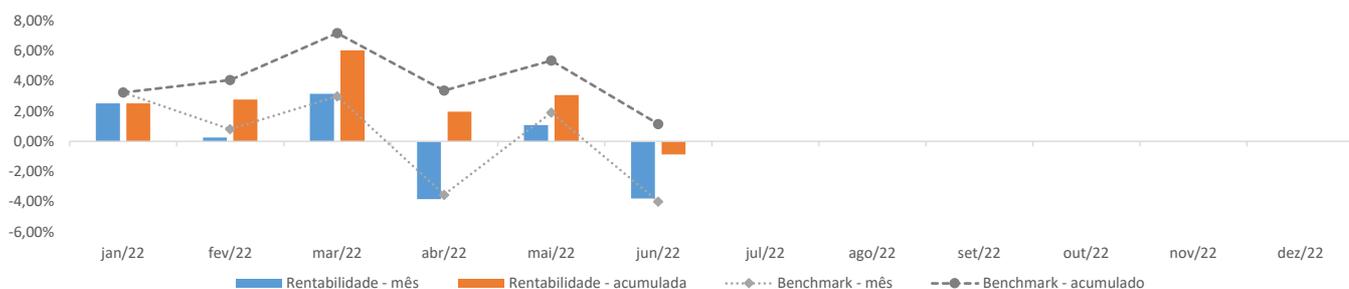
Rentabilidade	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Acumulado
<b>Moderado</b>	-0,67%	-0,93%	1,13%	1,29%	1,82%	0,51%	-1,10%	-0,86%	-1,20%	-1,75%	0,14%	1,14%	-0,55%
<b>Benchmark</b>	-0,54%	-0,77%	1,36%	0,55%	1,45%	0,34%	-0,50%	-0,15%	-0,96%	-0,96%	0,16%	1,18%	1,11%

### Arrojado

Data Base: Jun/22

O Perfil investe em várias classes de ativos, mas com predominância de títulos de renda fixa (público e privado). A Renda fixa rendeu acima do CDI, influenciada pelas alocações em crédito privado. Os Multimercados registraram retornos positivos, mas abaixo do CDI. As estratégias de renda variável apresentaram expressiva queda no mês, porém, os fundos com gestão ativa sofreram menos que o Ibovespa.

Com isso, a rentabilidade do Perfil no mês atingiu **-3,81%** contra **-3,99%** do benchmark no mesmo período.



Rentabilidade	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Acumulado
<b>Arrojado</b>	2,51%	0,26%	3,16%	-3,83%	1,09%	-3,81%	-	-	-	-	-	-	-0,86%
<b>Benchmark</b>	3,23%	0,81%	2,98%	-3,54%	1,91%	-3,99%	-	-	-	-	-	-	1,13%

Rentabilidade	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	Acumulado
<b>Arrojado</b>	-1,31%	-1,77%	1,87%	1,96%	2,96%	0,59%	-2,07%	-1,74%	-2,74%	-3,71%	-0,44%	1,44%	-5,08%
<b>Benchmark</b>	-1,24%	-1,67%	2,52%	0,90%	2,62%	0,37%	-1,36%	-0,73%	-2,36%	-2,41%	-0,26%	1,60%	-2,18%

## Rentabilidade Histórica

Data Base: Jun/22

Os investimentos em previdência complementar pressupõem uma visão de longo prazo, não devendo, portanto, se deixar influenciar, para tomadas de decisão quanto a mudanças de posição, por oscilações de curto prazo nos mercados, especialmente porque poderiam levar à realização de perdas de difícil recuperação.

Os gráficos abaixo demonstram as rentabilidades dos perfis de investimentos dos planos de contribuição definida, dos últimos 12, 24 e 36 meses, onde se pode observar que os perfis de maior risco apresentam maior rentabilidade em relação aos perfis de menor risco em um intervalo de tempo de mais longo, apesar de, em alguns períodos, terem se apresentado com rentabilidades inferiores.

