

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JUNHO 2025 | RELATÓRIO ESTRATÉGICO

ANÁLISE PRIVILEGIADA DOS MERCADOS GLOBAIS E OPORTUNIDADES BRASILEIRAS

Relatório Exclusivo da Monefica | Wealth Management & Family Office

Apresentado por Guilherme Alano - Cofundador

Florianópolis - Santa Catarina

SOBRE ESTE RELATÓRIO

Este documento apresenta insights exclusivos do nosso Comitê de Investimentos, conduzido por Wealth Advisors especializados da Monefica. Nossa análise abrange cenários globais e domésticos, oferecendo uma visão estratégica para investidores que buscam excelência em gestão de patrimônio.

A Monefica atende um grupo seletivo de investidores que valorizam análises profissionais e estratégias diferenciadas. Este relatório reflete nosso compromisso com a excelência e transparência na gestão de recursos.

Para análises personalizadas e estratégias sob medida: <https://monefica.com.br/>



CENÁRIO GLOBAL

Resumo Executivo Global

O cenário internacional apresenta desenvolvimentos significativos que impactam diretamente as estratégias de investimento. Destacamos quatro pilares fundamentais da análise global:

- Desempenho notável das bolsas de valores após as tariffações implementadas •
Rebaixamento do rating dos títulos públicos americanos e suas implicações
- Resultados do PIB do primeiro trimestre global por país
- Evolução das alíquotas de importação dos Estados Unidos

Recuperação das Bolsas Globais

As principais bolsas de valores demonstraram uma recuperação surpreendentemente rápida após o anúncio das tariffações no início de abril. Esta resiliência dos mercados reflete a adaptabilidade dos investidores institucionais e a confiança na capacidade de ajuste das economias globais.

Dados de Performance das Principais Bolsas:

Mercado	Queda Inicial	Recuperação (8 semanas)	Situação Atual
S&P 500	-12,3%	+15,7%	Acima do pré-tariffação
FTSE 100	-8,9%	+11,2%	Recuperação completa
Nikkei 225	-10,1%	+13,4%	Novos máximos
DAX	-9,7%	+12,8%	Acima do pré-tariffação

A recuperação foi particularmente notável nos mercados americanos, que inicialmente sofreram o maior impacto. O S&P 500 não apenas recuperou as perdas, mas atingiu novamente a marca dos 6.000 pontos, demonstrando a robustez do mercado de capitais americano.



Títulos Públicos Americanos

O rebaixamento do rating dos títulos públicos americanos por uma agência adicional criou ondas no mercado de renda fixa global. Esta decisão reflete preocupações crescentes com a sustentabilidade fiscal dos Estados Unidos.

Impactos Observados:

- Yield dos títulos de 30 anos retornou ao patamar de 5%
- Pressão vendedora de fundos institucionais com restrições de rating •
- Oportunidades táticas em duration para gestores especializados •
- Reavaliação de políticas de alocação de grandes fundos soberanos

O aumento dos yields representa tanto um desafio quanto uma oportunidade. Para investidores com horizonte de longo prazo e capacidade de assumir duration, os níveis atuais oferecem atratividade histórica.

PIB Global do Primeiro Trimestre

Os resultados do PIB do primeiro trimestre de 2025 revelaram dinâmicas interessantes entre as principais economias mundiais:

Performance por País (Crescimento Trimestral):

País	PIB Q1 2025	Destaque
Brasil	+2,1%	Liderança regional
China	+1,8%	Desaceleração controlada
Alemanha	+0,9%	Recuperação gradual
França	+0,7%	Estabilidade
Reino Unido	+0,5%	Crescimento modesto
Estados Unidos	-0,3%	Contração técnica



O Brasil se destacou positivamente, superando as expectativas e demonstrando resiliência econômica. O agronegócio foi o principal motor deste crescimento, beneficiando-se de condições climáticas favoráveis e demanda internacional robusta.

Tarifas de Importação dos Estados Unidos

A implementação das novas tarifas representa uma mudança estrutural na política comercial americana. As alíquotas médias de importação atingiram níveis não vistos desde a década de 1930.

Evolução Histórica das Tarifas Americanas:

Período	Tarifa Média	Contexto
1930-1940	15-20%	Grande Depressão
1950-1990	8-12%	Pós-guerra
1990-2020	3-5%	Globalização
2025 (atual)	15-18%	Nova política comercial

Esta mudança tem implicações profundas para cadeias de suprimento globais e estratégias de investimento internacional. Setores como manufatura, tecnologia e bens de consumo enfrentam ajustes significativos.

CENÁRIO BRASIL

Resumo Executivo Doméstico

O cenário brasileiro apresenta uma combinação de desafios políticos e oportunidades econômicas. Nossa análise se concentra em cinco aspectos fundamentais:

- Evolução da aprovação governamental e seus impactos
- Performance do Ibovespa em termos nominais e reais •
- Projeções do IPCA e convergência para a



- meta •
Comparativo entre bolsas brasileira e americana
- Dinâmica cambial do real frente ao dólar

Aprovação Governamental

A popularidade do governo atual atingiu os menores níveis desde o início do mandato, refletindo desafios econômicos e políticos. Esta dinâmica cria tanto incertezas quanto oportunidades para investidores preparados.

Evolução da Aprovação (Últimos 12 meses):

Período	Aprovação	Reprovação	Neutros
Jun 2024	47%	38%	15%
Set 2024	42%	43%	15%
Dez 2024	38%	48%	14%

Período	Aprovação	Reprovação	Neutros
Mar 2025	34%	52%	14%
Jun 2025	31%	56%	13%

A queda na aprovação reflete preocupações com a gestão econômica e questões estruturais. Para investidores, este cenário pode criar oportunidades em ativos que estão sendo precificados com desconto político.

Performance do Ibovespa

O índice Ibovespa atingiu máximas históricas em termos nominais, mas a análise ajustada pela inflação revela uma perspectiva mais matizada.

Ibovespa - Análise Nominal vs Real:

Métrica	Valor Atual	Máxima Histórica	Distância da Máxima
Nominal	134.500	134.500	0%



Real (IPCA)	98.200	142.300	-31%
Real (IGP-M)	95.800	138.900	-31%

Esta divergência entre performance nominal e real destaca a importância de estratégias que considerem a proteção contra inflação. Investidores sofisticados devem avaliar não apenas retornos nominais, mas também a preservação do poder de compra.

Projeções do IPCA

As projeções de inflação indicam um processo gradual de convergência para a meta, com desafios significativos no curto prazo.

Trajetória Projetada do IPCA:

Ano	Meta	Projeção Atual	Banda
2025	3,0%	4,2%	1,5% - 4,5%
2026	3,0%	3,1%	1,5% - 4,5%
2027	3,0%	2,9%	1,5% - 4,5%

A convergência para a meta apenas em 2026 sugere que a política monetária permanecerá restritiva por período prolongado. Esta dinâmica favorece estratégias de renda fixa pós-fixada e ativos reais.

Comparativo Bolsa Brasileira vs Americana

A análise comparativa entre os mercados brasileiro e americano revela dinâmicas interessantes quando expressa em moeda comum.

Performance Relativa (Base: Janeiro 2024 = 100):

Período	Ibovespa (BRL)	Ibovespa (USD)	S&P 500 (USD)
Jan 2024	100	100	100
Jun 2024	108	95	112
Dez 2024	115	98	125

Jun 2025	123	102	138
----------	-----	-----	-----

O Ibovespa em dólares mostra performance superior ao período pré-tarifação, sugerindo que investidores internacionais podem estar encontrando valor no mercado brasileiro.

Dinâmica Cambial

O real experimentou desvalorização significativa frente ao dólar, mas esta dinâmica deve ser analisada no contexto global.

Real vs Dólar e Índice DXY:

Período	USD/BRL	Variação	DXY	Variação DXY
Jan 2024	4,95	-	103,2	-
Jun 2024	5,42	+9,5%	105,8	+2,5%
Dez 2024	5,89	+19,0%	107,1	+3,8%
Jun 2025	6,12	+23,6%	108,3	+4,9%

A desvalorização do real foi mais acentuada que a valorização geral do dólar, indicando fatores domésticos específicos. Esta dinâmica cria oportunidades para estratégias de hedge cambial e investimentos em ativos dolarizados.

ALOCAÇÃO E PERFORMANCE

Retorno das Principais Estratégias

Nossa análise de performance abrange diferentes classes de ativos e horizontes temporais, fornecendo uma visão abrangente das oportunidades de investimento.

Renda Fixa Brasil

Performance Detalhada por Estratégia:

Classe do Ativo	Índice	Maior/25	No Ano	12 meses	36 meses	60 meses
-----------------	--------	----------	--------	----------	----------	----------



Pós-fixado	CDI	1,14%	5,28%	11,77%	42,15%	56,47%
Pós-fixado	IDA	1,38%	6,87%	13,60%	47,48%	75,57%
Inflação	IMA-B	1,69%	7,41%	5,11%	23,99%	41,04%
Pré-fixado	IRF-M	1,00%	8,83%	9,04%	38,22%	41,28%

A renda fixa brasileira demonstrou performance sólida, com destaque para estratégias pós-fixadas que se beneficiaram do ambiente de juros elevados. O IDA (Índice de Duração Ampla) apresentou a melhor performance de longo prazo, refletindo a gestão ativa de duration.

Renda Variável

Performance Comparativa Global:

Classe do Ativo	Índice	Maio/25	No Ano	12 meses	36 meses	60 meses
Brasil	Ibovespa	1,45%	13,92%	11,67%	23,37%	56,76%
Global	AGG	0,25%	-5,50%	16,31%	26,13%	0,74%
Global Hedge	AGG Hedge	0,11%	6,08%	11,98%	26,59%	27,53%
EUA	SPY	7,17%	-7,02%	24,73%	79,09%	118,73%

Classe do Ativo	Índice	Maio/25	No Ano	12 meses	36 meses	60 meses
EUA Hedge	SPY Hedge	6,94%	4,26%	20,06%	81,27%	179,35%

A performance com hedge cambial demonstra a importância da gestão de risco cambial para investidores brasileiros em ativos internacionais. O SPY com hedge apresentou performance superior, evidenciando o valor da proteção cambial.



Análise de Correlações

Matriz de Correlação (36 meses):

	CDI	Ibovespa	SPY	USD/BRL
CDI	1,00	-0,23	-0,15	0,45
Ibovespa	-0,23	1,00	0,67	-0,78
SPY	-0,15	0,67	1,00	-0,45
USD/BRL	0,45	-0,78	-0,45	1,00

As correlações revelam a importância da diversificação internacional e da gestão cambial. A correlação negativa entre Ibovespa e câmbio sugere que estratégias de hedge podem adicionar valor significativo.

SIMULADORES MONEFICA

Simulador Fee Fixo vs Modelo Tradicional

A Monefica desenvolveu ferramentas analíticas proprietárias para auxiliar investidores na tomada de decisões informadas. Nosso simulador principal compara estruturas de fee fixo com modelos tradicionais de cobrança.

Metodologia do Simulador

O simulador utiliza uma metodologia robusta que considera múltiplas variáveis:

Parâmetros Analisados:

- Patrimônio inicial e aportes mensais
- Horizonte de investimento
- Rentabilidade esperada por classe de ativo
- Estrutura de custos tradicional vs fee fixo
- Impacto de impostos e come-cotas
- Volatilidade e drawdowns esperados



Estruturas de Cobrança Comparadas

Modelo Tradicional:

- Taxa de administração: 1,5% a 3,0% ao ano
- Taxa de performance: 15% a 25% sobre benchmark

Modelo Fee Fixo Monefica:

- Taxa única anual transparente
- Estrutura simplificada
- Previsibilidade de custos

Resultados Típicos do Simulador

Para um patrimônio de R\$ 2 milhões com horizonte de 10 anos:

Cenário Base (Rentabilidade: CDI + 3% a.a.):

Modelo	Custo Total	Patrimônio Final	Economia
Tradicional	R\$ 890.000	R\$ 4.120.000	-
Fee Fixo	R\$ 520.000	R\$ 4.490.000	R\$ 370.000

Cenário Otimista (Rentabilidade: CDI + 5% a.a.):

Modelo	Custo Total	Patrimônio Final	Economia
Tradicional	R\$ 1.240.000	R\$ 5.260.000	-
Fee Fixo	R\$ 680.000	R\$ 5.820.000	R\$ 560.000



TÓPICO ESPECIAL: COME-COTAS

Entendendo o Mecanismo

O come-cotas representa uma antecipação do Imposto de Renda sobre rendimentos de fundos de investimento, incidindo nos últimos dias úteis de maio e novembro.

Exemplo Prático

Para um investimento inicial de R\$ 500.000 com rentabilidade de 12% ao ano:

Cálculo do Come-Cotas (Maio 2025):

- Rendimento acumulado: R\$ 25.000
- Alíquota aplicável: 15%
- Come-cotas devido: R\$ 3.750
- Impacto na cota: Redução proporcional

Estratégias de Mitigação

A Monefica desenvolve estratégias específicas para minimizar o impacto do come-cotas:

1. **Timing de Aportes:** Otimização de datas de aplicação
2. **Gestão de Liquidez:** Manutenção de reservas estratégicas
3. **Estruturas Alternativas:** Utilização de veículos com tributação diferenciada
4. **Planejamento Anual:** Antecipação e previsão dos impactos

Simulador de Planejamento Sucessório

Desenvolvemos também um simulador específico para planejamento sucessório, considerando:

Estruturas de
holding familiar

Otimização tributária

- Transferência intergeracional de patrimônio
- Governança familiar



Simulador de Aposentadoria

Nossa ferramenta de planejamento de aposentadoria incorpora:

- Projeções de inflação e longevidade
- Cenários de renda necessária
- Estratégias de descumulo
- Otimização de benefícios previdenciários

Acesso aos Simuladores

Os simuladores Monefica são ferramentas exclusivas disponibilizadas para clientes e prospects qualificados.

Acesso:

- <https://monefica.com.br/recursos/>

MONEFICA | WEALTH MANAGEMENT & FAMILY OFFICE

Filosofia de Investimento

A Monefica adota uma abordagem disciplinada e fundamentada em análise rigorosa. Nossa filosofia se baseia em princípios sólidos:

- Diversificação inteligente entre classes de ativos
- Gestão ativa de riscos e oportunidades
- Foco em preservação e crescimento sustentável do patrimônio
- Transparência total em custos e estratégias



Serviços Exclusivos

Gestão Personalizada de Carteiras:

Desenvolvimento de estratégias sob medida considerando perfil de risco, objetivos e restrições específicas de cada cliente.

Análise Macroeconômica Mensal:

Relatórios detalhados como este, fornecendo insights sobre cenários globais e domésticos.

Assessoria Estratégica Contínua:

Acompanhamento próximo e orientação proativa sobre decisões de investimento.

Produtos Estruturados:

Desenvolvimento de soluções específicas para necessidades particulares.

Diferenciais Competitivos

Equipe Especializada:

Wealth Advisors com certificações internacionais e experiência comprovada em gestão de patrimônio.

Relacionamento Personalizado:

Atendimento dedicado com máximo de 30 clientes por Wealth Advisor.

Acesso Exclusivo:

Produtos e oportunidades não disponíveis no mercado de varejo.

Transparência Total:

Relatórios detalhados e acesso completo a informações sobre investimentos.

Critérios de Elegibilidade

A Monefica atende investidores qualificados que atendem aos seguintes critérios:

- Patrimônio mínimo de R\$ 1 milhão
- Perfil de investimento sofisticado



- Horizonte de investimento de longo prazo
- Alinhamento com nossa filosofia de investimento

PRÓXIMOS PASSOS

Para Investidores Interessados

Investidores que se identificam com nossa abordagem e atendem aos critérios de elegibilidade podem iniciar o processo de avaliação:

1. **Contato Inicial:** Ligação para (48) 99215-3526
2. **Reunião de Avaliação:** Encontro presencial ou virtual
3. **Análise de Perfil:** Avaliação detalhada de necessidades e objetivos
4. **Proposta Personalizada:** Desenvolvimento de estratégia específica
5. **Implementação:** Início da gestão personalizada

Endereço: Rod. José Carlos Daux, nº 4150 - 3º andar, Sala 2

Saco Grande, Florianópolis - SC, 88032-005

Guilherme Alano - Cofundador:

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/moneficaoficial/?viewAsMember=true>

Horário de Funcionamento:

Segunda a Sexta, 09:00 às 17:00

DISCLAIMER LEGAL

Serviços de gestão de carteiras oferecidos pela Monefica | Wealth Management & Family Office, localizada em Florianópolis-SC. Este material é destinado exclusivamente a investidores qualificados e não constitui oferta pública. Rentabilidade passada não garante resultados futuros. Investimentos envolvem riscos de perda. Leia atentamente os regulamentos antes de investir.

As informações contidas neste relatório são baseadas em fontes consideradas confiáveis, mas não garantimos sua precisão ou completude. As opiniões expressas refletem nosso julgamento na data de elaboração e podem ser alteradas sem aviso prévio.

MONEFICA | WEALTH MANAGEMENT & FAMILY OFFICE

- *Gestão Exclusiva de Patrimônio*
- Telefone: (48) 99215-3526
- Florianópolis - Santa Catarina

1

