

Relatório de alocação





PANORAMA GERAL

Panorama junho

As economias globais estão em constante mudança, influenciadas por decisões políticas, eleições e medidas governamentais. Recentemente, passamos por eleições no México, Índia, África do Sul e Parlamento Europeu. Eventos que moldarão o mundo nos próximos anos.

Em junho, tanto o Comitê de Política Monetária (Copom) do Brasil quanto o Federal Reserve (Fed) dos Estados Unidos realizarão reuniões cruciais para definir o rumo das taxas de juros em suas respectivas economias. No Brasil, investidores se dividem entre uma expectativa de manutenção ou de corte de 0,25%. Nos Estados Unidos, a crença é por uma manutenção, porém, investidores querem estudar o material de projeções dos dirigentes do Fed. Analisando se os dirigentes projetam 1 ou 2 cortes de juros para 2024.

Na Europa, a recente eleição do Parlamento Europeu trouxe novas incertezas ao cenário político e econômico do continente. A ascensão de partidos populistas e eurocéticos em vários países membros levantou dúvidas sobre a coesão e a direção futura da União Europeia. Esse resultado pode influenciar a política econômica do bloco, impactando acordos comerciais, políticas de imigração e a própria estabilidade da zona do euro. Investidores e analistas estão atentos às possíveis mudanças que essas novas forças políticas podem trazer, aumentando a volatilidade nos mercados financeiros europeus.

Enquanto isso, na China, o governo implementou diversas medidas para estimular o setor imobiliário, que enfrenta uma desaceleração preocupante. Entre as ações adotadas estão a redução de restrições de compra, menor percentual de entrada, facilitação de crédito e orientação para governos locais apoiarem empresas do setor. Agora investidores aguardam indicadores econômicos do setor, para verificar o efeito das medidas.

Esses eventos recentes destacam a complexidade e a interconexão das economias globais. As decisões de política monetária, as mudanças políticas e as medidas governamentais são fatores que moldam o panorama econômico e influenciam diretamente o comportamento dos mercados financeiros. Com a contínua evolução desses cenários, investidores e analistas devem permanecer atentos e adaptáveis às novas realidades econômicas.

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	
	mai/24	jun/24	mai/24	jun/24	mai/24	jun/24
Pos Fixado	55%	45%	20%	20%	10%	10%
Inflação	10%	20%	15%	20%	15%	20%
Pré Fixado	35%	35%	20%	20%	15%	10%
Multimercado	-	-	20%	10%	15%	15%
Renda Variavel	-	-	10%	10%	25%	20%
Internacional	-	-	5%	10%	5%	10%
Fundo Imobiliário	-	-	10%	10%	10%	10%
Alternativos	-	-	0%	0%	5%	5%

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
Pos Fixado	45,0%	
Inter Instituições Financeiras CP	22,5%	D0
Safra Agilité FIRF CP	7,5%	D+5
CDB Caruana 2 anos - 114% CDI	7,5%	Acima 720 dias
CDB Digi+ 3 anos - 115% CDI	7,5%	Acima 720 dias
Pré Fixado	35,0%	
CDB Master 1Y - 10,90%	10,0%	Até 361 dias
CDB Pine 1,5Y - 11,70%	15,0%	Até 361 dias
CDB BR Partners 1Y - 11,40%	10,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
CDB Fibra 2,5Y - IPCA + 6,65%	10,0%	Acima 720 dias
CDB Caixa Geral 2Y - IPCA + 6,49%	10,0%	Acima 720 dias

f	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%	0,86%	0,94%	0,89%								4,62%	45,21%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%								105%	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
Pos Fixado	20,0%	
Inter Instituições Financeiras CP	5,0%	D0
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	5,0%	D+5
Safrá Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
CDB Digi+ 3 anos - 115% CDI	5,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Master 1Y - 10,90%	7,5%	Até 361 dias
CDB Pine 1,5Y - 11,70%	7,5%	Até 361 dias
CDB BR Partners 1Y - 11,40%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
21K0914380 Beach Park 2028 - IPCA + 8,50%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Fibrá 2,5Y - IPCA + 6,65%	5,0%	Acima 720 dias
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	10,0%	D+31
Multimercado	10,0%	
Kinitro 30 FIC FIM	2,5%	D+31
Quantitas Mallorca FIM	2,5%	D+15
Armor Axe Fic Fim	2,5%	D+22
Novus Capital Institucional FIC FIM	2,5%	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	10,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	10,0%	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.

		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%	1,18%	-	0,53%								3,58%	43,02%
	%CDI	18%	127%	142%	-	63%								81%	107%

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
Pos Fixado	10,0%	
Inter Instituições Financeiras CP	5,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
Pré Fixado	10,0%	
CDB Pine 1,5Y - 11,70%	5,0%	Até 361 dias
CDB BR Partners 1Y - 11,40%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
21K0914380 CRI Beach Park 2028 - IPCA + 8,50%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Fibra 2,5Y - IPCA + 6,65%	5,0%	Acima 720 dias
0210059U CRA Braskem 2031 IPCA+7,25%	5,0%	Acima 720 dias
02100130 CRA Jose Alves 2031 - IPCA +7,35%	5,0%	Acima 720 dias
Multimercado	15,0%	
Kadima LT FIM	5,0%	D+11
Quantitas Mallorca FIM	5,0%	D+31
Armor Axe Fic Fim	5,0%	D+22
Internacional	10,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
WRLD11	5,0%	
Renda Variável	20,0%	
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	7,5%	D+29
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%	D+32
SPX Falcon FIC FIA	7,5%	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.

		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%	1,31%	-0,61%	0,25%								2,12%	37,04%
	%CDI	-	152%	157%	-	29%								48%	92%

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].