

Relatório de alocação



PANORAMA GERAL

Panorama Mensal Outubro

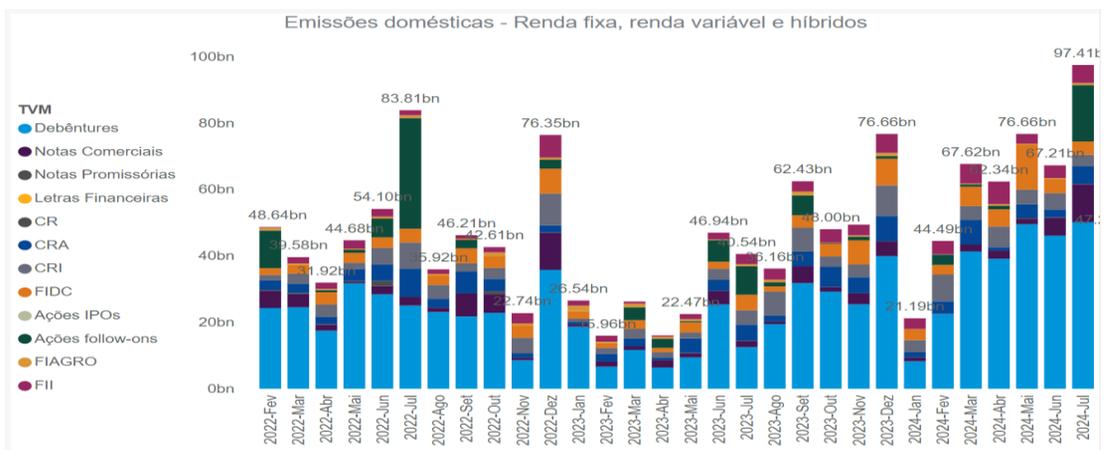
Outubro tira os bancos centrais do centro do holofote, sendo substituídos por empresas e temas geopolíticos. A temporada de resultados, do terceiro trimestre, começa no final do mês. As próximas semanas contarão com eleições municipais no Brasil, guerra no Oriente Médio ampliada e a reta final da disputa presidencial nos Estados Unidos.

Internamente, as eleições municipais costumam trazer uma boa prévia do que será a composição do próximo Congresso. Considerando o aumento no protagonismo, do Congresso, acreditamos que vale acompanhar o perfil médio eleito. Para verificarmos se continuaremos com deputados reformistas, ou se teremos uma modificação nesse quadro. Também teremos uma queda de braço, entre nomes apoiados pelo presidente Lula e pelo ex-presidente Bolsonaro. Um último destaque, eleições municipais podem mostrar nomes de destaque político no futuro.

No exterior, a disputa entre o ex-presidente Donald Trump e a vice-presidente Kamala Harris é o grande tema. Assim como as últimas eleições, tudo aponta para uma eleição apertada, decidida em poucos estados. O Congresso aponta para um Senado disputado, mas uma Câmara republicana. As propostas econômicas, de ambos, não foram bem recebidas por investidores. A leitura é de uma série de medidas que intensificará o déficit fiscal americano, além de outros temas que são inflacionários.

Ainda no âmbito geopolítico, a Guerra no Oriente Médio ficou mais intensa, com a invasão de Israel no Líbano e os ataques entre Israel e Irã. Os preços de petróleo já voltaram a subir, com o mundo incerto da extensão do conflito. Como já observamos em outros momentos, petróleo muito alto puxa o restante dos itens da inflação, o que poderia frear cortes de juros em mercados desenvolvidos. Somando esse tema a greve dos trabalhadores portuários americanos, vale uma atenção extra.

Por fim, a China surpreendeu investidores com medidas para impulsionar a sua economia. Em junho e julho, o país também trouxe anúncios, mas não resultaram em um aquecimento da atividade relevante. Adiante investidores buscarão sinais de algum reflexo dessas medidas na economia chinesa, por enquanto o otimismo voltou com a China.



PANORAMA GERAL

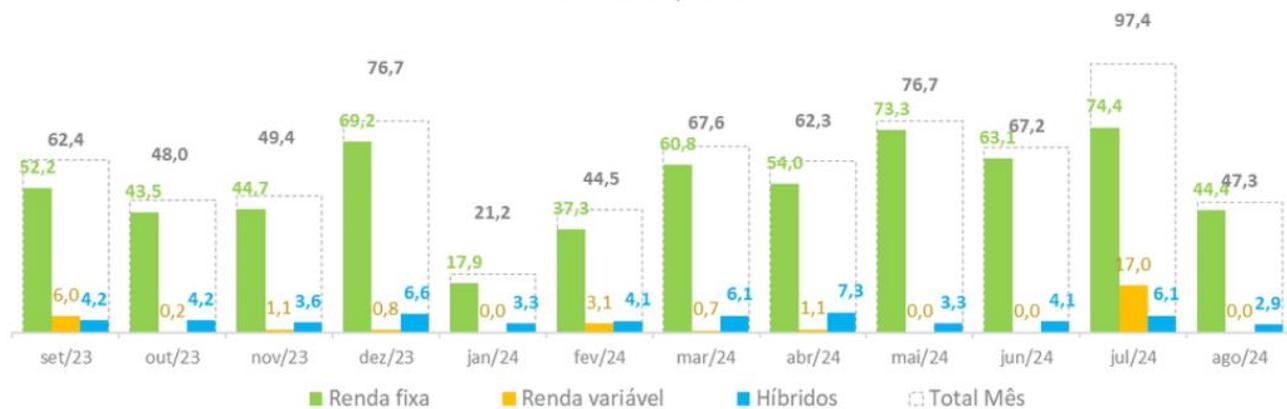
Panorama Mensal Outubro

No mês de agosto, o mercado de capitais registrou um volume de ofertas de R\$ 47,3 bilhões, totalizando R\$ 484,2 bilhões acumulados em 2024, já superando todo o ano de 2023 (R\$ 467,3 bilhões).

As debêntures continuam como o ativo de maior representatividade do segmento. Em 2024, o volume acumulado chegou a R\$283,9 bilhões, que representa 58,6% das emissões no ano. Em agosto, estes papéis registraram captação de R\$ 27,1 bilhões, o que correspondeu a 57,2% do volume emitido no período. Desse total, destacam-se as debêntures incentivadas, que captaram R\$ 4,6 bi, após alcançar em junho um montante próximo do recorde da série histórica, em torno dos R\$ 20 bi. Em seguida, seguem as operações de Notas Comerciais que totalizaram R\$7,1 bilhões, correspondendo a 14,9% da soma do mês.

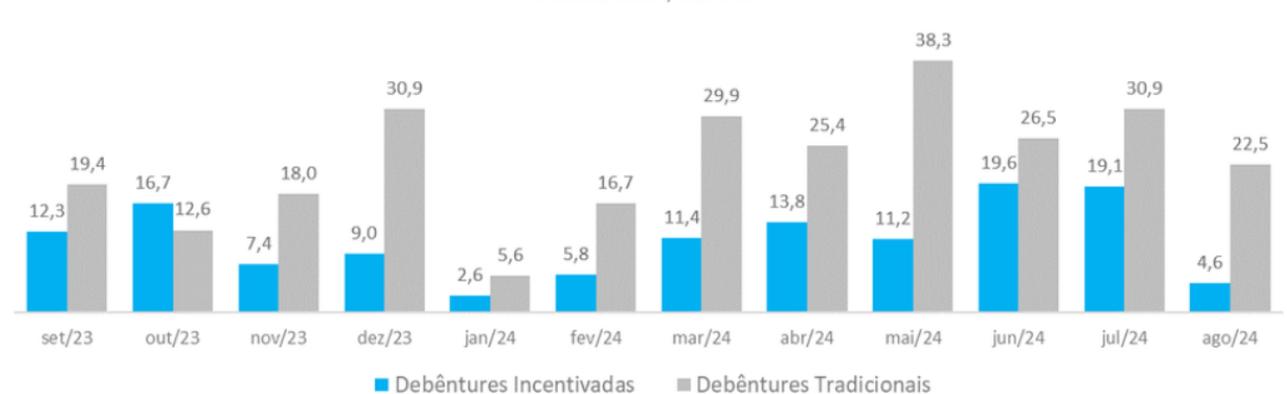
OFERTAS ENCERRADAS POR MODALIDADE DE ATIVOS

Volume em R\$ bilhões



EMIÇÃO DE DEBÊNTURES TRADICIONAIS E INCENTIVADAS (LEI 12.431)

Volume em R\$ bilhões



PANORAMA GERAL

Debêntures Incentivadas

Distribuição das ofertas por detentor - Debêntures Incentivadas
Valor Encerrado

Mês	Demais investidores institucionais	Fundos de Investimento	Intermediários e demais participantes ligados à oferta	Investidores estrangeiros	Pessoas físicas
2018-Jan	0M	42M	1,601M	32M	53M
2018-Fev	4M	0M	79M	0M	184M
2018-Mar	54M	580M	671M	219M	65M
2018-Abr	5M	14M	40M	4,025M	17M
2018-Mai	63M	82M	99M	0M	650M
2018-Jun	476M	253M	1,389M	0M	272M
2018-Jul	426M	550M	220M	0M	1,113M
2018-Ago	0M	0M	1,414M	0M	131M
2018-Set	133M	347M	1,033M	0M	371M
2018-Out	329M	505M	3,245M	0M	1,114M
2018-Nov	0M	334M	50M	0M	31M
2018-Dez	211M	878M	157M	0M	360M
2019-Fev	262M	373M	657M	0M	2,214M
2019-Mar	82M	409M	65M	0M	555M

Garantia - Debêntures Incentivadas

Qtde Séries

Mês	Flutuante	Quirografia	Quirografia com garantia Adicional	Real	Real com garantia adicional	Subordinada	Total
2023-Jun		2	2		3		7
2023-Jul		3	1		1		5
2023-Ago			6	1	7		14
2023-Set		7	2		3		12
2023-Out		8	2	1	7		18
2023-Nov		6	8	1	2		17
2023-Dez		6	2	3	6		17
2024-Jan		2	5		1		8
2024-Fev			11		1		12
2024-Mar		6	5		6		17
2024-Abr		4	9	4	6		23
2024-Mai		10	11	3	3	1	28
2024-Jun		6	17		9		32
2024-Jul		10		1	16	1	28
2024-Ago		1	2		6		9

Mês	Prazo Médio
2023-Mai	11.33
2023-Jun	20.98
2023-Jul	8.07
2023-Ago	13.76
2023-Set	9.03
2023-Out	16.71
2023-Nov	13.25
2023-Dez	15.21
2024-Jan	9.15
2024-Fev	10.88
2024-Mar	10.68
2024-Abr	14.34
2024-Mai	11.65
2024-Jun	10.10
2024-Jul	16.98
2024-Ago	14.04

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

04/outubro/2024



Experiência investida em você.

PANORAMA GERAL

Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)

Distribuição das ofertas por detentor - CRA

Valor Encerrado

Mês	Demais investidores institucionais	Fundos de Investimento	Intermediários e demais participantes ligados à oferta	Investidores estrangeiros	Pessoas físicas	Total
2023-Jul	352M	287M	190M	0M	4,000M	4,829M
2023-Ago	170M	277M	101M	0M	1,120M	1,668M
2023-Set	197M	475M	242M	0M	3,541M	4,456M
2023-Out	119M	362M	2,652M	0M	2,962M	6,095M
2023-Nov	85M	940M	742M	0M	3,085M	4,851M
2023-Dez	232M	799M	1,227M	0M	5,316M	7,575M
2024-Jan	38M	406M	923M	0M	158M	1,524M
2024-Fev	59M	299M	251M	0M	2,999M	3,608M
2024-Mar	356M	307M	1,948M	0M	4,794M	7,404M
2024-Abr	66M	494M	203M	0M	223M	986M
2024-Mai	141M	634M	806M	0M	2,564M	4,145M
2024-Jun	126M	212M	1,522M	0M	517M	2,378M
2024-Jul	29M	387M	1,446M	0M	3,497M	5,359M
2024-Ago	15M	241M	667M	0M	671M	1,593M

Qual Series

Mês	% do DI	DI + Spread	IPCA	Outros	Total
2023-Mai	2	22	2		26
2023-Jun		17		2	19
2023-Jul	2	16	1	3	22
2023-Ago		6	5	1	12
2023-Set	2	18	4	2	26
2023-Out	4	12	8	8	32
2023-Nov	1	22	3	1	27
2023-Dez	5	35	9	9	58
2024-Jan		15	1	1	17
2024-Fev	3	12	6	8	29
2024-Mar	1	12	6	10	29
2024-Abr		16		1	17
2024-Mai		17	6	3	26
2024-Jun	4	13	5		22
2024-Jul		18	3	3	24
2024-Ago	1	11	3	2	17

Mês	Prazo Médio
2023-Mai	5.41
2023-Jun	4.41
2023-Jul	8.31
2023-Ago	5.54
2023-Set	9.00
2023-Out	8.00
2023-Nov	9.52
2023-Dez	6.56
2024-Jan	6.04
2024-Fev	5.54
2024-Mar	6.58
2024-Abr	5.06
2024-Mai	10.44
2024-Jun	4.64
2024-Jul	6.97
2024-Ago	5.29

PANORAMA GERAL

Certificado de Recebíveis imobiliários (CRI)

Distribuição das ofertas por detentor - CRI

Valor Encerrado

Mês	Demais investidores institucionais	Fundos de Investimento	Intermediários e demais participantes ligados à oferta	Investidores estrangeiros	Pessoas físicas	Total
2023-Jul	176M	1,844M	499M	0M	1,860M	4,379M
2023-Ago	137M	1,699M	579M	649M	4,204M	7,269M
2023-Set	97M	3,583M	922M	0M	2,607M	7,208M
2023-Out	38M	1,143M	783M	0M	1,192M	3,155M
2023-Nov	90M	890M	1,342M	0M	1,486M	3,809M
2023-Dez	299M	2,604M	2,320M	0M	3,979M	9,201M
2024-Jan	23M	2,169M	575M	237M	628M	3,632M
2024-Fev	227M	2,298M	1,131M	12M	4,408M	8,076M
2024-Mar	139M	2,664M	203M	165M	956M	4,127M
2024-Abr	114M	2,770M	1,405M	0M	1,939M	6,229M
2024-Mai	29M	2,009M	1,600M	0M	760M	4,398M
2024-Jun	159M	2,164M	799M	0M	1,808M	4,931M
2024-Jul	249M	2,209M	223M	0M	730M	3,411M
2024-Ago	463M	1,793M	139M	0M	1,795M	4,189M

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	
	Sep-24	Oct-24	Sep-24	Oct-24	Sep-24	Oct-24
Pos Fixado	75%	75%	45%	45%	15%	15%
Inflação	25%	25%	20%	20%	20%	20%
Pré Fixado	0%	0%	0%	0%	5%	5%
Multimercado	-	-	10%	10%	15%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	15%	15%	15%	15%
Fundo Imobiliário	-	-	0%	0%	0%	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	10,0%	D+5
CDB Digi+ 3Y - 113% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Banco Fator 2Y - 111% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Caruana 3Y - 112% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Banco B2S 2Y - 110% CDI	10,0%	Até 720 dias
Inflação	25,0%	
CDB Pine 2Y - IPCA + 6,6%	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%	0,91%				8,48%	50,57%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%	112%	99%	109%				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
Pos Fixado	45,0%
Inter Instituições Financeiras CP	10,0%
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	10,0%
Safra Agilité FIRF CP	5,0%
CDB Digi+ 3Y - 113% CDI	10,0%
CDB Caruana 3Y - 112% CDI	10,0%
Inflação	20,0%
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,4%	5,0%
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,6%	5,0%
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	10,0%
Multimercado	10,0%
Kinitro 30 FIC FIM	2,5%
Quantitas Mallorca FIM	2,5%
Armor Axe Fic Fim	2,5%
Novus Capital Institucional FIC FIM	2,5%
Renda Variavel	10,0%
Moat Equity Hedge	5,0%
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%
Fundo Imobiliário	0,0%
IFIX	
Internacional	15,0%
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Cla	7,5%
PIMCO Income FIC FIM IE	7,5%

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%	0,86%				7,96%	49,07%
	%CDI	10%	127%	142%	-	68%	52%	174%	146%	103%				99%	109%

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	15,0%	
Inter Instituições Financeiras CP	5,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	5,0%	D+5
Pré Fixado	5,0%	
CDB Agibank 2Y - 13,05%	5,0%	Até 361 dias
Inflação	20,0%	
CRA22D0371159 Grupo Mateus 2042 - IPCA + 7,5%	5,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,6%	5,0%	Acima 720 dias
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,4%	5,0%	Acima 720 dias
CRA0210059U Braskem 2031 - IPCA + 7,4%	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	15,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
EMEG11	5,0%	
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	0,0%	
IFIX	0,0%	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%	0,35%	0,96%	1,74%	1,77%	-0,11%				6,74%	43,24%
	%CDI	-	152%	157%	-	41%	122%	189%	203%					84%	96%

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].