

Safra Asset



Safra | Asset

Comentário Macro

Novembro/2024

Cenário Macroeconômico

O destaque no cenário internacional em novembro foi a vitória de Donald Trump nas eleições dos EUA e a subsequente definição de seu gabinete de governo. Mantemos uma visão otimista para a economia americana, que deverá continuar com seu excepcionalismo em relação ao resto do mundo, o que por si só deve garantir um dólar mais forte e juros sustentados.

No Brasil, o pacote fiscal decepcionou o mercado tanto pelo tamanho dos cortes propostos quanto pela inclusão do projeto de isentar o IR para pessoas que ganhem até 5 mil reais, considerado um ponto adicional de risco fiscal.

Por outro lado, o PIB do 3º trimestre veio forte, com destaque para o consumo das famílias. Com a taxa de desemprego na mínima histórica e um forte aumento das importações de bens e serviços, a economia brasileira dá sinais de estar além do seu pleno emprego.

Assim, esperamos que o BC acelere o ritmo de alta de juros, levando a Selic terminal para o nível de 14,5%.

Em novembro, mantivemos a posição tomada na curva de juros nos vértices de 26 e 29, que ainda é a principal tese da estratégia, porém a diminuimos.

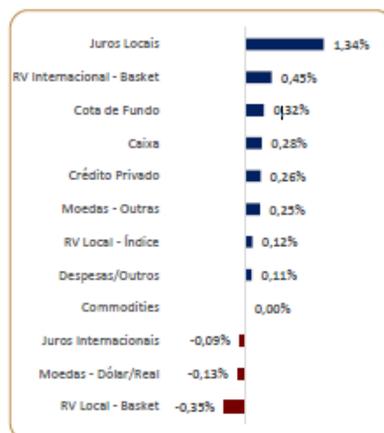
Além disso, estamos comprados no dólar frente a uma cesta de moedas, entre elas o real, o euro, o DXY e pesomexicano, e ligeiramente comprados na bolsa Brasil.

Quanto às posições internacionais, estamos comprados na bolsa americana (S&P 500) e no Vix e mantemos a posição estrutural em NVIDIA no portfólio.

RENTABILIDADE

	1,95	%
OUTUBRO	245,93 CDI	%
	5,18	%
ANO	52,60 CDI	%
	7,65	%
12 MESES	70,61 CDI	%

PERFORMANCE ATTRIBUTION





Safra | Asset

Acesse nossa página e saiba mais:

<https://www.safra.com.br/invista-safra-galileo.htm>

Avisos

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. O INVESTIMENTO EM FUNDOS NÃO É GARANTIDO PELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO É PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, TAXA DE PERFORMANCE E/OU TAXA DE SAÍDA. A COMPARAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO E INDICADORES ECONÔMICOS É MERA REFERÊNCIA, E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. ESTE FUNDO NÃO ESTÁ DISPONÍVEL PARA NOVAS APLICAÇÕES. SAFRA GALILEO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, CNPJ: 10.347.249/0001-21. Data de início do fundo: 30/12/2008. O fundo é destinado a fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento administrados e/ou geridos pela Administradora, e/ou Gestora e/ou entidades integrantes do Grupo Safra, conforme definição interna da Administradora. O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio, em cotas do SAFRA GALILEO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ/MF sob nº 27.249.022/0001-46, enquanto ambos os fundos estiverem sob a administração e/ou gestão da ADMINISTRADORA, GESTORA ou de entidades integrantes do Grupo Safra. Tributação de Longo Prazo. Classificação Anbima: Multimercados Estratégia Livre. Taxa de administração de 2,00% a.a. Taxa de performance de 20% sob o que exceder a variação do CDI. Taxa de Saída de 10% sobre o valor bruto do resgate, caso não sejam respeitados os prazos de resgate estipulados no Regulamento do Fundo. Não há carência para resgate. Conversão para Resgate: 1º dia útil. Pagamento de Resgate: 1º dia útil subsequente à data da conversão – com taxa de saída. Conversão para Resgate: 30 dias + 1 dia útil. Pagamento de Resgate: 1º dia útil subsequente à data da conversão – sem taxa de saída. Multimercado. Classificação do Produto de Investimento: 7. Principais Fatores de Risco: (1) MERCADO; (2) MERCADO EXTERNO; (3) ESTRATÉGIAS DE ALAVANCAGEM; (4) LIQUIDEZ; (5) CRÉDITO. Para obter mais informações do fundo, acesse: <http://www.safraasset.com.br/fundos/homedetalhe2.asp?s=ALE&t=x>. Rentabilidade anual do fundo em relação ao benchmark: $((1 + \text{retorno do fundo})^{du/252} - 1) / ((1 + \text{retorno CDI})^{du/252} - 1)$. du = dias úteis. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Data-base: 30/09/2021. Para mais informações, procure um gerente Safra ou acesse o site www.safra.com.br/safra-asset/. Central de Atendimento Safra: 0300 105 1234 das 9 às 21H30, exceto feriados. Atendimento aos portadores de necessidades especiais, auditivas e fala / SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755. Atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana. Ouvidoria - Caso já tenha recorrido ao SC e não esteja satisfeito(a): 0800 770 1236. Atendimento aos Portadores de Necessidades Especiais Auditivas e de Fala: 08000 727 75 55. De 2ª a 6ª feira, das 09h às 18h, exceto feriados. Ou acesse: www.safra.com.br/atendimento/ouvidoria



Autorregulação
ANBIMA

Premiações:

Revista Top Gestão Junho 2016: Premiado na categoria “Maiores – Multimercado”

Revista Top Gestão Junho 2017: Premiado na categoria “Maiores – Renda Fixa”

Onde Investir 2018 Dezembro 2017: Premiado na categoria Fundo 5 estrelas

