

Relatório de alocação





PANORAMA GERAL

Panorama Mensal Setembro

Setembro será a reta final das campanhas municipais internas, intensificação da campanha presidencial americana, além do tão aguardado corte de juros nos Estados Unidos. No Brasil, restam dúvidas sobre o movimento do Copom.

Começando pela parte política. As eleições municipais possuem um caráter nacional importante, elas antecipam o perfil do Congresso brasileiro, que será eleito dois anos depois. A influência de prefeitos na eleição de deputados é muito forte, portanto, será importante conferir os partidos que cresceram e encolheram, além das correntes políticas em ascensão. Em paralelo, a corrida pela presidência da Câmara está afunilando, com o deputado Hugo Mota (Republicanos – PB) surgindo como favorito ao cargo, com as possíveis desistências de Marcos Pereira e Elmar Nascimento. Suas falas ganham outro peso, para anteciparmos o perfil frente a decisões econômicas futuras.

Ainda no espectro político, as eleições americanas ganharam nova cara com a entrada de Kamala Harris. A vice-presidente democrata ultrapassou Donald Trump nas pesquisas de intenção de votos nacionais, mas, principalmente, nos estados decisivos. Teremos os primeiros debates entre os candidatos, que estão mostrando mais detalhes de seus planos econômicos.

Pensando em política monetária, o Fed iniciará seu ciclo de corte de juros. Muito provavelmente, com um corte de 0,25%. Dado que ainda notamos dirigentes do banco reticentes com a inflação.

Ainda no exterior, o Banco Central Europeu deve realizar um novo corte de juros, mostrando um cenário externo mais favorável em breve.

No Brasil, veremos pressões diferentes sobre o Copom. Uma parcela, dos agentes do mercado, acredita que a Selic já está suficientemente alta, o que não exigiria um novo ciclo de alta. Por outro lado, vemos vozes pedindo um aperto para controlar as expectativas de inflação desancoradas e frear a economia. Dentro do segundo grupo, existe uma divisão, entre aqueles que projetam uma elevação de 0,25% e 0,50%.

Considerando que Fed e Copom decidem em 18 de setembro, teremos dias voláteis próximo a essa data nos mercados.

Diante desse quadro, com exterior melhor, mas possível alta de juros, a Renda Fixa volta a ganhar protagonismo internamente. A diferença é que as taxas prefixadas perdem sua atratividade com essa possível alta de juros interna. A Renda Variável passou por dois meses positivos, estimulados por fluxos externos, algo que pode se repetir nos próximos meses, mas não é o cenário base.

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	
	Aug-24	Sep-24	Aug-24	Sep-24	Aug-24	Sep-24
Pos Fixado	60%	75%	30%	45%	10%	15%
Inflação	20%	25%	20%	20%	20%	20%
Pré Fixado	20%	0%	15%	0%	10%	5%
Multimercado	-	-	10%	10%	15%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	10%	15%	10%	15%
Fundo Imobiliário	-	-	5%	0%	5%	0%
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	75.0%	
Inter Instituições Financeiras CP	25.0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	12,5%	D+5
CDB Digi+ 3Y - 115% CDI	12.5%	Acima 720 dias
CDB Banco Fator 3Y - 110% CDI	12.5%	Acima 720 dias
CDB Caruana 3Y - 113% CDI	12,5%	Acima 720 dias
CDB Banco B2S 2Y - 110%CDI	15.0%	Até 720 dias
Inflação	25.0%	
CDB Daycoval 2Y - IPCA + 6,3%	10.0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,6%	15.0%	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%	1,02%	0,86%					7,51%	49,21%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%	112%	99%					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	45.0%	
Inter Instituições Financeiras CP	10.0%	D0
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	10.0%	D+5
Safra Agilité FIRF CP	5.0%	D+5
CDB Digi+ 3Y - 115% CDI	10.0%	Acima 720 dias
CDB Caruana 3Y - 113% CDI	10.0%	Acima 720 dias
Inflação	20.0%	
CRA020003K6 Fedrigoni 2025 - IPCA + 13%	5.0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,1%	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 Variavel	10.0%	
Moat Equity Hedge	5.0%	D+31
Mantaro Long Biased FIC FIM	5.0%	D+32
Internacional	15.0%	
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe	7,5%	D+1
PIMCO Income FIC FIM IE	7,5%	D+6

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%	-	0,57%	0,42%	1,58%	1,27%					7,04%	47,80%
%CDI	11%	127%	142%	-	68%	52%	174%	146%					99%	109%

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

05/setembro/2024



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.

Agressivo	Alocação
Pos Fixado	15.0%
Inter Instituições Financeiras CP	5.0%
Safra Agilité FIRF CP	5.0%
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	5.0%
Pré Fixado	5.0%
CDB Agibank 2Y - 12,74%	5.0%
Inflação	20.0%
CRA020003K6 Fedrigoni 2025 - IPCA + 13%	5.0%
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,6%	5.0%
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,15%	5.0%
CRA0210059U Braskem 2031 - IPCA +7%	5.0%
Multimercado	15.0%
Kadima LT FIM	5.0%
Quantitas Mallorca FIM	5.0%
Armor Axe Fic Fim	5.0%
Internacional	15.0%
PIMCO Income FIC FIM IE	5.0%
EMEG11	5.0%
WRLD11	5.0%
Renda Variavel	25.0%
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	7.5%
Mantaro Long Biased FIC FIM	7.5%
SPX Falcon FIC FIA	10.0%
Alternativos	5.0%
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5.0%

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%	0,35%	0,96%	1,74%	1,77%					6,86%	43,40%
	%CDI	-	152%	157%	-	41%	122%	189%	203%					97%	99%

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].