

Relatório de alocação





PANORAMA GERAL



Panorama Março

O mês de março começou com uma boa notícia, uma leve surpresa no PIB. Algo que vem se repetindo. Na parte internacional, mais um passo para a reedição de Biden x Trump em novembro, uma postura arrojada na China para crescimento. Vamos olhar esses pontos e os impactos nos investimentos.

A economia brasileira cresceu 2,9% em 2023. O resultado foi puxado pela agricultura e um impulso de serviços. Para 2024, economistas já revisam suas projeções para mais de 2%. Dessa vez, com maiores impulsos da indústria e comércio. O agronegócio já trouxe problemas de safras e serviços mostram algum esgotamento. Podemos ver destaques em setores diferentes, do que nos últimos dois anos, na bolsa e no mercado de crédito.

A eleição americana parece menos impactante, do que as edições recentes. Investidores já conhecem Biden e já conhecem Trump. Sabem que Trump gostaria de ampliar gastos com defesa, diminuir impostos, cortar gastos, incentivar a produção de petróleo e desregular o setor financeiro. Biden pensa em seguir a agenda verde com incentivos em energias renováveis, elevar impostos e elevar gastos, pensa em um setor financeiro mais regulado, além de mais gastos com saúde.

São dois modelos contrastantes de conduzir a economia americana. No entanto, os impactos parecem mais setoriais, do que na bolsa, juros ou moeda.

O único ponto de maior atenção é a consequência em outras partes do mundo. Trump é favorável à política de priorizar os Estados Unidos e não interferir em conflitos externos. Ao mesmo tempo que acredita ser importante investir em inovação tecnológica para o exército americano. Biden pensa em apoiar aliados de longa data.

Analistas geopolíticos temem que a Rússia aproveite, a postura de Trump, para atacar outras regiões da Europa. Países europeus inclusive estão elevando seus gastos com Defesa.

Por fim, temos a China reiterando uma meta de 5% de crescimento, enquanto analistas duvidam de 4%. Para isso será necessário trazer novos estímulos econômicos.

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	
	fev/24	mar/24	fev/24	mar/24	fev/24	mar/24
Pos Fixado	55%	55%	20%	20%	10%	10%
Inflação	10%	10%	20%	15%	20%	15%
Pré Fixado	35%	35%	20%	20%	15%	15%
Multimercado	-	-	20%	20%	15%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	5%	5%	5%	5%
Fundo Imobiliário	-	-	5%	10%	5%	10%
Alternativos	-	-	0%	0%	5%	5%

Como anunciado anteriormente, seguimos elevando o risco em nossas carteiras recomendadas. Para março, diminuiremos a exposição em inflação e aumentaremos em Fundos Imobiliários. No dia 20, o Copom reduzirá a Selic novamente em 0,5%, reduzindo novamente o incentivo de investidores em produtos atrelados ao CDI.

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
Pós Fixado	55,0%	
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	32,5%	D0
Safra Agilité FIRF CP	7,5%	D+5
CDB Banco Master 2 anos - 118% CDI	7,5%	Acima 720 dias
CDB Digi+ 3 anos - 116% CDI	7,5%	Acima 720 dias
Pré Fixado	35,0%	
CDB Agibank 1Y – 10,87%	10,0%	Até 361 dias
CDB BMG 1,5Y – 11,05%	15,0%	Até 361 dias
CDB Br Partners 1Y - 10,22%	10,0%	Até 361 dias
Inflação	10,0%	
CDB Fibra 2Y - IPCA+ 6,7%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Agibank 2Y - IPCA+ 6,99%	5,0%	Acima 720 dias

Rentabilidade - Carteira Conservadora

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2020														
Carteira	-	-	-	-	0,36%	0,31%	0,30%	0,24%	-0,02%	0,15%	0,31%	0,39%	2,06%	2,06%
%CDI	-	-	-	-	162%	152%	160%	162%	-	93%	218%	278%	144%	144%
2021														
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%	6,82%	9,02%
%CDI	178%	265%	207%	198%	180%	172%	170%	145%	155%	150%	124%	112%	157%	153%
2022														
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%	13,34%	23,57%
%CDI	114%	116%	119%	112%	108%	109%	88%	108%	101%	108%	107%	107%	108%	124%
2023														
Carteira	0,60%	0,84%	1,22%	0,95%	1,13%	1,04%	1,07%	1,09%	0,94%	1,00%	0,93%	0,87%	12,32%	38,79%
%CDI	54%	92%	104%	102%	102%	97%	100%	95%	96%	100%	101%	102%	95%	113%
2024														
Carteira	0,97%	0,88%											1,86%	41,37%
%CDI	100%	109%											104%	112%

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
Pós Fixado	20,0%	
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	5,0%	D0
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	5,0%	D+5
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
CDB Master 2 anos – 118% CDI	5,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Agibank 1Y – 10,87%	7,5%	Até 361 dias
CDB BMG 1,5Y – 11,05%	7,5%	Até 361 dias
CDB Br Partners 1Y - 10,22%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	15,0%	
ARTR19 2027 - IPCA + 6,65%	5,0%	Acima 720 dias
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	10,0%	D+31
Multimercado	20,0%	
Kinitro 30 FIC FIM	5,0%	D+31
Quantitas Mallorca FIM	5,0%	D+15
Armor Axe Fic Fim	5,0%	D+22
Novus Capital Institucional FIC FIM	5,0%	D+31
Renda Variável	10,0%	
Moat Equity Hedge	5,0%	D+31
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%	D+32
Fundo Imobiliário	10,0%	
IFIX	10,0%	D+2
Internacional	5,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6

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.

Rentabilidade - Carteira Moderada

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2020	Carteira	-	-	-	-	1,16%	1,01%	0,66%	0,94%	-0,69%	-0,12%	1,87%	0,85%	5,80%	5,80%
	%CDI	-	-	-	-	515%	494%	353%	762%	-	-	1319%	514%	406%	406%
2021	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%	5,60%	11,72%
	%CDI	263%	602%	135%	138%	141%	78%	170%	114%	-	125%	20%	209%	129%	199%
2022	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%	11,27%	24,32%
	%CDI	-	76%	157%	107%	105%	80%	98%	115%	91%	104%	83%	94%	91%	128%
2023	Carteira	0,79%	0,56%	0,73%	0,75%	1,37%	1,42%	1,49%	0,13%	0,03%	-0,17%	1,79%	1,68%	11,07%	38,08%
	%CDI	71%	60%	63%	81%	124%	132%	138%	11%	3%	-	194%	198%	85%	111%
2024	Carteira	0,80%	1,02%											1,83%	40,60%
	%CDI	45%	127%											103%	110%

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.

Agressivo	Alocação	Liquidez
Pós Fixado	10,0%	
BNP Paribas Match DI FIRF Referenciado CP	5,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
Pré Fixado	15,0%	
CDB Agibank 1Y – 10,87%	5,0%	Até 361 dias
CDB BMG 1,5Y – 11,05%	5,0%	Até 361 dias
CDB Br Partners 1Y - 10,22%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	15,0%	
ARTR19 2027 - IPCA + 6,65%	5,0%	Acima 720 dias
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	10,0%	D+31
Multimercado	15,0%	
Kadima LT FIM	5,0%	D+11
GAP Absoluto FIC FIM	5,0%	D+31
Armor Axe Fic Fim	5,0%	D+22
Internacional	5,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
Renda Variável	25,0%	
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	10,0%	D+29
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%	D+32
SPX Falcon FIC FIA	10,0%	D+30
Fundo Imobiliário	10,0%	
IFIX	10,0%	D+2
Alternativos	5,0%	
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias

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.

Rentabilidade - Carteira Arrojada

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2020	Carteira	-	-	-	-	1,75%	1,16%	1,21%	1,26%	-1,04%	-0,13%	2,50%	2,07%	9,07%	9,07%
	%CDI	-	-	-	-	781%	570%	651%	1018%	-	-	1764%	1257%	635%	635%
2021	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%	-0,08%	8,99%
	%CDI	281%	192%	116%	380%	236%	169%	-	-	-	-	-	294%	-	153%
2022	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%	8,14%	17,86%
	%CDI	-	-	267%	-	138%	-	216%	179%	80%	215%	-	47%	66%	94%
2023	Carteira	0,58%	-0,02%	-0,26%	1,36%	2,14%	2,92%	1,78%	-0,48%	-0,15%	-1,01%	3,64%	2,68%	13,86%	34,19%
	%CDI	51%	-	-	147%	191%	273%	166%	-	-	-	395%	315%	106%	99%
2024	Carteira	-0,05%	1,22%											1,17%	35,76%
	%CDI	-	152%											66%	97%

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 CVM nº 20/2021 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].