

# Carta Mensal de Investimentos



Março

2024

 NOMAD

# Índice

Visão Nomad	3
-------------	---

Indicadores de mercado	5
------------------------	---

ETF Renda Fixa	6
----------------	---

Fundos Selecionados	7
---------------------	---

Histórico de Performance	8
--------------------------	---

ETFs de Bitcoin	9
-----------------	---

NomadCast	10
-----------	----

Time Nomad	11
------------	----

# Visão Nomad: Não é só juros e inflação

Os primeiros dois meses do ano foram intensos no mundo dos investimentos. Claro que o assunto principal ainda roda em torno do par juros e inflação, com as atenções voltadas para a política monetária dos EUA. No entanto, outros temas se apresentaram com força e prometem rivalizar com as decisões do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, em inglês) nas decisões de alocação e preços de ativos ao longo de 2024. O que temos no cardápio?

Começando com a macroeconomia, a divulgação de indicadores e a comunicação do FOMC produziram mudanças importantes na percepção do mercado sobre o início do ciclo de cortes na taxa de juros. Sim, houve muito progresso no combate à inflação durante o segundo semestre, e tudo indica que o pouso suave está encaminhado. O ciclo de alta foi oficialmente encerrado, mas falta um pouco mais de confiança para que as autoridades comecem a afrouxar a política monetária. Como resultado, a quase certeza que o

mercado tinha de que os cortes começariam em março foi abandonada e, agora, as apostas concentram-se nas reuniões de junho ou julho. Percorrer a última milha vai demorar um pouco mais. Com isso, as discussões passaram a se debruçar sobre o tamanho dos cortes. Aqui, surge com força um outro tema macroeconômico: a situação das contas públicas.

A deterioração fiscal dos EUA já estava presente no debate econômico no ano passado, particularmente, pelo fato de agências de classificação de risco terem rebaixado a nota dos títulos soberanos. Claro, ninguém acredita na possibilidade de um calote por parte do tesouro americano, mas os crescimentos dos gastos públicos e das necessidades de financiamento do governo serão centrais para determinar a capacidade do país de cortar juros. Este assunto ganha ainda mais destaque em um ano eleitoral, conectando-se com temas sensíveis, que envolvem políticas sociais, estratégias industriais, problemas ambientais

Nomad nas redes:



# Visão Nomad: Não é só juros e inflação

e questões geopolíticas (gastos com defesa). Indo para as dimensões microeconômicas, os mercados se movimentaram principalmente em torno de teses ligadas à evolução tecnológica. Primeiramente, os ativos digitais e as finanças descentralizadas voltaram a ter destaque. Após a aprovação pela SEC de alguns ETFs de Bitcoin à vista, a demanda vem crescendo com muita força, produzindo uma impressionante valorização dos ativos em curto prazo. Em segundo lugar, mas, certamente, não menos importante, o início do ano renovou a empolgação com as gigantes de tecnologia ao redor do desenvolvimento de aplicações utilizando inteligência artificial generativa. Com grande destaque para a Nvidia (a única produtora de hardware com capacidade de atender com escala as demandas relacionadas a IA), as chamadas sete magníficas roubaram a cena na última temporada de divulgação de resultados e têm sido responsáveis pela exuberância do desempenho dos índices S&P500 e Nasdaq. Apesar do sucesso, tanto no caso de ativos digitais quanto no

de inteligência artificial, o que não falta é polêmica e visões divergentes sobre o que pode vir pela frente.

Jerome Powell e sua equipe certamente continuam como as grandes estrelas no enredo de 2024, mas o filme que se inicia promete ter grande elenco...

Nomad nas redes:



# Indicadores de mercado

Ticker	Nome do Indicador	Cotação (29/02)	Var. Mensal	Var. 12 meses
Índices da bolsa americana				
SPX	S&P 500 Index	5.096	5,17%	28,36%
DJI	Dow Jones Industrial Average	38.996	2,22%	19,41%
NDX	Nasdaq 100 Stock Index	18.043	5,29%	49,84%
Setores do S&P 500				
XLB	Materiais	\$87,56	6,51%	9,27%
XLC	Comunicações	\$79,36	4,59%	49,72%
XLE	Energia	\$86,14	3,27%	6,71%
XLF	Financeiro	\$40,34	4,08%	15,08%
XLK	Tecnologia	\$206,98	4,70%	52,93%
XLP	Bens de Consumo	\$74,45	2,10%	6,10%
XLRE	Imobiliário	\$39,11	2,57%	6,02%
XLU	Utilidades Pública	\$62,10	1,06%	-1,28%
XLV	Saúde	\$144,82	3,16%	15,78%
XLY	Consumo Discricionário	\$184,41	7,89%	27,80%

Fonte: Yahoo Finance. Data de consulta: 01/03/2024  
Nota: Cotações dos setores do S&P 500 em dólares americanos.

# ETF Renda Fixa

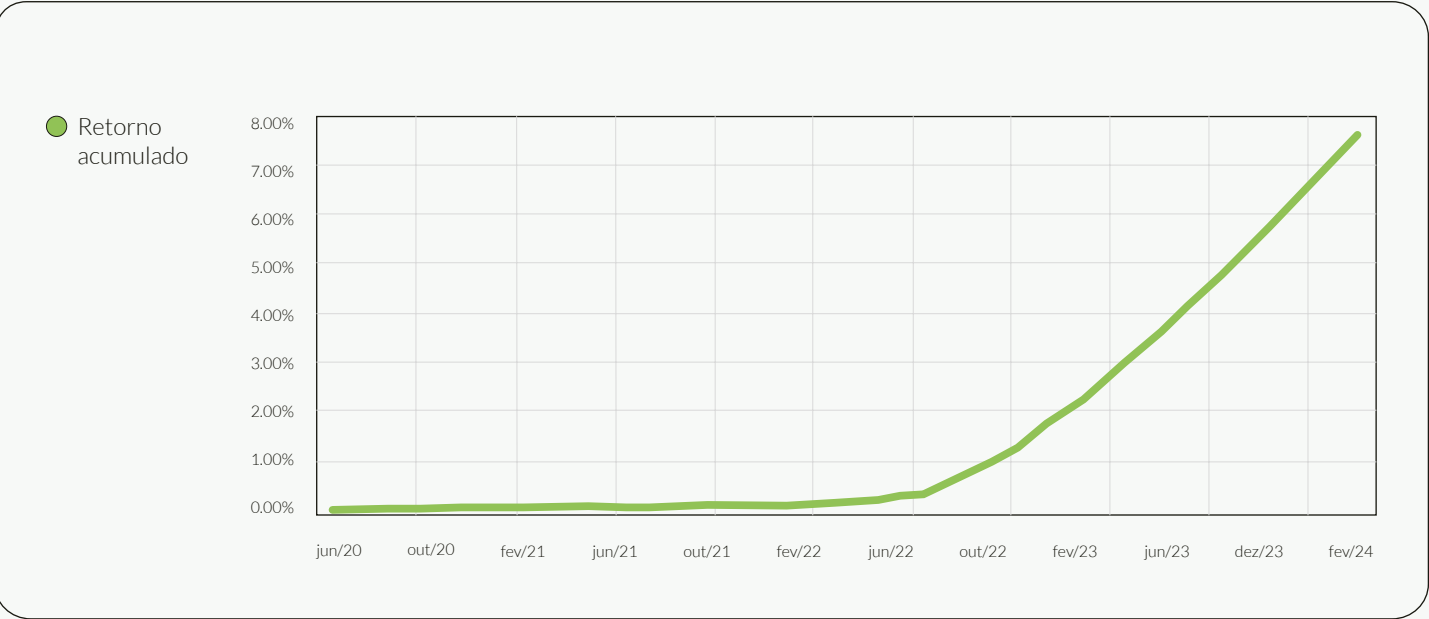
O ETF Renda Fixa da Nomad tem o intuito de preservação do patrimônio com menor grau de risco. O fundo selecionado pelos especialistas de investimentos da Nomad é o BlackRock SGOV - iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF. Esse fundo investe em títulos de renda fixa de curto prazo emitidos pelo governo federal dos EUA. O rendimento até o vencimento dos ativos que compõem o ETF é de **5,20% ao ano**, em dólar.

Os investidores podem aproveitar os juros altos nos EUA e obter uma renda passiva. Os principais benefícios do fundo são: uma renda periódica através da distribuição mensal de dividendos, diversificação da carteira de investimento com ativos defensivos e liquidez diária.

## Veja abaixo o histórico de performance do ETF Renda Fixa:

Fundo no App Nomad	Ticker	Em fevereiro (% no mês)	Em 2024 (% no período)	Em 12 meses (% no período)	Taxa de dividendos (% ao ano)
ETF Renda Fixa	SGOV	0,45%	0,89%	5,33%	5,20%

Nota: Rentabilidades para cada período.



Fonte: Yahoo Finance. Data de consulta 01/03/2024.

Nota: A métrica de performance foi baseada no retorno total. Ele considera a variação do preço e os dividendos distribuídos pelo ativo. Gráfico apenas para fins ilustrativos.

As rentabilidades demonstradas no gráfico acima são brutas de taxas e impostos e são compostas por uma conta representativa dos retornos obtidos pelos nossos clientes. A performance passada não é garantia de resultado futuro e, de fato, a volatilidade significa que os retornos em qualquer período podem ser muito superiores ou inferiores aos de um período anterior. Alguns clientes podem ter resultados de investimento materialmente diferentes daqueles que podemos indicar por nossas ferramentas de investimento. Os investimentos na Nomad podem perder valor. Resultados individuais de cada cliente podem variar dependendo do período em que o investimento foi feito e de resgates efetuados ao longo do tempo. A alocação aqui demonstrada reflete a alocação alvo das carteiras, com a composição e respectivas rentabilidades, podendo variar de acordo com cada cliente. Retornos aqui demonstrados não devem ser considerados como indicativos da capacidade do consultor. Investimentos denominados em uma moeda que não seja a moeda do investidor podem sofrer impactos relacionados a mudanças nas taxas de câmbio, podendo ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento. Resultados individuais de cada cliente podem variar dependendo do período em que o investimento foi feito e de resgates efetuados ao longo do tempo. A alocação aqui demonstrada reflete a alocação alvo das carteiras, com a composição e respectivas rentabilidades, podendo variar de acordo com cada cliente.

# Fundos Seleccionados

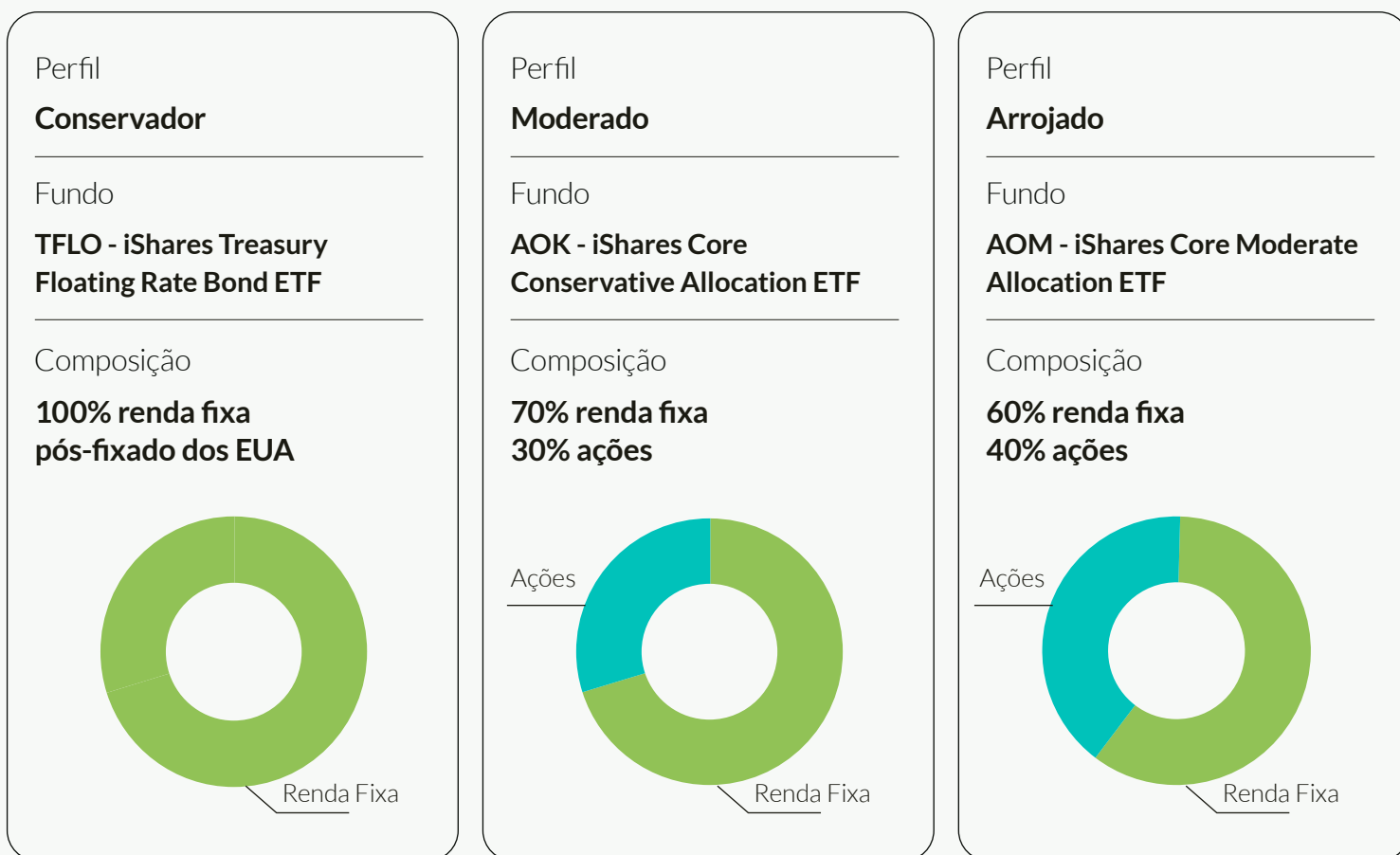
Para clientes conservadores, moderados ou arrojados, a proposta de valor dos Fundos Seleccionados Nomad é ser um investimento internacional completo para cada perfil.

Os Fundos Seleccionados Nomad trazem carteiras diversificadas para cada perfil de investidor, com diferentes níveis de risco e potencial de retorno. Nossos especialistas analisaram e escolheram fundos aclamados pela indústria e geridos pela

maior gestora do mundo, a BlackRock.

**Vale lembrar:** a Nomad não recebe qualquer remuneração, direta ou indireta, pela BlackRock. A escolha pelos fundos da gestora é baseada no melhor interesse do cliente, sem qualquer conflito de interesse com a BlackRock.

**Veja abaixo a composição dos Fundos Seleccionados.**



Fonte: Yahoo Finance. Data de consulta 01/03/2024. Nota: Gráfico apenas para fins ilustrativos.

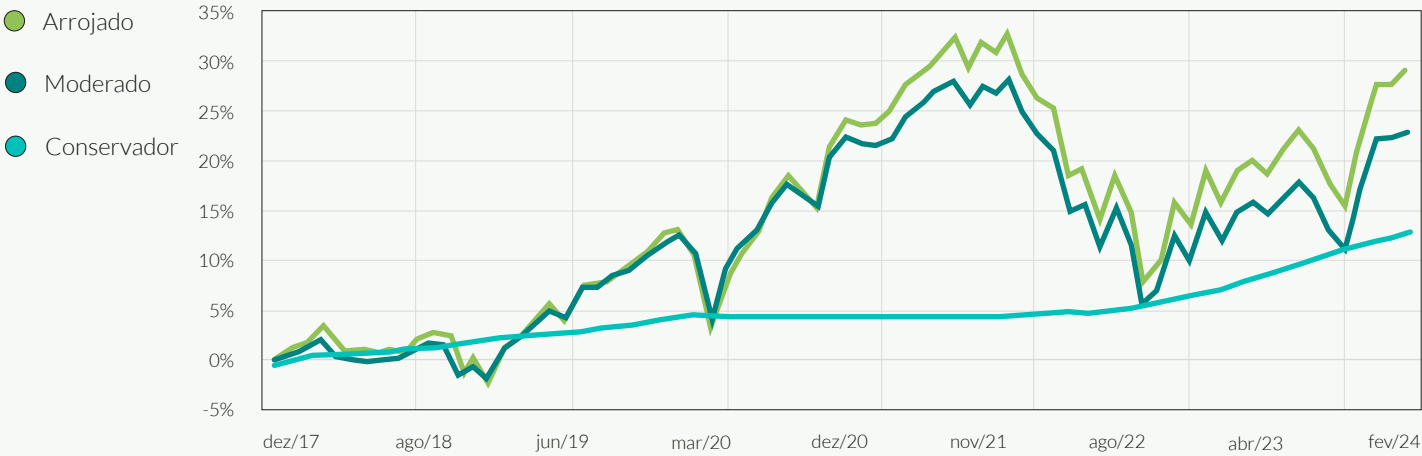
Assim, além de não precisar acompanhar cada passo do mercado para administrar seus ativos, você ainda tem a certeza de contar com um fundo de investimentos constantemente balanceado pela BlackRock e focado na obtenção dos melhores resultados.

# Histórico de performance

Veja abaixo o histórico de performance dos Fundos Seleccionados Nomad para cada perfil de investidor.

Perfil	Ativo	Em fevereiro (% no mês)	Em 2024 (% no período)	Em 12 meses (% no período)	Rentabilidade acumulada no período*
Arrojado	AOM	1,08%	1,13%	11,25%	28,91%
Moderado	AOK	0,52%	0,60%	9,76%	22,79%
Conservador	TFLO	0,48%	0,94%	5,39%	13,20%

Nota: Rentabilidades para cada período. \*Rentabilidade em % acumulada desde novembro de 2017.



Fonte: Yahoo Finance. Data de consulta 01/03/2024.  
Nota: A métrica de performance foi baseada no retorno total e considera a variação do preço e os dividendos distribuídos pelo ativo. Gráfico apenas para fins ilustrativos.

As rentabilidades demonstradas no gráfico acima são brutas de taxas e impostos e são compostas por uma conta representativa dos retornos obtidos pelos nossos clientes. A performance passada não é garantia de resultado futuro e, de fato, a volatilidade significa que os retornos em qualquer período podem ser muito superiores ou inferiores aos de um período anterior. Alguns clientes podem ter resultados de investimento materialmente diferentes daqueles que podemos indicar por nossas ferramentas de investimento. Os investimentos na Nomad podem perder valor. Resultados individuais de cada cliente podem variar dependendo do período em que o investimento foi feito e de resgates efetuados ao longo do tempo. A alocação aqui demonstrada reflete a alocação alvo das carteiras, com a composição e respectivas rentabilidades, podendo variar de acordo com cada cliente. Retornos aqui demonstrados não devem ser considerados como indicativos da capacidade do consultor. Investimentos denominados em uma moeda que não seja a moeda do investidor podem sofrer impactos relacionados a mudanças nas taxas de câmbio, podendo ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento. Resultados individuais de cada cliente podem variar dependendo do período em que o investimento foi feito e de resgates efetuados ao longo do tempo. A alocação aqui demonstrada reflete a alocação alvo das carteiras, com a composição e respectivas rentabilidades, podendo variar de acordo com cada cliente.



# ETFs de Bitcoin

Em janeiro, os primeiros ETFs de Bitcoin à vista foram aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários dos EUA (a SEC). A possibilidade de investir na maior criptomoeda do mundo através do mercado tradicional é um grande passo para democratizar e facilitar o acesso ao mundo descentralizado.

Quais as vantagens de investir em ETFs de Bitcoin?

- 1. MAIS SIMPLICIDADE:** ao investir em cripto por meio de um ETF, você não precisa se preocupar em ter uma conta em uma corretora de criptoativos ou uma carteira digital ou manter a sua chave privada fora da internet.
- 2. MAIS SEGURANÇA:** ao investir em um ETF de cripto, você está mais protegido de potenciais riscos de fraude ou segurança cibernética, pois seus ativos estarão custodiados em custodiantes institucionais. Além disso, você conta com o respaldo da regulação e legislação local.
- 3. MAIS DIVERSIFICAÇÃO:** o Bitcoin costuma ser descorrelacionado de outros ativos disponíveis no mercado financeiro e pode ser considerado uma reserva de valor digital.

Com captação líquida de aproximadamente 6 bilhões de dólares desde o lançamento, os ETFs de Bitcoin à vista já podem ser considerados um sucesso total. O alto volume direcionado a essa nova classe de ativo fez com que a cotação da principal criptomoeda fosse negociada acima da barreira dos 60.000 dólares, levando a uma valorização de aproximadamente 40% apenas no mês de fevereiro. A grande notícia, que poderá elevar ainda mais o preço da criptomoeda, vem da expectativa dos investidores institucionais adotarem o Bitcoin como uma nova classe de ativo na composição de seus portfólios. Caso este cenário se confirme, o rally de fevereiro marcará apenas o início de uma tendência mais ampla para o Bitcoin, destacando-o como uma das inovações mais fascinantes no mundo financeiro recente.



Fonte: Yahoo Finance. Data de consulta: 28/02/2024. Nota: Gráfico apenas para fins ilustrativos.



# NomadCast

O primeiro videocast sobre investimentos no exterior do Brasil.

É com grande entusiasmo que lançamos o NomadCast, o primeiro videocast sobre investimentos no exterior do Brasil. Em episódios mensais, mergulhe em conversas descontraídas e informativas, onde destacamos os temas mais relevantes do setor com convidados especiais, destaques no mercado, enquanto exploramos estratégias, tendências e insights exclusivos sobre como expandir seus horizontes financeiros.

No primeiro episódio, exibido em 01 de março, recebemos **Samir Kerbage, CIO da Hashdex**, empresa pioneira na gestão de criptoativos que administra mais de R\$ 2,7 bilhões em ativos (dados de janeiro de 2024) e conta com a confiança de 221 mil cotistas. No videocast, Samir Kerbage compartilha sua experiência e insights sobre o fascinante mundo dos criptoativos, abordando as oportunidades e desafios desse mercado de evolução dinâmica.



Episódio #01

O boom dos criptoativos,  
com **Samir Kerbage da Hashdex**

Disponível nas Plataformas: Youtube, Spotify, Google Podcasts e Apple Podcasts.

Siga nossos canais de investimentos da Nomad para ficar por dentro dos melhores conteúdos sobre investimentos no exterior!



# Conheça a equipe de investimentos



Caio Fasanella

## Head de Investimentos

13 anos de experiência, com passagem pelo Bank of America, Moelis e Balko

Formação: Instituto Mauá de Tecnologia



Danilo Igliori

## Economista Chefe

30 anos de experiência, com passagem pelo BTG, Unibanco, Vale, Grupo Zap e OLX

Professor-doutor na FEA-USP e PhD pela Universidade de Cambridge

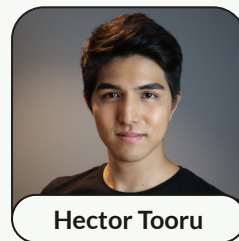


Camila Chiari

## Coordenadora de Investimentos

9 anos de experiência, com passagem pelo Nubank e Banco Safra

Formação: Administração pela FGV e pós graduação pelo Insper

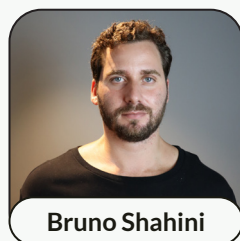


Hector Tooru

## Analista de Investimentos

2 anos de experiência, com passagem pela Mérito Investimentos

Formação: Escola Politécnica da USP

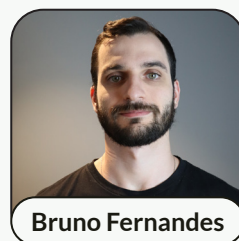


Bruno Shahini

## Especialista em Investimentos

9 anos de experiência com passagem pelo Votorantim Asset e Banco Daycoval

Formação: Economia pelo Insper



Bruno Fernandes

## Economista

1 ano de experiência com análise macroeconômica com passagem pela FIPE

Formação: graduado e mestre pela FEA-USP



Marcus Campos

## Analista de Investimentos

4 anos de prática jurídica, com passagem pelo Martins Cidade e Freire Saraiva.

Formação: Direito PUC-RS

# NOMAD

A conta de quem investe.

Acompanhe nossas redes sociais

