

Em todos os meses de 2023, os perfis de investimentos do Sebrae Previdência superaram a média dos fundos multimercados aferida pelo indicador IHFA – Índice Hedge Funds da Anbima.

Em todos os meses de 2023, os perfis de investimentos do Sebrae Previdência superaram a média dos fundos multimercados aferida pelo indicador IHFA – Índice Hedge Funds da Anbima. No acumulado do ano, o rendimento consolidado da carteira é de 9,23%, enquanto o retorno médio do IHFA é de 3,87%. A inflação acumulada até o mês de outubro, medida pelo IPCA 15 (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15), foi de 3,96%. Em outubro, o resultado consolidado da carteira do Sebrae Previdência foi de 0,43%, comparado a -0,86% do IHFA e 0,21% do IPCA 15.

O forte desempenho da economia americana e a deterioração do quadro fiscal continuaram a pressionar as taxas de juros longas ao redor do mundo, resultando em um aperto adicional das condições financeiras. Na China, os estímulos econômicos adotados não estão conseguindo atingir os objetivos pretendidos de fortalecer a economia. Por fim, a guerra entre Hamas e Israel é um novo elemento de incerteza no cenário e mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico nos últimos anos. Todos esses fatores influenciaram negativamente a precificação dos ativos de risco globalmente no mês de outubro.

No Brasil, não foi muito diferente o cenário, pois os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o aumento das incertezas relacionadas ao cumprimento da meta fiscal de 2024. Assim, o principal índice da bolsa, o Ibovespa, registrou queda de -2,94%. O indicador que mede a performance média dos títulos públicos indexados à inflação (IMA-B) também apresentou desvalorização de -0,66%, bem como o índice que aferre o rendimento dos fundos imobiliários, com queda de -1,97%, no mês de outubro.

Diante desse cenário, o Sebrae Previdência novamente se sobressaiu, pois tomou a atitude de reduzir as exposições em ativos com características de preços mais sensíveis a esse ambiente e registrou performance positiva em todos os seus perfis de investimentos. Abaixo é possível visualizar a performance por perfil e a comparação com os principais indicadores de mercado no mês de outubro e no acumulado do ano.

em 31/10/2023	
Ativo	SEBRAE FUNDOS MULTIMERCADO
	MIL R\$
• CONSERVADOR SEBRAEPREV	0,00 16,40
• MODERADO SEBRAEPREV	0,20 6,90
• ARROJADO SEBRAEPREV	0,20 9,10
• EQUILIBRADO SEBRAEPREV	0,40 8,90
• SEBRAE PREVIDÊNCIA	1,00 9,20
• CDI	1,00 11,00
• DI	1,00 1,10
• IboV F&B Index	1,00 10,00
• IboV SP50	1,00 10,00
• IFTV	0,00 1,00
• IFTV2000	1,00 6,00

Fonte: [Sebrae Previdência](#) , em 13.11.2023.
