

# Crescimento em meio à discórdia:

estratégias para uma expansão “quebradora de regras”

## NOSSAS EXPECTATIVAS E INSIGHTS PARA OS PORTFÓLIOS

Crescimento econômico global e aumento dos lucros corporativos

- Após desafiar sinais de recessão, o crescimento global pode continuar em 2025 e 2026
- Os lucros por ação podem aumentar ainda mais nos EUA e em outros lugares
- As taxas de juros do Fed podem cair modestamente para 3,5%–4% em 2025
- Os riscos incluem inflação, tensões comerciais e outras tensões geopolíticas



Posicionar portfólios totalmente investidos para uma alta contínua

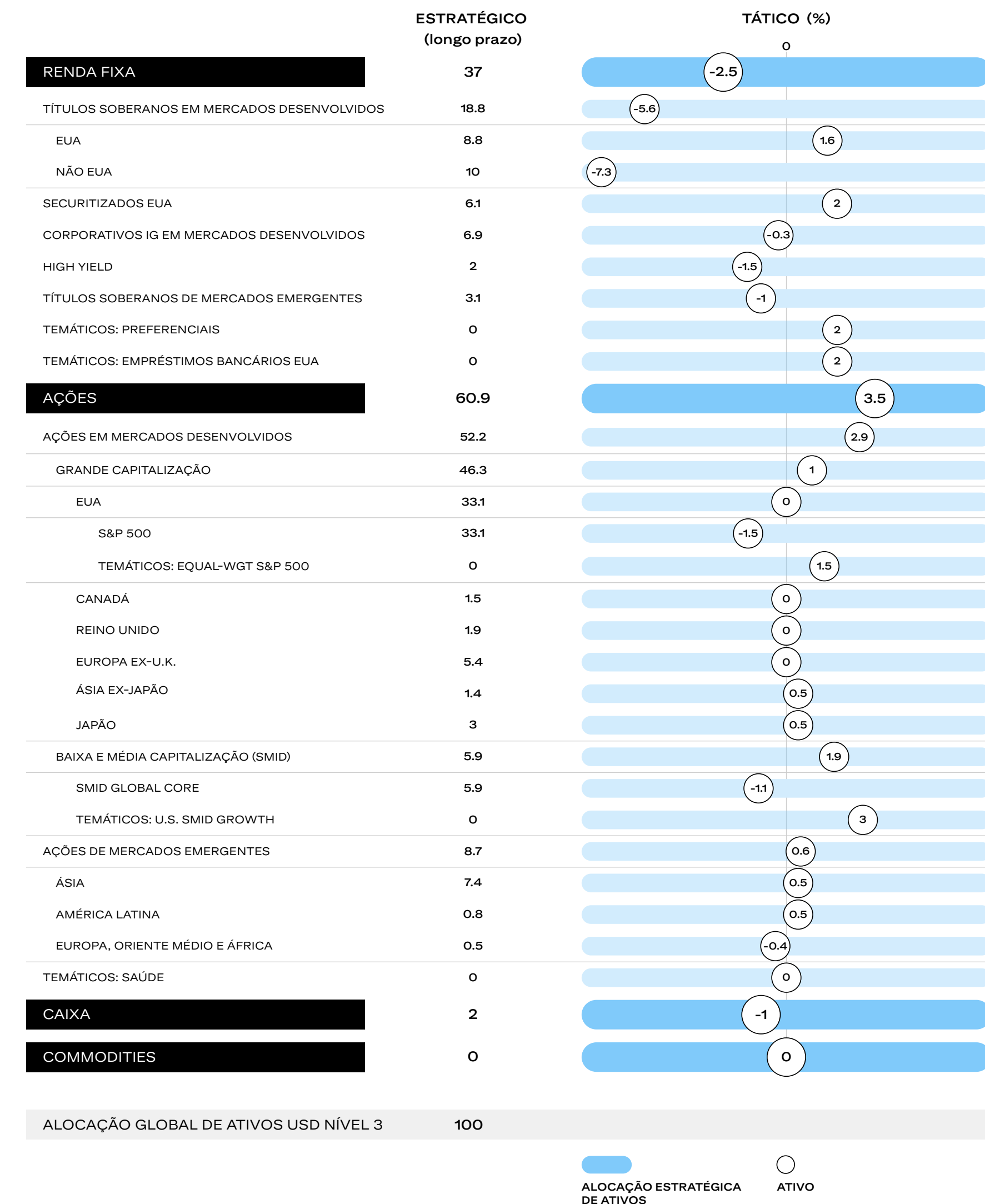
- Portfólios “core” seguindo um plano de longo prazo são essenciais, em nossa opinião
- Em contrapartida, o market timing raramente produz resultados

### NOSSAS PREVISÕES DO PIB REAL (%)

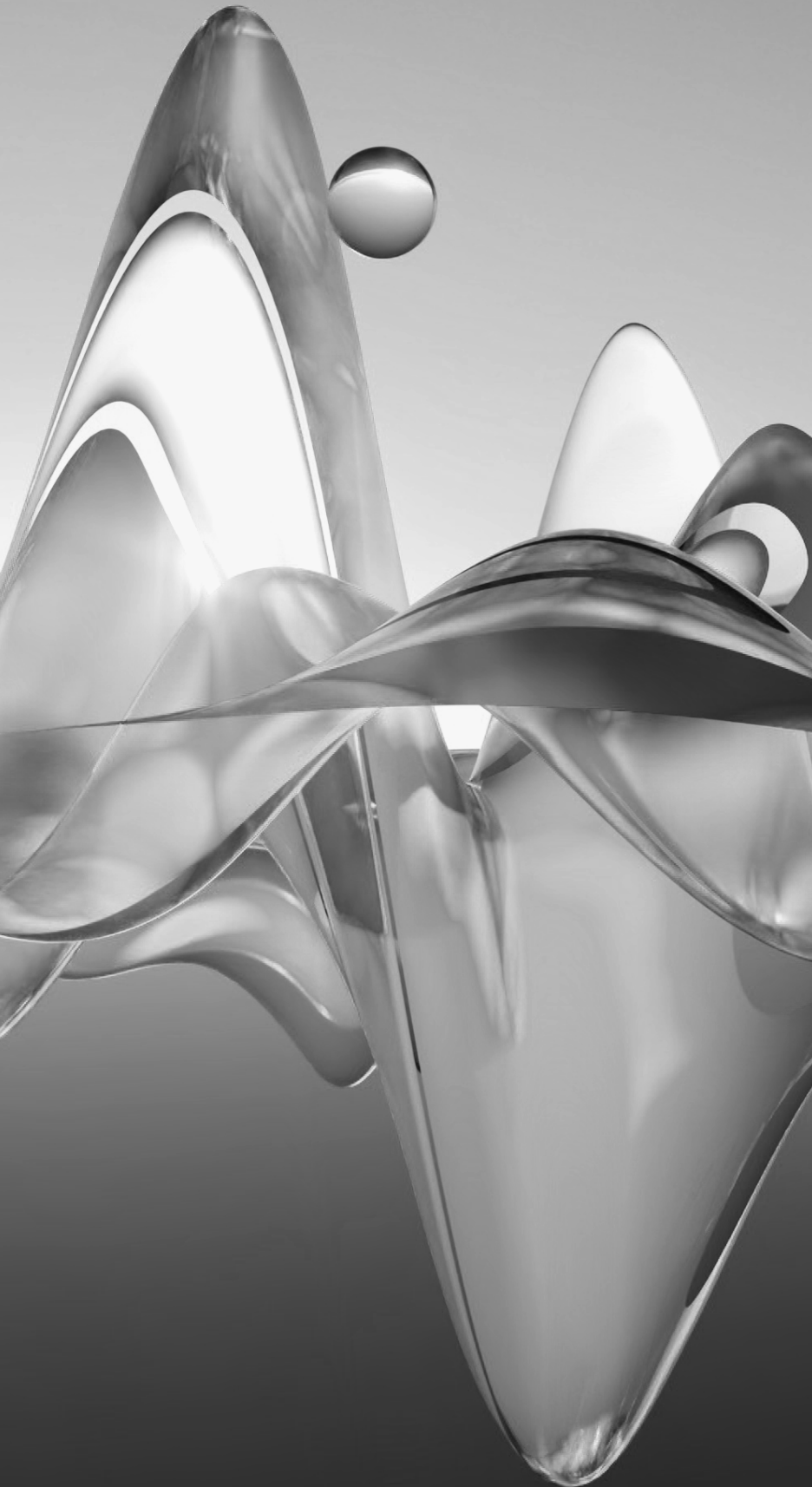
	2023	2024E	2025E	2026E
EUA	2,5	2,7 ↑	2,4 ↑	2,1
China	5,2	4,9 ↓	5,2 ↑	4,8
UE	0,5	0,7	1,2 ↓	1,6
Reino Unido	0,3	1,0 ↑	1,1 ↓	1,5
<b>Global</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9 ↑</b>	<b>2,9</b>

Fonte: Citi Wealth Investments, 16 de novembro de 2024. Todas as previsões são expressões de opinião, estão sujeitas a mudança sem aviso prévio e não pretendem ser uma garantia de eventos futuros.

## CLASSES DE ATIVOS | ALOCAÇÃO GLOBAL DE ATIVOS USD NÍVEL 3 (%)



Fonte: Citi Wealth Investments Global Investment Committee e Citi Wealth Strategic Asset Allocation and Quantitative Research Team, 19 de novembro de 2024. A tabela acima é um exemplo apenas para fins educacionais e ilustrativos e não constitui uma recomendação de portfólio. Ela foi gerada sem levar em consideração as circunstâncias ou necessidades específicas de qualquer indivíduo. Investidores que desejam desenvolver seu portfólio devem entrar em contato com seu representante do Citi para obter mais orientações. O nível de Risco 3 destina-se a investidores com um objetivo misto que requerem um mix de ativos e buscam equilíbrio entre investimentos que oferecem renda e aqueles posicionados para um retorno do investimento potencialmente maior. O nível de Risco 3 pode ser apropriado para investidores dispostos a sujeitar seu portfólio a risco adicional para crescimento potencial, além de um nível de renda que reflita sua tolerância ao risco declarada. As classes de ativos utilizadas para preencher o modelo de alocação podem ter um desempenho inferior aos seus respectivos índices e levar a um desempenho inferior ao previsto pelo modelo.



### Os portfólios de muitos investidores estão muito concentrados

- O foco excessivo em um único mercado ou classe de ativos é muito comum
- Isso vale especialmente para ações de grande capitalização dos EUA, que podem não ter um desempenho tão bom na próxima década como na última
- No entanto, os valuations sugerem potenciais benefícios de uma maior diversificação
- Vemos muitos investidores adequados e qualificados com pouca ou nenhuma exposição a classes de ativos alternativos
- A diversificação não garante lucro nem protege contra prejuízos

### ▶ Ampliar os horizontes do portfólio

- S&P de igual ponderação, ações de crescimento de pequena e média capitalização dos EUA, Ásia, exceto China, Brasil
- Crédito diversificado de grau de investimento intermediário e além
- Investidores adequados e qualificados podem considerar a possibilidade de expandir para investimentos alternativos

### Os retornos sobre o caixa provavelmente decepcionarão

- Os depósitos bancários e as letras do Tesouro podem ser menos recompensadores em meio aos modestos cortes nas taxas do Fed
- Defendemos um portfólio diversificado de renda fixa com duração intermediária
- O crédito com grau de investimento dos EUA pode oferecer mais potencial do que os títulos do Tesouro dos EUA

### ▶ Colocar o caixa para trabalhar e buscar rendimento diferenciado

- O crédito pode servir como uma alocação central de renda fixa
- Crédito de qualidade inferior, empréstimos bancários, crédito estruturado, preferenciais
- Os riscos incluem recessão, repagamento, liquidez e taxas de juros

### A desregulamentação pode estar chegando aos EUA.

- O presidente eleito Trump prometeu desregulamentação em sua campanha eleitoral
- Isso poderia reduzir custos e abrir um crescimento potencial para algumas instituições financeiras
- No setor de energia, poderia haver mais operações de perfurações, oleodutos e demanda por equipamentos e serviços

### ▶ Buscar exposição aos potenciais beneficiários da desregulamentação

- Os bancos dos EUA podem se beneficiar da flexibilização das regulamentações
- Empresas de energia midstream podem se beneficiar de maiores gastos de capital em capacidade de exportação de gás natural
- Tais mudanças podem não ocorrer, e a desregulamentação pode aumentar certos riscos

### A discórdia geopolítica pode desencadear volatilidade

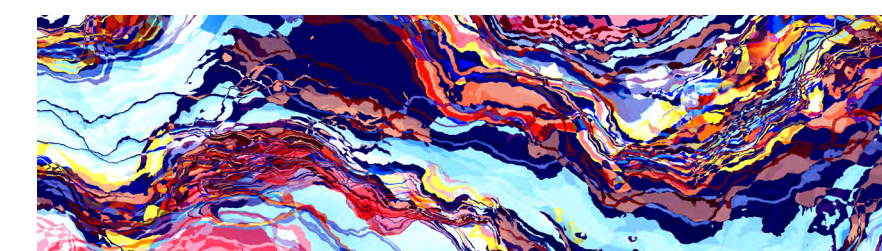
- Disputas comerciais e outros desafios geopolíticos podem desencadear maior volatilidade
- Contudo, a maioria dos incidentes geopolíticos não altera a direção dos mercados globais
- Portfólios concentrados em uma região no epicentro das tensões correm mais riscos

### ▶ Gerenciar o risco em meio à discórdia

- Investimentos em segurança econômica e segurança nacional, por exemplo, tecnologias-chave e defesa
- Pode valer a pena considerar estratégias seletas de hedge funds e investimentos relacionados à volatilidade para investidores adequados e qualificados

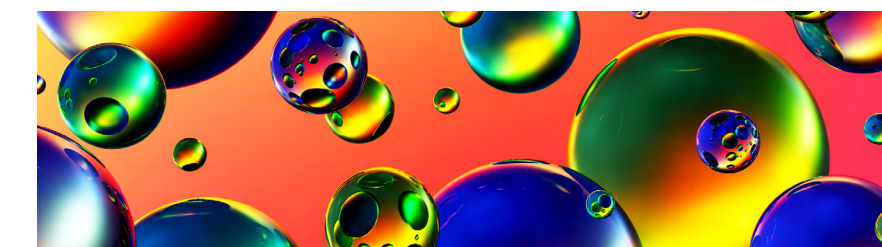
## Tendências inevitáveis

Forças de longo prazo – tecnológicas, econômicas, demográficas e geopolíticas – estão remodelando o mundo ao nosso redor, com implicações para todos os portfólios de investimentos.



### IA: cada vez mais real

Acreditamos que a adoção e os benefícios da IA se estenderão cada vez mais além do setor de tecnologia, chegando a setores como saúde, indústria, serviços financeiros, tecnologia educacional e robótica.



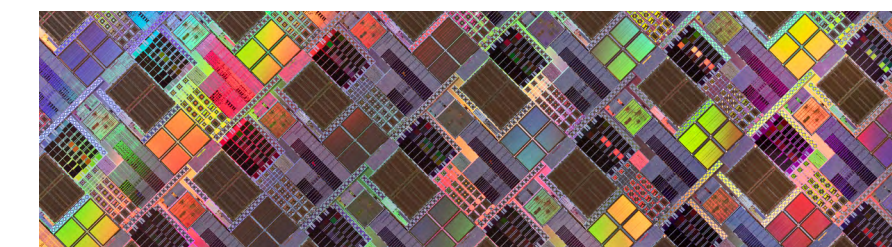
### A receita da saúde para a longevidade

Com o rápido envelhecimento da população em todo o mundo, há uma necessidade crescente de prevenir e tratar doenças na terceira idade. As empresas inovadoras na área da saúde estão abordando esse desafio.



### Clima: investindo em tecnologias inovadoras

Tecnologias de redução de emissões, captura de carbono e adaptação às mudanças climáticas podem ter demanda crescente, criando potencial para provedores e usuários.



### Polarização do G2

As tensões competitivas entre os EUA e a China devem continuar, e é provável que as cadeias de suprimentos mudem em favor de certos setores e indústrias no Sudeste Asiático, América Latina e EUA.

### WATCHLIST:

## *O horizonte do seu portfólio pode ser ampliado?*

Para clientes elegíveis, uma watchlist personalizada do Wealth Outlook compara o posicionamento do seu portfólio com o plano de longo prazo. E a variedade de ferramentas do nosso Investment Lab pode destacar outras oportunidades potenciais.

Solicite seu relatório personalizado ao seu time de relacionamento.





O Citibank N.A., filial de Jersey, é regulado pela Jersey Financial Services Commission. O Citi International Personal Bank está registrado em Jersey como um nome comercial do Citibank NA. O endereço do Citibank NA, filial de Jersey, é P.O. Box 104, 38 Esplanade, St Helier, Jersey JE4 8QB. O Citibank NA é constituído com responsabilidade limitada nos EUA. Sede: 399 Park Avenue, New York, NY 10043, EUA.

© 2024 Citigroup Inc. Citi, Citi e o desenho em arco e outras marcas usadas neste documento são marcas de serviço do Citigroup Inc. ou de suas afiliadas usadas e registradas mundialmente.

