

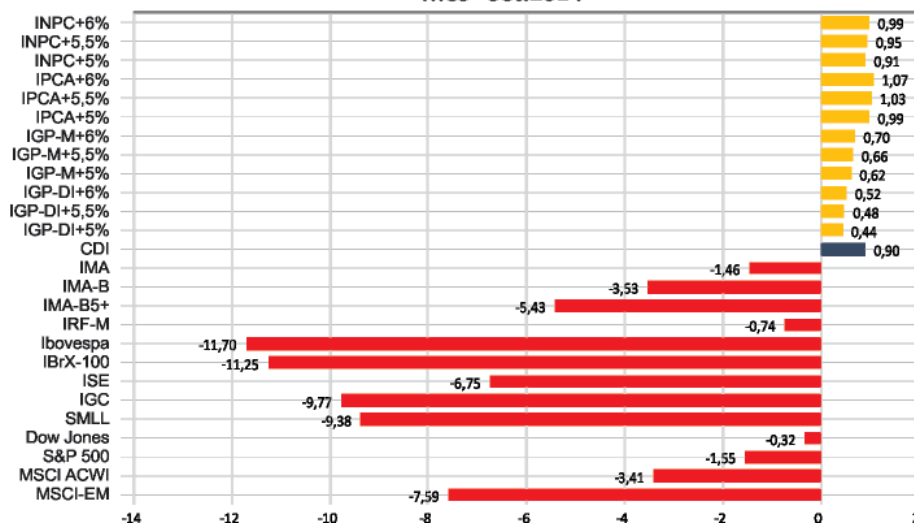
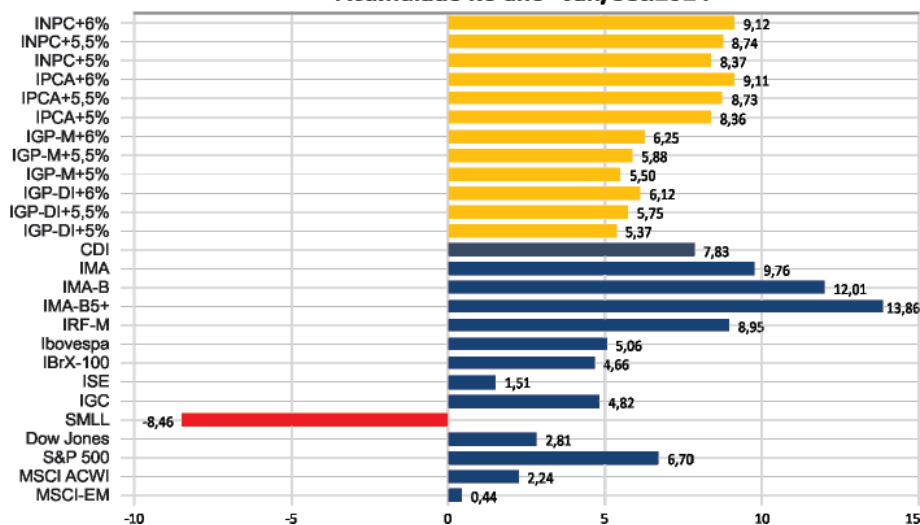
## Eleição puxa curva pra cima e derruba Bolsa

**A**pós a Bolsa ter disparado em agosto com subida de Marina Silva na corrida presidencial, em setembro o movimento foi completamente oposto; depois de uma ascensão meteórica nas pesquisas, a intenção de votos na candidata do PSB recuou em detrimento à reeleição da presidente Dilma Rousseff. Com isso, os investidores voltaram a castigar o Ibovespa, que teve o melhor agosto desde 2003. Em setembro voltou a bater recorde, só que desta vez negativo – com uma queda de 11,70%, o maior tombo desde maio de 2012. Como não poderia deixar de ser, os demais índices da renda variável também tiveram perdas expressivas; o IBRX-100 caiu 11,25%, o IGC cedeu 9,77%, o SMLL depreciou 9,38%, e o ISE, com a menor das quedas, desvalorizou 6,75%.

Na renda fixa, as rentabilidades no mês passado também foram negativas, com destaque para o índice de maior volatilidade, o IMA B 5+, que recuou 5,43%, seguido pela baixa de 3,53% do IMA-B, de 1,46% do IMA, e de 0,74% do IRF-M. Além das eleições que levou a uma abertura das taxas, a sinalização do Fed, de que os juros nos EUA podem começar a subir já a partir do 1º semestre de 2015, foram outra razão para uma elevação da curva.

A sinalização do Fed também teve impacto nas bolsas globais, ao ter gerado uma corrida dos agentes por dólares, o que os levou a vender ativos de maior risco; ante o real, só em setembro o dólar valorizou 9,3%, maior avanço desde setembro de 2011. Com isso, o Dow Jones caiu 0,32%, o S&P 500 perdeu 1,55%, o MSCI-ACWI cedeu 3,41%, e o MSCI-EM, 7,59%.

Diante do fraco desempenho dos mercados, com exceção do CDI, que subiu 0,90%, os outros indicadores não bateram as metas de setembro. No acumulado do ano, aplicações mais voláteis da renda fixa brasileira ficam à frente das metas, enquanto em 12 meses, somente alguns investimentos internacionais conseguem rentabilidade suficiente.

**Mês - Set.2014**

**Acumulado no ano - Jan/Set.2014**

**Acumulado em 12 meses - Out.2013/Set.2014**
