

PASSPORT



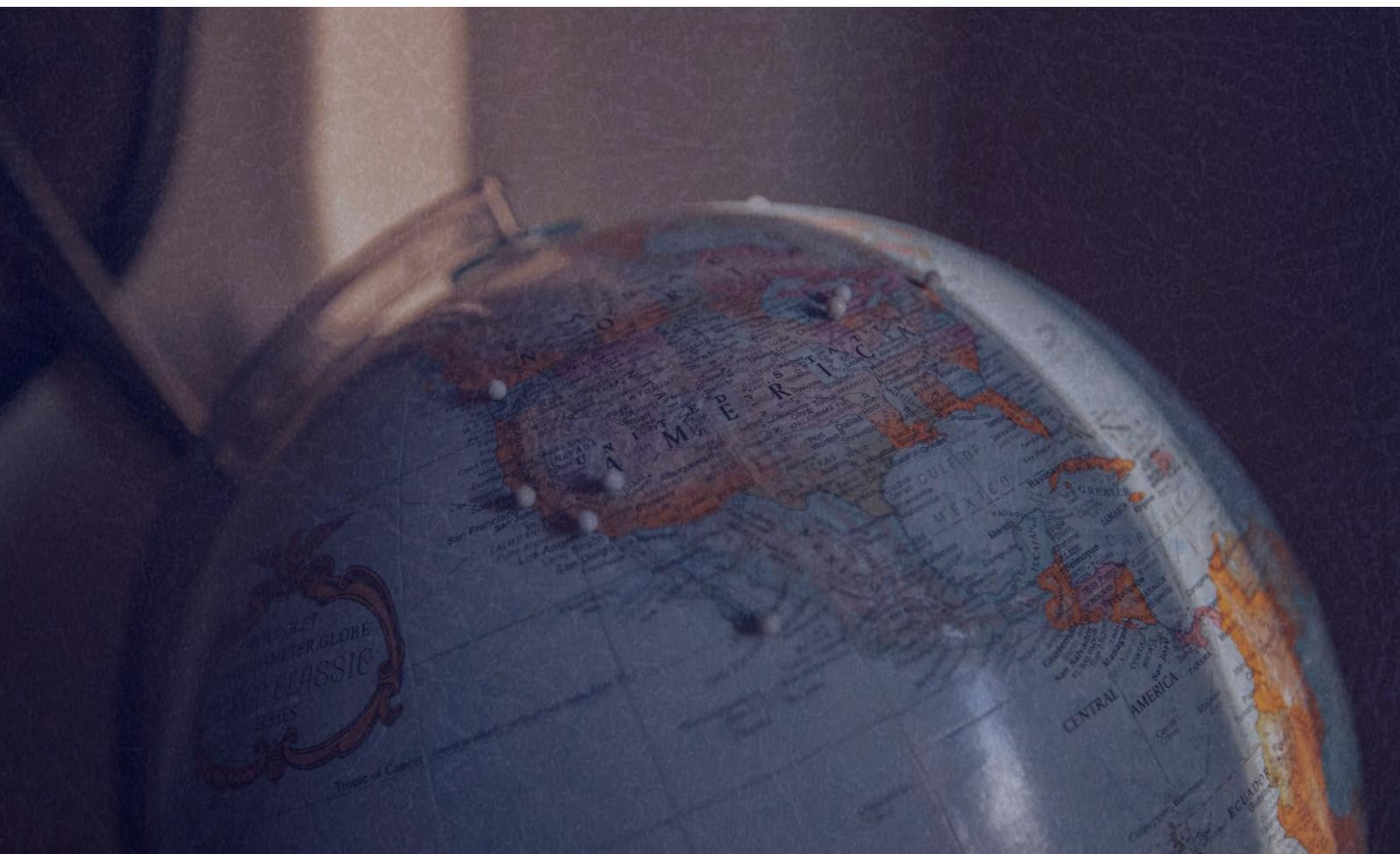
**GUIA DE
INVESTIMENTOS 2025**
UM PANORAMA DE VOO MIRAE ASSET

MIRAE ASSET
(Brasil) CCTVM

2. CENÁRIO MACROECONÔMICO

PANORAMA DA VIAGEM

Por Mirae Asset



3.POLÍTICA

CONDIÇÕES CLIMÁTICAS DO MERCADO

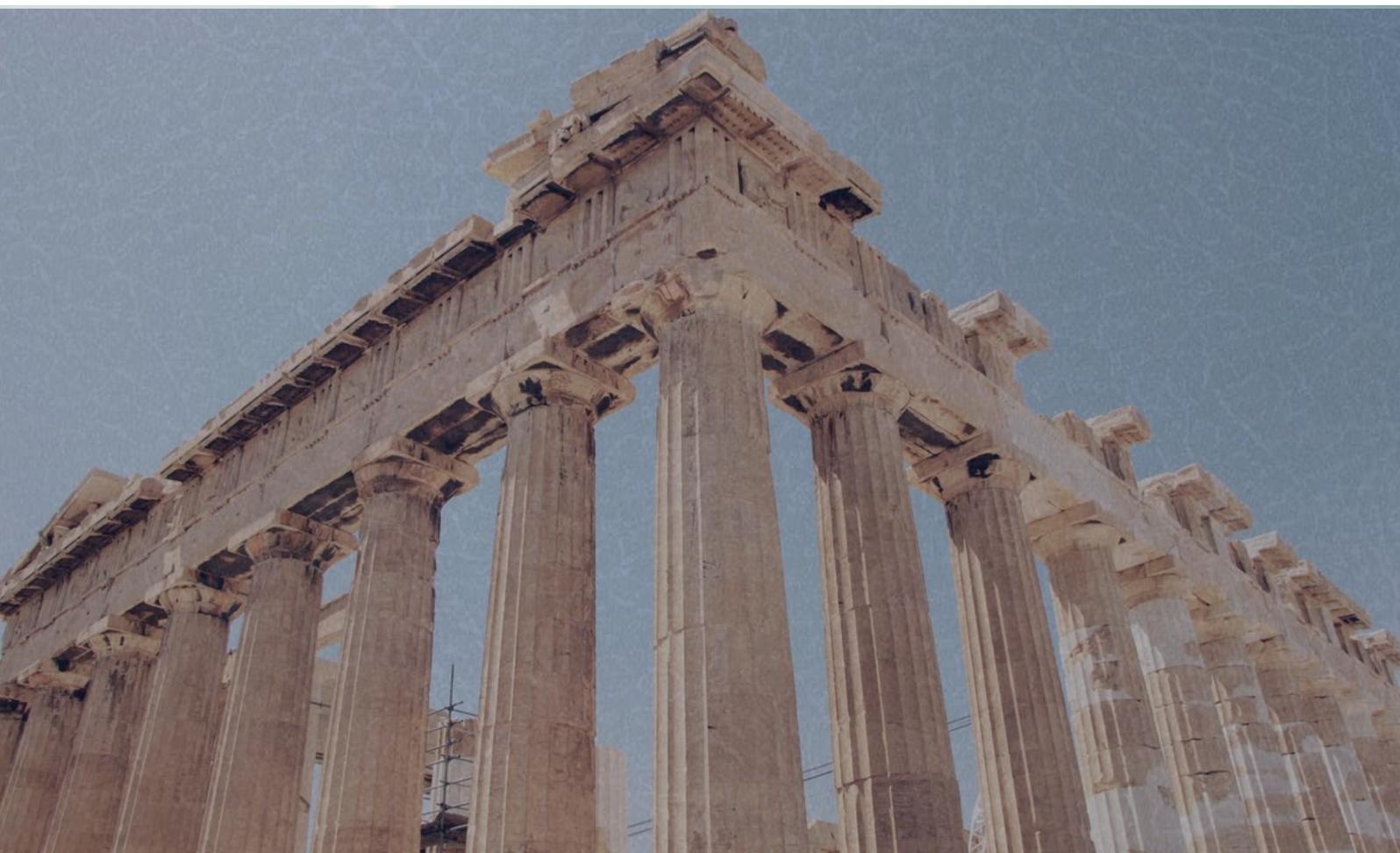
Em parceria com **Levante e Mapfre**



4. RENDA FIXA

A BASE SÓLIDA PARA SUA ROTA

Em parceria com **V8 Capital**



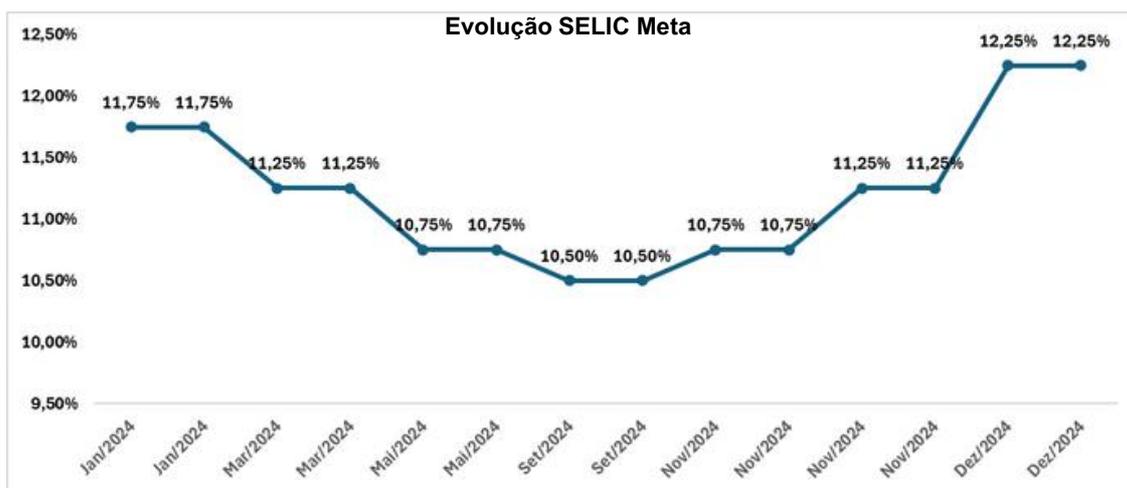
4. RENDA FIXA

A BASE SÓLIDA PARA SUA ROTA

voito

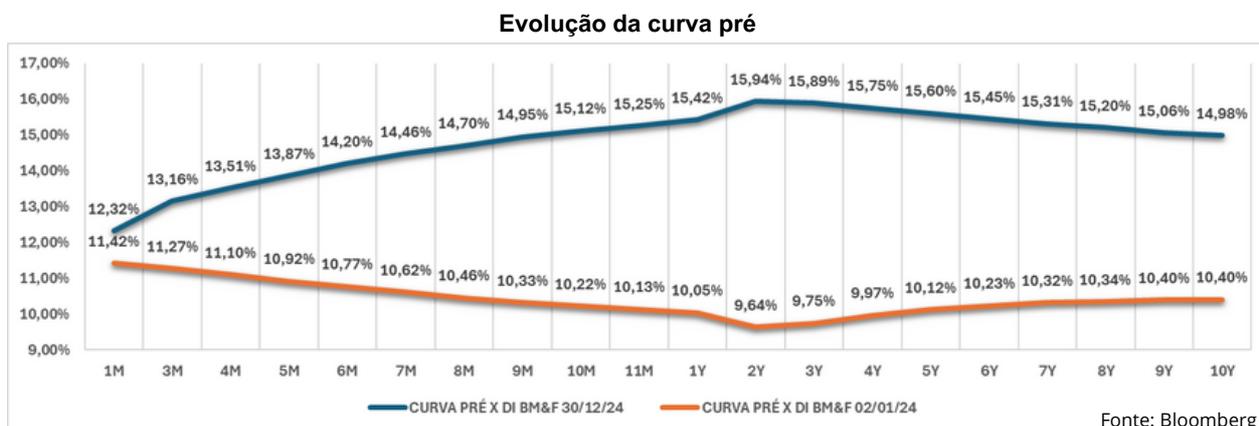


A primeira alta foi de 25 bps, mas depois acelerando com uma alta de 50 bps e com outra de 100 bps, chegando à 12,25% no final de 2024, com expectativas para mais altas nas próximas reuniões do Copom.



Fonte: BACEN

A preocupação com o fiscal ganhou destaque no mercado e fez as estimativas da taxa Selic no Relatório Focus para o fim de 2025 chegarem à 15%. **A curva pré está ainda mais pessimista, precificando juros de 16% para o final do ano.**



Fonte: Bloomberg

A deterioração do cenário macro brasileiro e o pessimismo do mercado ao longo do ano agravaram a **fuga dos investidores de outros investimentos para renda fixa**, fazendo os spreads de crédito, já apertados, fecharem ainda mais.

Esse processo continuou e, já no início do quarto trimestre, os spreads das debêntures atreladas ao CDI alcançaram o seu **nível mais baixo desde julho de 2022**, de acordo com os dados do Idex-CDI Geral (ex-light, Lame e Aeris). Logo após atingirem esse nível, se estabilizaram e voltaram a subir, movimento que acelerou em dezembro.

5. CRÉDITO PRIVADO

EXPLORAÇÃO DE DESTINOS EXCLUSIVOS

Em parceria com **AF Invest**



6. AÇÕES

GANHANDO ALTITUDE

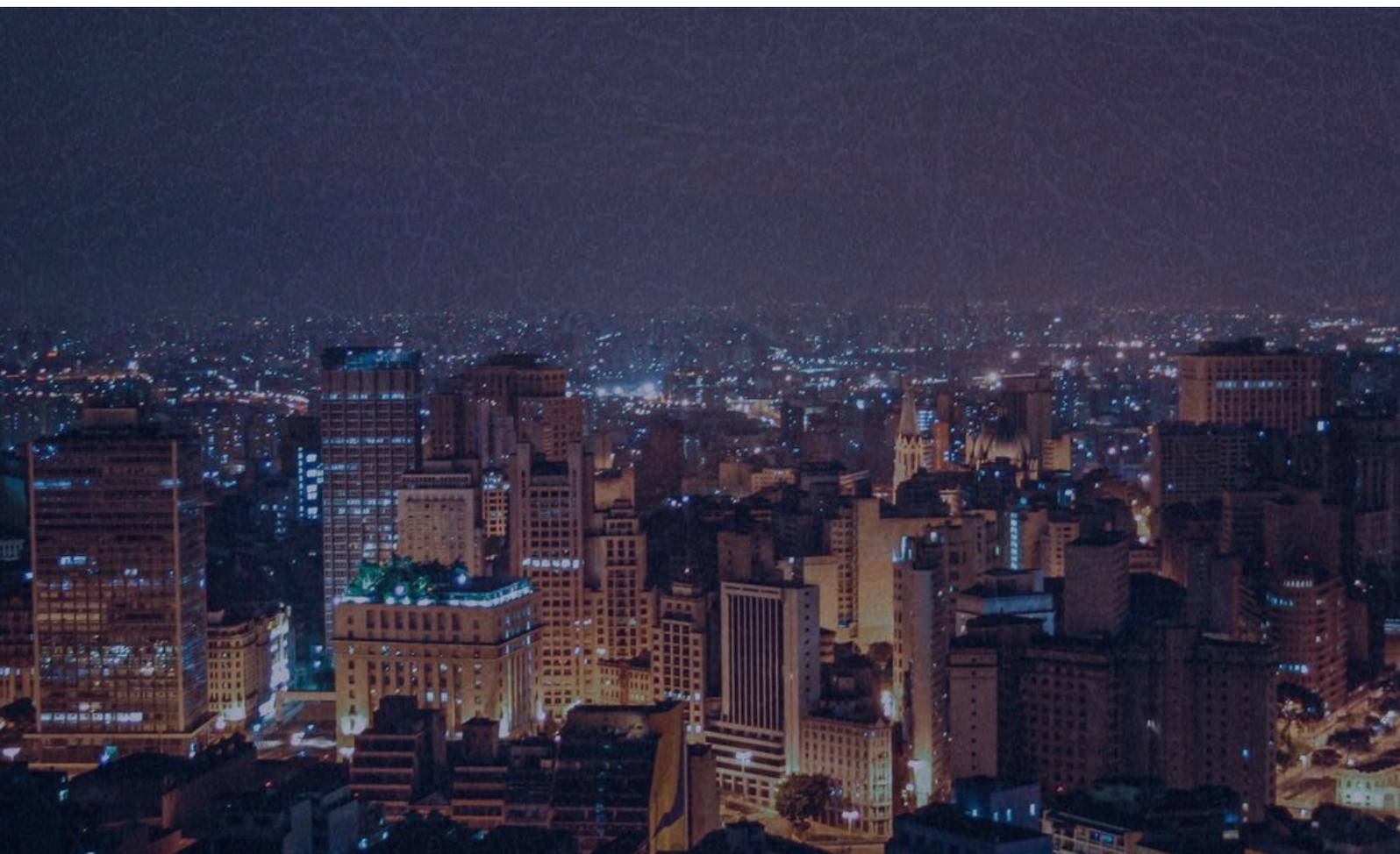
Em parceria com AZ Quest



7.FUNDOS IMOBILIÁRIOS

CONEXÕES ESTRATÉGICAS EM TERRA FIRME

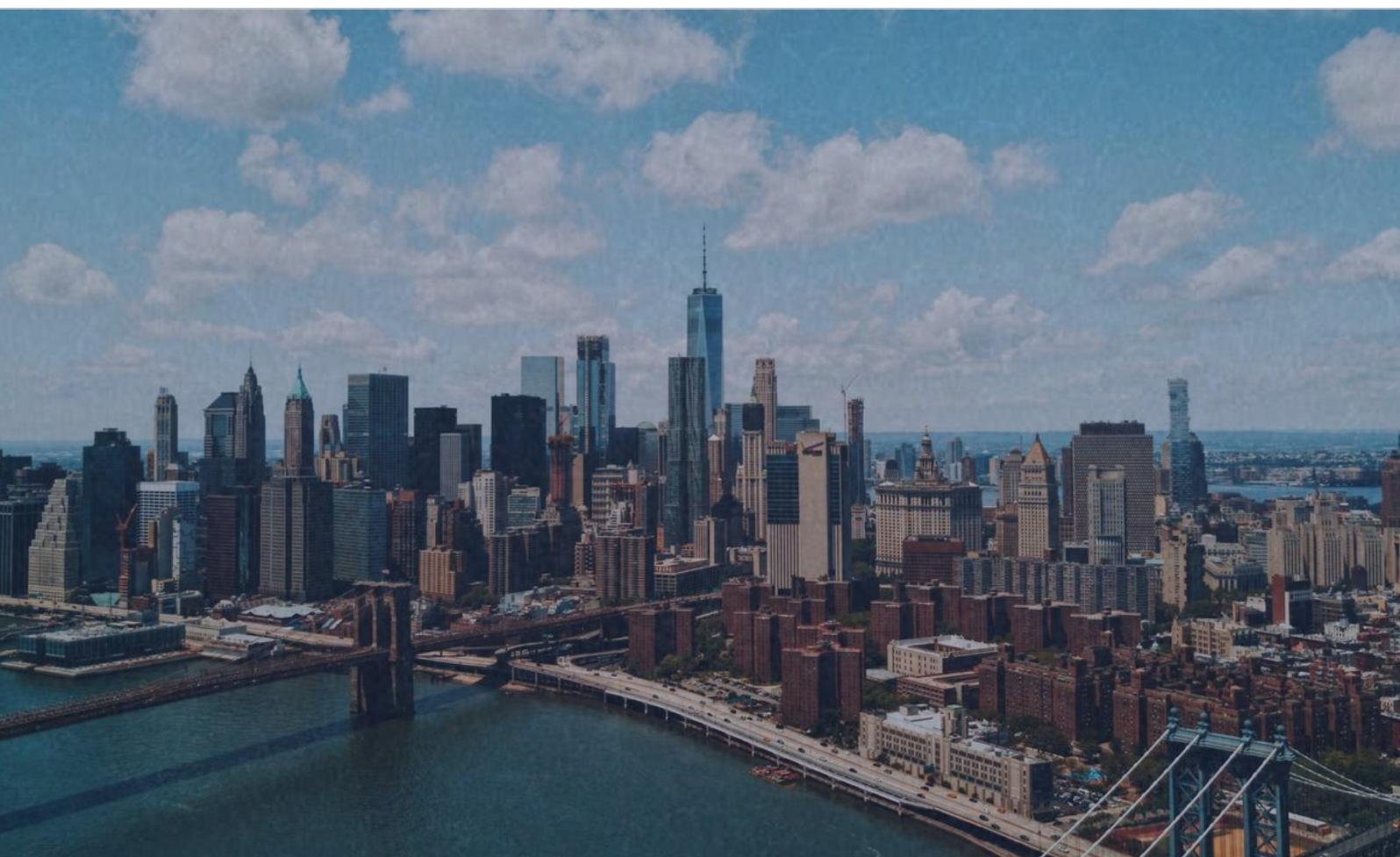
Em parceria com **TG Core**



8.INTERNACIONAL

EXPANDA SEUS HORIZONTES

Em parceria com **Franklin Templeton**



9. CRIPTOATIVOS

UMA NOVA FRONTEIRA

Em parceria com **Hashdex**

A screenshot of a cryptocurrency watchlist interface. The table lists the top 6 cryptocurrencies by market cap. The interface includes a navigation bar with 'Watchlist' and 'Portfolio' tabs, and a header with various filters like 'Cryptocurrencies', 'Categories', 'DeFi', 'NFT', etc. Each row shows the rank, name, buy button, price, 24h and 7d percentage changes, and market cap. Small line charts are visible on the right side of the table.

#	Name	Price	24h %	7d %	Market Cap
1	Bitcoin BTC	\$46,869.65	-0.69%	-3.53%	\$881,306,264,824
2	Ethereum ETH	\$3,942.38	-1.88%	-2.02%	\$484,676,647,345
3	Binance Coin BNB	\$532.75	-0.48%	-4.12%	\$88,477,265,318
4	Tether USDT	\$1.00	-0.02%	-0.02%	\$76,295,198,867
5	Solana SOL	\$179.52	-1.16%	-4.41%	\$54,869,368,547
6	Cardano ADA	\$1.26	-0.86%	-1.81%	\$42,945,568,482

9. CRIPTOATIVOS

UMA NOVA FRONTEIRA

2024 FOI UM TREMENDO ANO PARA O MERCADO CRIPTO

Tratou-se de um ano marcado por três pontos fundamentais: a aprovação dos ETFs à vista de bitcoin (BTC) no início do ano, o fenômeno do *halving* ocorrido no dia 20 de abril, e a eleição de um presidente e um **congresso pró-cripto nos Estados Unidos**. Todos os episódios antecederam **fortes choques positivos de preço para o mercado de criptoativos** como um todo, com o BTC liderando o movimento em ambos os momentos, culminando numa performance de preço, que no ano, excedeu a marca dos 167% de valorização (em reais).

Ao longo de 2024, testemunhamos **avanços significativos no setor**: grandes fundos de pensão públicos americanos alocaram recursos em ETFs de criptoativos, instituições financeiras lideraram iniciativas de tokenização, e governos em diversas partes do mundo avançaram na adoção da tecnologia blockchain. Enquanto 2023 foi marcado como um ano de transição, com o mercado cripto iniciando um ciclo de recuperação após os impactos de um 2022 desafiador, em **2024 observamos uma nova fase de transição, desta vez da recuperação para o início de um mercado em alta**.



Nesse prisma, pudemos observar o **BTC ser impulsionado pela crescente demanda global por ativos de reserva de valor**, em um mundo com altas incertezas financeiras e geopolíticas. A dívida global total, por exemplo, atingiu impressionantes US\$ 312 trilhões no segundo trimestre de 2024 (327% do PIB global), com poucos sinais de vontade política mundo afora para enfrentar esse problema de frente.

Além disso, a **tendência de “desdolarização” ganhou força** em 2023 e 2024 após os EUA restringirem o acesso da Rússia à rede de pagamentos SWIFT e congelarem ativos do banco central russo mantidos em títulos do Tesouro dos EUA, como forma de retaliação ao conflito na Ucrânia iniciado em 2022.

10.ESG

VIAGEM SUSTENTÁVEL

Em parceria com **SulAmérica**



DISCLAIMER

Este material foi desenvolvido pela Mirae Asset e seus principais parceiros, cumprindo todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021. Tem caráter estritamente informativo/educativo, não devendo ser entendido como consultoria, oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer produto específico.

As informações contidas neste material não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão de investimento, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, especialmente das informações contidas em <https://corretora.miraeasset.com.br>, face aos seus objetivos pessoais e do seu perfil de risco ("Suitability").

A Mirae Asset e seus parceiros que contribuíram com a elaboração deste documento se eximem de qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer da utilização das informações aqui contidas.

Todos os direitos desse documento são reservados e estão protegidos por direitos autorais, sendo proibida a reprodução total ou parcial, edição, comercialização para quaisquer fins, sem a prévia e expressa autorização da Mirae Asset e demais autores.

A MIRAE ASSET (BRASIL) CCTVM LTDA É ADERENTE CÓDIGO DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTOS NO VAREJO DA ANBIMA.

Elaborado por:



Cleiton Arantes, CFP®



Luisa Moggi, CEA



Fabricia Lima



Wellington Oliveira, CEA

MIRAE ASSET
(Brasil) CCTVM