

Relatório de alocação





PANORAMA GERAL



Panorama Mensal Julho

O mês de julho é tradicionalmente conhecido por sua liquidez menor. As férias, do hemisfério norte, costumam ser acompanhadas por pouca volatilidade. Em 2024, teremos um julho agitado na parte política. O quanto isso afetará mercados ainda é incerto.

Junho nos trouxe 3 “crises” políticas importantes. A primeira no Reino Unido, na qual Rishi Sunak tentou antecipar as eleições de 2025, para angariar poder. As pesquisas indicam que ele não só perderá o pleito, como devolverá ao Partido Trabalhador o comando do país. Depois de 14 anos de comando do Partido Conservador.

O segundo tema ocorreu na França. O presidente Emmanuel Macron também buscou antecipar eleições, arriscando sua maioria diante de um crescimento da extrema direita nas eleições para o Parlamento Europeu.

O terceiro veio de forma ainda mais inesperada, com o primeiro debate presidencial americano. Quem acompanhava apresentações do presidente americano, Joe Biden, percebia que seu vigor diminuía com o tempo. No entanto, o debate deixou evidente que o presidente Biden deveria dar caminho para outro político disputar as eleições com Donald Trump.

Investidores aguardam as decisões para avaliar as consequências. As trocas de poder, certamente, trarão grandes mudanças na condução dos países. Setores, que estão registrando anos bons, podem não ter um caminho tão favorável com novas políticas. O que sugere um grau de atenção maior com a alocação internacional.

No Brasil, a resistência do presidente Lula, em realizar um ajuste fiscal, chegou ao limite. O câmbio disparou, a curva de juros começou a apontar alta de juros em setembro e as ações registraram uma grande depreciação. Diante dessa piora nos fundamentos, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou um pente fino no Bolsa Família, seguro desemprego e BPC, na ordem de R\$23,9 bilhões. Porém, esse valor é insuficiente para levar as contas públicas ao equilíbrio. Diversas medidas enviadas pela equipe da Fazenda e do Planejamento seguem sendo rejeitadas pelo presidente. O que sugere um semestre com fatores internos jogando contra o mercado financeiro.

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	
	jun/24	jul/24	jun/24	jul/24	jun/24	jul/24
Pos Fixado	45%	60%	20%	30%	10%	10%
Inflação	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Pré Fixado	35%	20%	20%	15%	10%	10%
Multimercado	-	-	10%	10%	15%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	20%	25%
Internacional	-	-	10%	10%	10%	10%
Fundo Imobiliário	-	-	10%	5%	10%	5%
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. Os ativos sugeridos podem ser tanto do mercado primário, quanto do secundário.

Conservador	Alocação	Liquidez
Pos Fixado	60,0%	
Inter Instituições Financeiras CP	25,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	10,0%	D+5
CDB Ouroinvest - 120% CDI	12,5%	Até 361 dias
CDB Banco Pine - 120% CDI	12,5%	Até 361 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Master 1Y - 13,0%	10,0%	Até 361 dias
CDB Caixa Geral de Depositos 1Y - 11,5%	5,0%	Até 361 dias
CDB BMG 1,5Y - 11,30%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
CDB Fibra 2,5Y - IPCA + 6,55%	10,0%	Acima 720 dias
CDB Master 2Y - IPCA + 6,9%	10,0%	Acima 720 dias

Rentabilidade - Carteira Conservadora

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%	0,85%							5,51%	46,45%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%							106%	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%	
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 - 117% CDI	5,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Master 1Y - 10,90%	7,5%	Até 361 dias
CDB Pine 1,5Y - 11,10%	7,5%	Até 361 dias
CDB Agibank 1Y - 10,94%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
21K0914380 Beach Park 2028 - IPCA + 8,50%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Caixa Geral 2Y - IPCA + 6,44%	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	5,0%	
IFIX	5,0%	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%	1,18%	-	0,53%	0,39%							3,98%	43,58%
	%CDI	15%	127%	142%	-	63%	49%							76%	105%

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 Master 1Y - 13,0%	5,0%	Até 361 dias
CDB Caixa Geral de Depositos 1Y - 11,5%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
CRA020003K6 Fedrigoni 2025 - IPCA + 13%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Master 2Y - IPCA + 6,9%	5,0%	Acima 720 dias
CRA021000RY Minerva 2031 IPCA+7,30%	5,0%	Acima 720 dias
CRA0210059U Braskem 2031 - IPCA +7,30%	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	25,0%	
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	7,5%	D+29
Mantaro Long Biased FIC FIM	7,5%	D+32
SPX Falcon FIC FIA	10,0%	D+30
Fundo Imobiliário	5,0%	
IFIX	5,0%	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%	1,31%	-0,61%	0,25%	0,89%							3,03%	38,26%
	%CDI	-	152%	157%	-	29%	114%							58%	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].