

# Relatório de alocação – RB Investimentos





## PANORAMA GERAL



O mês de maio começou com algumas respostas, no âmbito de política monetária. Ao mesmo tempo, ressurgiram dúvidas sobre a saúde financeira do sistema bancário americano.

No Brasil, maio teve início com o Banco Central reforçando recados ao Executivo. O COPOM aguarda a votação do arcabouço fiscal no Congresso, para que consiga avaliar a reação das expectativas econômicas. O Ministério da Economia avalia que o tema será votado na segunda quinzena do mês. O Banco Central quer verificar o texto final, não apenas o enviado. O Banco Central, ao manter a Selic em 13,75%, também informou que não pretende reduzir a Selic em junho, mas que subir juros seria alternativa menos provável.

Em paralelo, vale monitorar a Reforma Tributária. Medida que ainda não foi enviada ao Congresso, o que começa a gerar receios em torno de sua aprovação. Em 2024 teremos eleições municipais, o que torna sua tramitação altamente improvável.

Nos Estados Unidos, o Fed subiu a taxa para 5,25% e indicou que irá pausar o ciclo de aperto monetário. Embora, seja bom pontuar que eles discordam do mercado financeiro, que precifica corte de juros em setembro. Os dirigentes do Fed afirmam que não trabalham com cortes em 2023.

Outro tema relevante é o sistema bancário. Após o Signature Bank e o Silicon Valley Bank, o First Republic Bank foi o último a quebrar, após uma forte fuga de depósitos. O assunto não parece superado, agora surgem mais candidatos a se juntar ao grupo. O Pacific Western Bank e o Western Alliance Bank aparecem com situações mais delicadas. Ainda vemos rumores negativos em torno do Comerica e Keycorp. Em resumo, muitos bancos continuam solicitando linhas de emergências, o que deve acelerar o processo de consolidação bancária nos próximos meses. Importante ressaltar que existem quase 5.000 bancos nos Estados Unidos.

Na Europa, o Banco Central Europeu desacelerou seu ritmo de aperto monetário, subindo em 0,25% para 3,75%. O problema é que a inflação teve uma leve alta na ponta, o mercado de trabalho segue forte e a economia dá sinais de aceleração. O Banco Central Europeu afirmou que ainda não encerrou seu ciclo de aperto monetário, mas a sensação de investidores é de um aperto muito atrasado, o que pode prolongar o patamar elevado de inflação.

## PANORAMA GERAL

Explorando o cenário descrito, apresentaremos quais as alocações sugeridas para cada perfil de investidor. Com base nessa orientação, oferecemos um passo extra, com exemplos de como seriam essas carteiras com ativos de nossa plataforma.

Classes	Conservador		Moderado		Agressivo	
	abr/23	mai/23	abr/23	mai/23	abr/23	mai/23
Pos Fixado	70%	60%	40%	30%	25%	15%
Pré Fixado	20%	30%	20%	30%	15%	25%
Inflação	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Multimercado	-	-	20%	20%	20%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	0%	0%	0%	5%
Fundo Imobiliário	-	-	0%	0%	0%	0%
Alternativos	-	-	0%	0%	5%	5%

Para o mês de maio, reduziremos as posições em pós-fixados em todas as carteiras, por sua vez, aumentaremos a posição em pré-fixado, visando capturar os juros atuais em meio às perspectivas de corte de juros já para o segundo semestre de 2023.

Adicionalmente, na carteira agressiva, iniciamos posição em fundos internacionais, visando melhores oportunidades para o portfólio.

## CARTEIRA CONSERVADORA

Segue um exemplo de carteira para um perfil conservador. Lembrando que damos um peso grande para a diminuição de uma possível volatilidade nessa recomendação. Entendemos que o pensamento de preservar o patrimônio ganha tanto peso quanto a busca por rentabilidade nessa estratégia.

Conservador	Alocação	Liquidez	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>60,0%</b>		
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	32,5%	D0	0,91%
Safra Agilité FIRF CP	7,5%	D+5	0,82%
CDB Paraná Banco 2 anos - 111% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,02%
CDB Master 2 anos - 114% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,05%
<b>Pré Fixado</b>	<b>30,0%</b>		
CDB Banco Pan 1 ano - 13,20%	10,0%	Até 361 dias	0,89%
CDB BR Partners 1 ano - 13,60%	10,0%	Até 361 dias	0,91%
CDB Daycoval 1 ano - 13,37%	10,0%	Até 361 dias	0,90%
<b>Inflação</b>	<b>10,0%</b>		
CDB Master 3 anos - IPCA+6,30%	5,0%	Acima 720 dias	0,99%
CDB Paraná Banco 4 anos - IPCA+6,50%	5,0%	Acima 720 dias	1,00%

\* Dados até 28/04/2023

### Rentabilidade - Carteira Conservadora

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	0,36%	0,31%	0,30%	0,24%	-0,02%	0,15%	0,31%	0,39%	<b>2,06%</b>	<b>2,06%</b>
%CDI	-	-	-	-	162%	152%	160%	162%	-	93%	218%	278%	<b>144%</b>	<b>144%</b>
<b>2021</b>														
Carteira	0,27%	0,36%	0,41%	0,41%	0,48%	0,52%	0,61%	0,61%	0,68%	0,72%	0,73%	0,82%	<b>6,82%</b>	<b>9,02%</b>
%CDI	178%	265%	207%	198%	180%	172%	170%	145%	155%	150%	124%	112%	<b>157%</b>	<b>153%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	0,83%	0,87%	1,10%	0,93%	1,11%	1,11%	0,91%	1,26%	1,08%	1,10%	1,09%	1,20%	<b>13,34%</b>	<b>23,57%</b>
%CDI	114%	116%	119%	112%	108%	109%	88%	108%	101%	108%	107%	107%	<b>108%</b>	<b>124%</b>
<b>2023</b>														
Carteira	0,60%	0,84%	1,22%	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,65%</b>	<b>28,07%</b>
%CDI	54%	92%	104%	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>87%</b>	<b>117%</b>

Dados até 28/04/2023

## CARTEIRA MODERADA

Para esse perfil, estamos justamente em um patamar intermediário entre a busca por maior rentabilidade e o desconforto com uma oscilação grande na carteira de investimentos. Já recomendamos alguma exposição em Renda Variável e diversificação por países.

Moderado	Alocação	Liquidez	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>30,0%</b>		
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	5,0%	D0	0,91%
Ibiuna Credit FIC FIM	10,0%	D+31	0,99%
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5	0,82%
CDB Master 2 anos - 114% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,05%
<b>Pré Fixado</b>	<b>30,0%</b>		
CDB Banco Pan 1 ano - 13,20%	10,0%	Até 361 dias	0,89%
CDB BR Partners 1 ano - 13,60%	10,0%	Até 361 dias	0,91%
CDB Daycoval 1 ano - 13,37%	10,0%	Até 361 dias	0,90%
<b>Inflação</b>	<b>10,0%</b>		
CDB Master 3 anos - IPCA+6,30%	5,0%	Acima 720 dias	0,99%
CDB Paraná Banco 4 anos - IPCA+6,50%	5,0%	Acima 720 dias	1,00%
<b>Multimercado</b>	<b>20,0%</b>		
Gap Absoluto FIC FIM	5,0%	D+31	-0,17%
Quantitas Galápagos FIM	5,0%	D+15	1,28%
Legacy Capital FIC FIM	5,0%	D+31	-0,41%
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31	0,63%
<b>Renda Variável</b>	<b>10,0%</b>		
Moat Equity Hedge	5,0%	D+31	1,01%
Ibiuna Long Biased	5,0%	D+32	-0,98%

\* Dados até 28/04/2023

### Rentabilidade - Carteira Moderada

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	1,16%	1,01%	0,66%	0,94%	-0,69%	-0,12%	1,87%	0,85%	<b>5,80%</b>	<b>5,80%</b>
%CDI	-	-	-	-	515%	494%	353%	762%	-	-	1319%	514%	<b>406%</b>	<b>406%</b>
<b>2021</b>														
Carteira	0,39%	0,81%	0,27%	0,29%	0,38%	0,24%	0,61%	0,48%	-0,24%	0,60%	0,12%	1,52%	<b>5,60%</b>	<b>11,72%</b>
%CDI	263%	602%	135%	138%	141%	78%	170%	114%	-	125%	20%	209%	<b>129%</b>	<b>199%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	-0,36%	0,57%	1,45%	0,89%	1,08%	0,81%	1,02%	1,35%	0,97%	1,06%	0,85%	1,05%	<b>11,27%</b>	<b>24,32%</b>
%CDI	-	76%	157%	107%	105%	80%	98%	115%	91%	104%	83%	94%	<b>91%</b>	<b>128%</b>
<b>2023</b>														
Carteira	0,80%	0,55%	0,74%	0,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2,86%</b>	<b>27,87%</b>
%CDI	71%	60%	63%	81%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>68%</b>	<b>116%</b>

Dados até 28/04/2023

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

04/maio/2023



Experiência investida em você.



## CARTEIRA ARROJADA

Nessa carteira, temos mais ativos visando o longo prazo. Buscamos gerenciar o risco e retorno dessa carteira, na visão de gerar mais retornos aos investidores no longo prazo.

Para esse mês, inserimos o fundo internacional da PIMCO. Entendemos que diante de um cenário internacional menos adverso, o investimento no exterior volta a se tornar atrativo.

Agressivo	Alocação	Liquidez	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>15,0%</b>		
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	10,0%	D0	0,91%
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5	0,82%
<b>Pré Fixado</b>	<b>25,0%</b>		
CDB Banco Pan 1 ano - 13,20%	7,5%	Até 361 dias	0,89%
CDB BR Partners 1 ano - 13,60%	10,0%	Até 361 dias	0,91%
CDB Daycoval 1 ano - 13,37%	7,5%	Até 361 dias	0,90%
<b>Inflação</b>	<b>10,0%</b>		
CDB Master 3 anos - IPCA+6,30%	5,0%	Acima 720 dias	0,99%
CDB Paraná Banco 4 anos - IPCA+6,50%	5,0%	Acima 720 dias	1,00%
<b>Multimercado</b>	<b>15,0%</b>		
Daemon Nous Global FICFI MM	5,0%	D+18	3,77%
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31	0,63%
GAP Absoluto FIC FIM	5,0%	D+31	-0,17%
<b>Internacional</b>	<b>5,0%</b>		
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6	0,80%
<b>Renda Variável</b>	<b>25,0%</b>		
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	12,5%	D+29	5,27%
Ibiuna Long Biased FIC FIM	12,5%	D+32	-0,98%
<b>Alternativos</b>	<b>5,0%</b>		
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias	2,80%

\* Dados até 28/04/2023

### Rentabilidade - Carteira Arrojada

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	1,75%	1,16%	1,21%	1,26%	-1,04%	-0,13%	2,50%	2,07%	<b>9,07%</b>	<b>9,07%</b>
%CDI	-	-	-	-	781%	570%	651%	1018%	-	-	1764%	1257%	<b>635%</b>	<b>635%</b>
<b>2021</b>														
Carteira	0,42%	0,26%	0,23%	0,79%	0,63%	0,52%	-0,07%	-0,99%	-0,82%	-2,38%	-0,74%	2,14%	<b>-0,08%</b>	<b>8,99%</b>
%CDI	281%	192%	116%	380%	236%	169%	-	-	-	-	-	294%	-	<b>153%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	-0,23%	-0,83%	2,48%	-0,38%	1,43%	-1,53%	2,24%	2,09%	0,86%	2,20%	-0,90%	0,53%	<b>8,14%</b>	<b>17,86%</b>
%CDI	-	-	267%	-	138%	-	216%	179%	80%	215%	-	47%	<b>66%</b>	<b>94%</b>
<b>2023</b>														
Carteira	0,40%	-0,03%	0,03%	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,76%</b>	<b>19,92%</b>
%CDI	36%	-	2%	147%	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>42%</b>	<b>83%</b>

Dados até 28/04/2023

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

04/maio/2023



Experiência investida em você.

## DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com as exigências previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 (“RCVM 20”), e possui caráter informativo, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores, clientes ou não, com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam ser confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 20 a 22 da RCVM 20, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (“APIMEC”), em cumprimento a todas as disposições contidas na ICVM 598 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [[gustavo.cruz@rbinvestimentos.com](mailto:gustavo.cruz@rbinvestimentos.com)].