

"Impacto da Vitória de Trump e Expectativas do Fed: Desempenho de Dezembro

Após o movimentado mês de novembro, com a vitória do Trump na eleição presidencial americana e o chamado 'red sweep' (republicanos conquistando maioria tanto no Senado quanto na Câmara), tivemos um mês de dezembro com mercados refletindo uma certa realização de lucros. Tal fato ocorreu principalmente após a realização da última reunião do Fed do ano, em 18/dezembro. Nesta data, além de entregar o corte de 25bps que o mercado esperava, foram divididas projeções, o chamado 'dot plot', que apontavam apenas 2 cortes de 25 bps nos juros americanos ocorrendo ao longo de 2025. Isso trouxe um certo mau humor para o mercado, puxando os principais índices para baixo, com destaque para o S&P500 (-2.5%), Dow Jones (-5.3%) e Russell 2000 (-8.4%). Mesmo com essa realização ocorrida em dezembro, os principais índices fecharam uma sequência de 2 anos com forte alta. O S&P500, por exemplo, teve um ganho superior a +23% este ano, após uma alta de +24% que já tinha ocorrido em 2023. Esse desempenho consecutivo de +20% não ocorria desde o biênio composto por 1997 e 1998, de acordo com dados do FactSet.

Outro fato que chama a atenção este ano foi o descolamento do mercado americano do resto do mundo. De fato, enquanto os índices americanos acabaram fechando o ano em forte alta, demais índices de mercados desenvolvidos, como de países Europeus, tiveram resultados muito mais modestos em suas moedas locais, com destaque para Reino Unido (+5.7%), Suíça (+4.0%) e França (-2.5%). Alemanha, por outro lado, também teve um ano forte (+19%). Tais resultados, entretanto, ficam 1-3% menores quando convertidos em dólares, dado que a valorização do USD frente às demais principais moedas, principalmente europeias, também foi uma tônica importante de 2024.

Em dezembro, o mercado registrou uma realização de lucros após a reunião do Fed, com quedas nos índices.

50,1%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Dólares

O fundo fechou o mês com retorno de 0,1%, acumulando 29,9% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 31 ativos, com destaque para os setores Serviços Financeiros, Tecnologia e Mídia.

24,0%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Reais

O fundo fechou o mês com retorno de -2,7%, acumulando 2,6% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 30 ativos, com destaque para setores de Serviços Financeiros, Mídia e Tecnologia;

46,9%

nos últimos 24 meses

Geo Smart Beta de Qualidade

O fundo fechou o mês com retorno de 0,2%, acumulando 31,9% nos últimos 12 meses. O portfólio terminou o mês com 52 ativos, com destaque para os setores Serviços Financeiros, Tecnologia e Consumo & Varejo.

32,9%

nos últimos 24 meses

Geo Empresas Globais em Dólares Previdência

O fundo fechou o mês com retorno de 0,5%, acumulando **17,2% no ano equivalente a 158,14% do CDI.**