FORLUZ

Boletim Mensal de Investimentos

Plano A

Outubro/2026





Boletim mensal

Resultados das eleições derrubam o Ibovespa, mas sem impacto para o Plano A, que superou as metas do mês

➢ Em outubro, as eleições no Brasil influenciaram fortemente os mercados. O resultado surpreendeu a maioria dos agentes, pois divergiu das expectativas indicadas pelas pesquisas de intenção de voto nas semanas anteriores. Na primeira segunda-feira após a votação, os ativos domésticos tiveram uma queda significativa, impactando também os resultados dos planos da Forluz.

➢ **Brasil**

- As incertezas fiscais e as preocupações com a sustentabilidade das contas públicas contribuíram para um novo aumento da percepção de risco, causando perdas relevantes para os ativos brasileiros.
- No dia seguinte à eleição, o Ibovespa, principal referência da renda variável brasileira, caiu quase 13,88%, o maior recuo diário desde 2020.
- No mercado cambial, o real se desvalorizou frente ao dólar, que chegou a superar R$ 5,60 e encerrou o mês cotado a R$ 5,44.
- Na renda fixa, por sua vez, as taxas dos títulos públicos subiram expressivamente, levando a expectativa de juros futuros a patamares superiores a 15%. Essa subida de juros também causa desvalorização nos ativos de renda fixa marcados a mercado.

➢ **Mundo**

- Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa básica de juros entre 3,75% e 4,00% na reunião de 28 de outubro. Dois membros divergiram da decisão e defenderam uma elevação. O rendimento dos títulos públicos de dez anos, referência do mercado, recuou para 4,92% ao ano, devolvendo boa parte da alta observada em setembro.
- As perspectivas para as eleições de meio de mandato também indicavam a possibilidade de um governo dividido, com maior representação da oposição no Congresso. Esse cenário poderia tornar mais lentas a elaboração e a execução do orçamento, sem, contudo, apontar para mudanças estruturais com impacto relevante sobre a economia.
- Por fim, o ambiente geopolítico permaneceu tenso. A oferta global de petróleo ainda não se normalizou, enquanto o conflito envolvendo o Irã segue como fonte de incerteza. A alta dos custos de energia continuou a pressionar a inflação em diferentes partes do mundo.

➢ Apesar do desempenho negativo do mercado, o Plano A superou a meta mensal e segue acima da meta no acumulado do ano. A baixa exposição a ativos de risco foi fundamental para que o plano não fosse impacto pelos eventos do mês de outubro.

FORLUZ

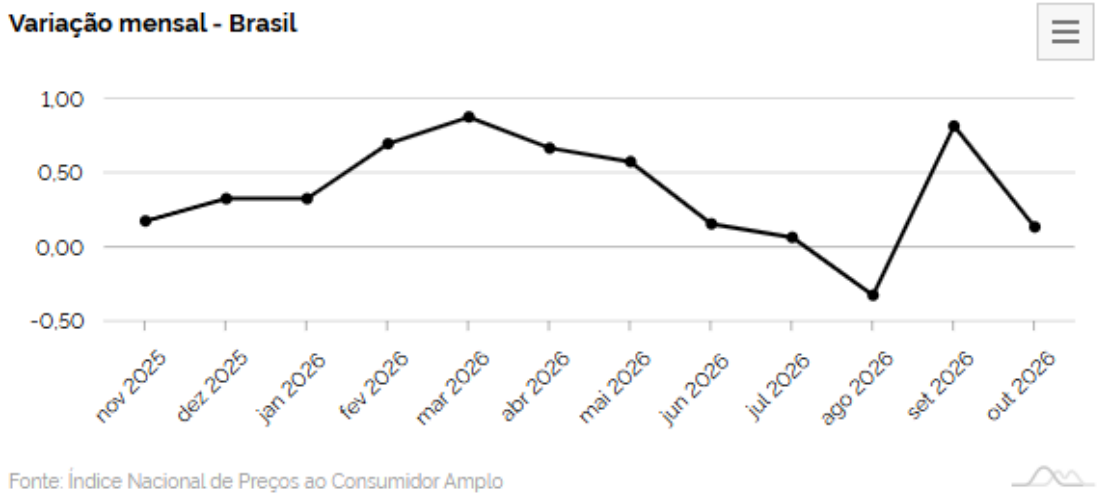

Comentários
por segmento

Comentário da Gestão

Renda Fixa

- O IPCA, principal índice de inflação do país, registrou alta de 0,14% em outubro. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses alcançou 4,63%,.
- Ainda sobre a inflação: a combinação da forte alta do dólar, fim da escala 6x1, reajustes nos preços dos combustíveis e recomposição de impostos sobre a gasolina impactaram a revisão do IPCA para 2027 que apresenta tendência de forte alta.
- A elevação das expectativas de inflação reduziram o espaço para um corte adicional na taxa Selic, que deverá permanecer em um patamar elevado durante os próximos meses. Com isto, os investimentos atrelados ao CDI continuarão a entregar uma boa rentabilidade.
- Com o aumento do risco inflacionário para os próximos anos, a carteira da Forluz continuará focando em ativos atrelados ao IPCA, com o objetivo de entregar um juros real (acima da inflação) nos seus investimentos.

Inflação mês a mês



Comentário da Gestão

Estruturados

- Como consequência da quebra de expectativa no fechamento do mês, o fundo da Forluz alocado nessa classe de ativos registrou um recuo consolidado de -3,06%. No acumulado do ano, contudo, a estratégia defensiva consegue mitigar os impactos recentes, mantendo um retorno levemente positivo de 0,97%.
- Entre as estratégias que mais penalizaram o resultado mensal, destacaram-se as posições compradas em ativos locais, de modo que a exposição a outros ativos não foi suficiente para mitigar a forte deterioração dos investimentos brasileiros.
- Diante do panorama de forte aversão ao risco, a gestão do fundo mantém uma postura de cautela tática, focada no monitoramento das primeiras sinalizações fiscais e econômicas do governo eleito.



Comentário da Gestão

Imobiliário

- O IFIX, principal índice de fundos imobiliários do país, encerrou outubro em queda de 2,89%. Depois de subir 6,2% até o dia 9, o índice caiu 8,6% entre 23 e 30/10, sendo -5,68% apenas no primeiro pregão após o segundo turno. A queda foi ampla: 92 dos 99 fundos do índice recuaram no mês.
- Atualmente a gestão dos fundos imobiliários da Forluz está mais concentrada em fundos de papel, em especial os fundos com ativos atrelados ao CDI, que se beneficiam de juros altos por mais tempo.
- A carteira imobiliária do Plano A encontra-se atualmente com a vacância próxima de zero. O Plano segue apresentando um cap rate de 8,17%ao ano.



Comentário da Gestão

Empréstimos

- A carteira de Empréstimos da Forluz registrou uma rentabilidade de 0,27% em outubro. É importante lembrar que, além da taxa de juros fixa, o saldo devedor dos contratos é corrigido mensalmente pelo IPCA, com defasagem de dois meses. Ou seja, para a rentabilidade deste mês foi considerado o IPCA de agosto, que foi negativo (-0,32%), impactando o retorno da estratégia.
- A Forluz segue com mais de 9.000 contratos de Empréstimos ativos, com mais de 900 novas concessões apenas no terceiro trimestre do ano.

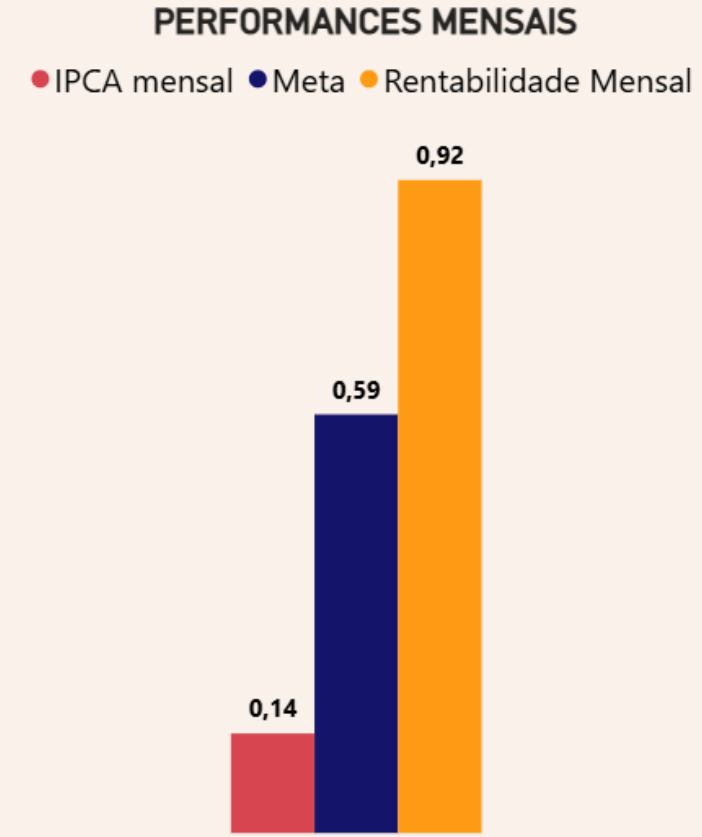



Resultados
Comparativos

Resultados

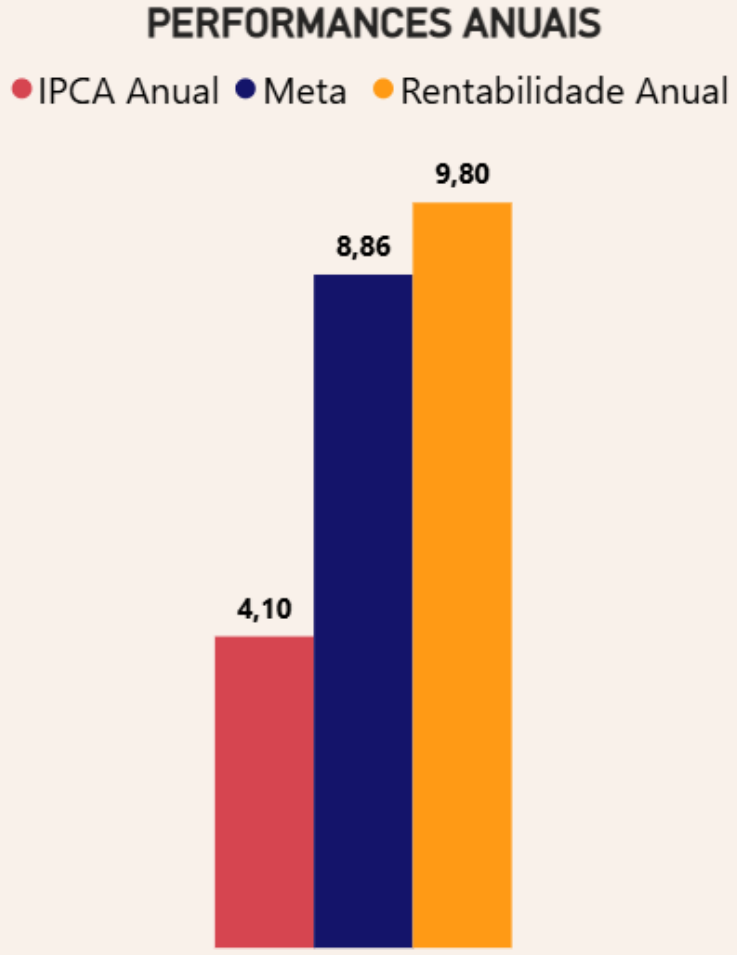
Rentabilidade x RMA (mês)

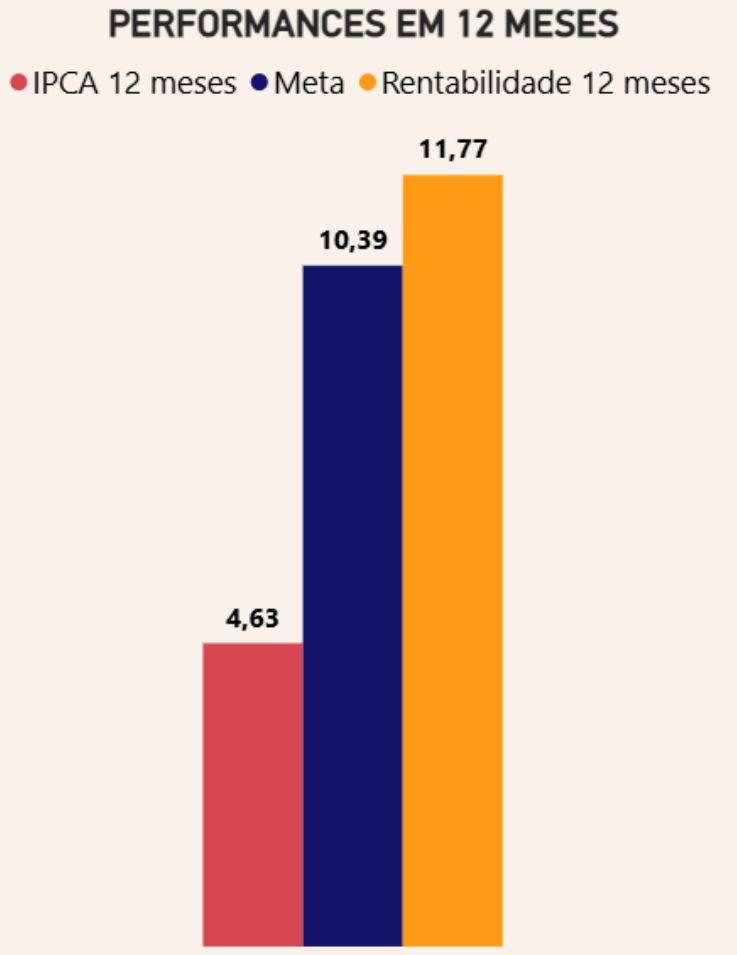
- O Plano A ficou acimada sua meta atuarial de IPCA + 5,51%, alcançando rentabilidade de 0,92%, em comparação aos 0,59% da RMA.
- O resultado ficou acima da meta atuarial do mês, e segue acima no acumulado do ano. Como o Plano A praticamente não possui exposição a ativos de risco, ele foi muito pouco impactado pelo resultado ruim dos ativos domésticos no mês de outubro.



Resultados

Rentabilidade x RMA (anual e acumulado)



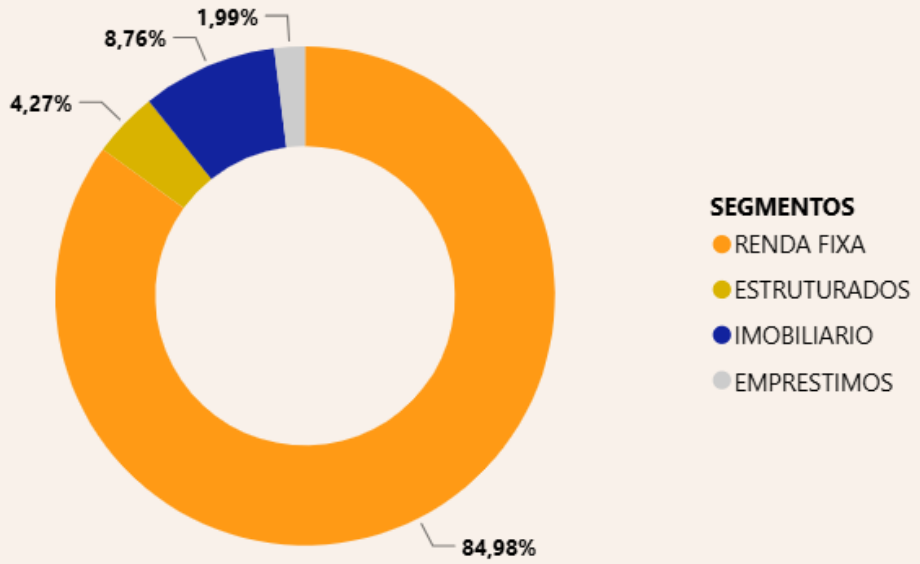


Resultados

Alocação por segmento

Alocação por segmento - Plano A

Posição de outubro

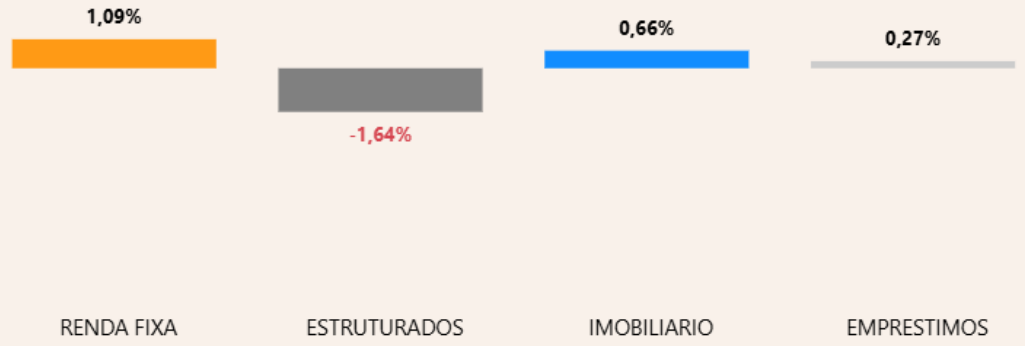


Resultados

Rentabilidade por segmento

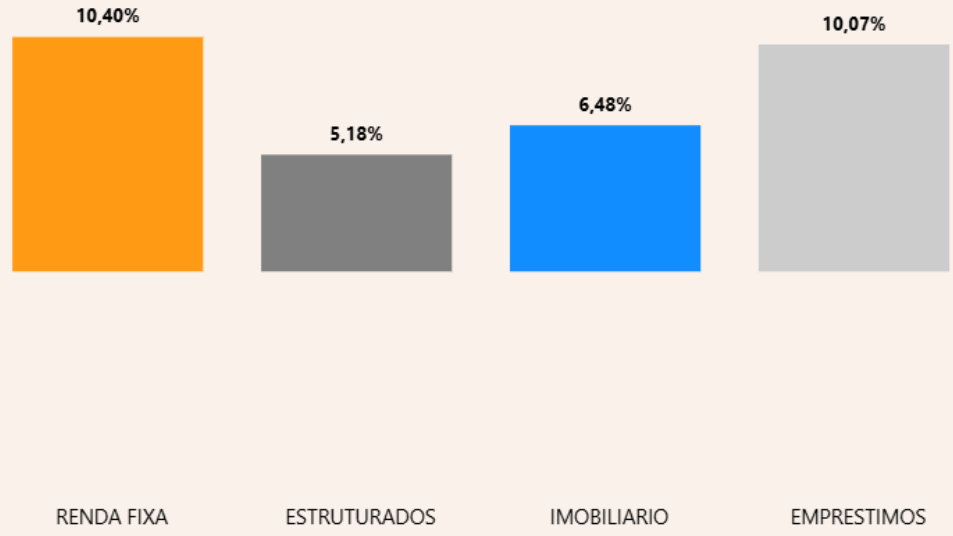
Rentabilidade mensal - Plano A

Mês de outubro



Rentabilidade acumulada anual - Plano A

Acumulado até outubro





Dúvidas? Entre em contato com a Forluz pelo **0800 090 9090.**

FORLUZ

RESULTADO PLANO A

RENDA FIXA		5.672.490	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
BNP PARIBAS FF ALM A	05.983.533/0001-54	**4.268.891**	11,53%
Titulos Publicos / NTN-B		4.268.259	
Compromissada ALM-A		632	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
Fundos de Caixa		**1.403.660**	
SF FF CAIXA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	37.037.679/0001-01	1.403.660	14,61%
SAFRA FF RF IMAB 5	60.778.282/0001-84	0	13,13%
Passivos		**-61**	
Passivos de Fundos Exclusivos		-61	
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)			
CDI			14,71%
IMA-B 5			13,18%
ESTRUTURADOS (A + B)		**283.962**	
MULTIMERCADO (A)		**138.887**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
CSHG FF FIC FIM	32.320.637/0001-51	**127.908**	**7,47%**
CSHG ALL SPX NIMITZ FIF CIC MULTIMERCADO	36.874.628/0001-63	24.663	10,19%
CSHG ALL KAPITALO ZETA FIF CIC MULTIMERCADO	31.594.631/0001-00	15.712	8,00%
CSHG ALL ABSOLUTE VERTEX FIF CIC MULTIMERCADO	18.422.272/0001-45	25.313	9,39%
CSHG ALL GENOA VESTAS FIF CIC MULTIMERCADO	47.123.213/0001-74	26.657	17,32%
CSHG ALL VISTA MULT FIF CIC MULTIMERCADO	36.656.777/0001-56	3.978	-30,54%
CSHG ALL LEGACY ALPHA FIF CIC MULTIMERCADO	31.666.646/0001-36	10.303	6,13%
CSHG LIFT SPECIAL OPPORTUNITIES FIF MULTIMERCADO	42.591.324/0001-91	1.626	1,46%
CSHG ALL MAR ABSOLUTO FIF CIC MULTIMERCADO	42.868.965/0001-40	8.410	-16,46%
CSHG ALL ARTAX ULTRA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	52.562.536/0001-02	10.243	26,03%
Outros	-	1.004	-
CARTEIRA PRÓPRIA		**10.979**	
VINCI CRÉDITO MULT FIF MULTIMERCADO	37.099.037/0001-29	10.979	12,69%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (B)		**145.075**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
SPECTRA FF A FIM	52.322.683/0001-05	117.791	14,81%
SPECTRA I FF	52.170.037/0001-61	27.283	23,73%

*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.

INVESTIMENTO NO EXTERIOR		0	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
CARTEIRA PRÓPRIA			
BERENBERG FF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF MULTIMERCADO	41.326.144/0001-10	-	-1,57%
COMPASS FF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF MULTIMERCADO	52.285.421/0001-00	-	-2,58%
IMOBILIÁRIO		**583.071**	
Nome do Fundo	**CNPJ**	**Financeiro ($)**	**Retorno 12M**
Imobiliários - FII e Cred. Imob.		**5.619**	
VINCI IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE D	31.248.496/0001-40	5.619	12,46%
Imóveis em Carteira Própria		**577.452**	
Imoveis Forluz		577.452	8,94%
Benchmarks (indicadores de referência de mercado)			
IFIX			11,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		**138.595**	
Empréstimos		**138.595**	
Carteira de Empréstimos		138.595	12,72%
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		**6.678.118**	

*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.