

Relatório de alocação



PANORAMA GERAL

Panorama Mensal Novembro

Novembro será um dos meses mais importantes desse e dos próximos anos. Principalmente, pela definição da eleição nos Estados Unidos. O mês conta com a volta do ritmo normal no Congresso, brasileiro, além de reuniões importantes no Banco Central do Brasil e os Estados Unidos.

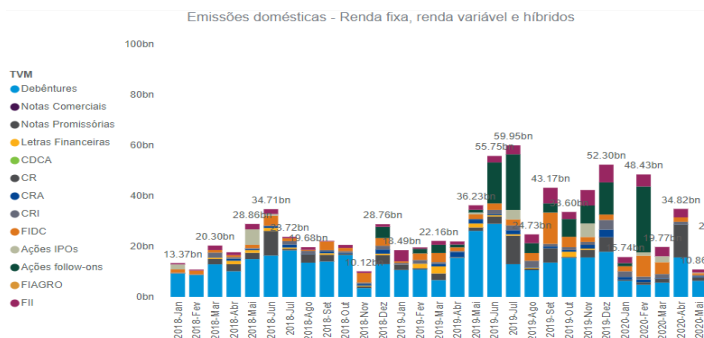
A eleição dos Estados Unidos tem impacto no mundo inteiro. Diversas empresas estão postergando investimentos, grandes decisões, por conta do evento. Os temas estão sendo discutidos nos releases trimestrais e em suas discussões com investidores. Independente do candidato vitorioso, existem políticas polêmicas nos projetos de governo. Além de ambos, potencialmente, elevarem o déficit público americano.

Na questão geopolítica, os Estados Unidos interferem diretamente nos principais conflitos. A Guerra da Ucrânia, Oriente Médio e a situação política de Taiwan são exemplos de temas impactados. Fora a Guerra Comercial, protagonizada por Estados Unidos e China. O que deixa inúmeros chefes políticos em ponto de atenção, temendo uma escalada de conflitos. Teremos o segundo corte de juros pelo Fed, que deve ser 0,25%, dessa vez sem atualização no material de projeções. Acreditamos que será uma reunião menos impactante que a anterior e a seguinte. Na de dezembro, possivelmente os dirigentes já adaptarão as projeções aos projetos do próximo presidente americano.

No Brasil, mercado incorporou duas altas de 0,5% em 2024. Investidores aguardam os nomes dos novos dirigentes, para identificar melhor o cenário em 2025. Ao que tudo indica, o início será marcado por altas de juros, para que o futuro presidente, Gabriel Galípolo, não passe uma sensação de ruptura com o atual processo de aperto monetário. Na frente fiscal, o quadro do Brasil segue frágil. Estamos completando 10 anos de pressão sobre esse tema, conforme a reeleição da ex-presidente Dilma foi seguida por uma troca no Ministério da Fazenda, admitindo o descontrole das contas.

O governo detalhará as medidas fiscais, que espera aprovar para controlar o crescimento dos gastos públicos. Em uma nova tentativa de ganhar credibilidade com investidores. Movimento importante, depois da forte depreciação cambial e alta na curva de juros.

Um último ponto para acompanhar são os balanços trimestrais. A maior parte das empresas brasileiras vai concentrar, sua divulgação de resultados, nas duas primeiras semanas de novembro. Sempre importante para avaliar a perspectiva da dívida e ação das empresas.



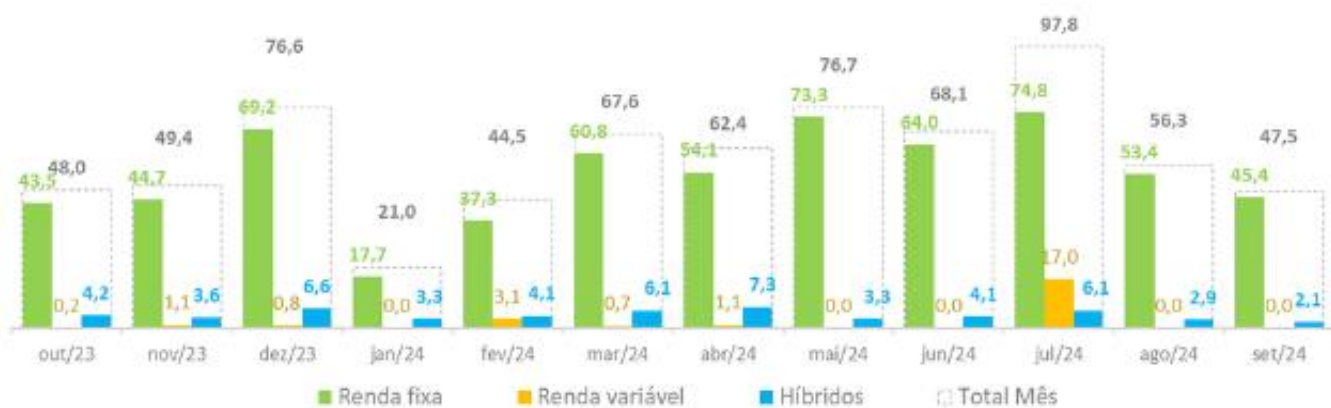
PANORAMA GERAL

Panorama Mensal Novembro

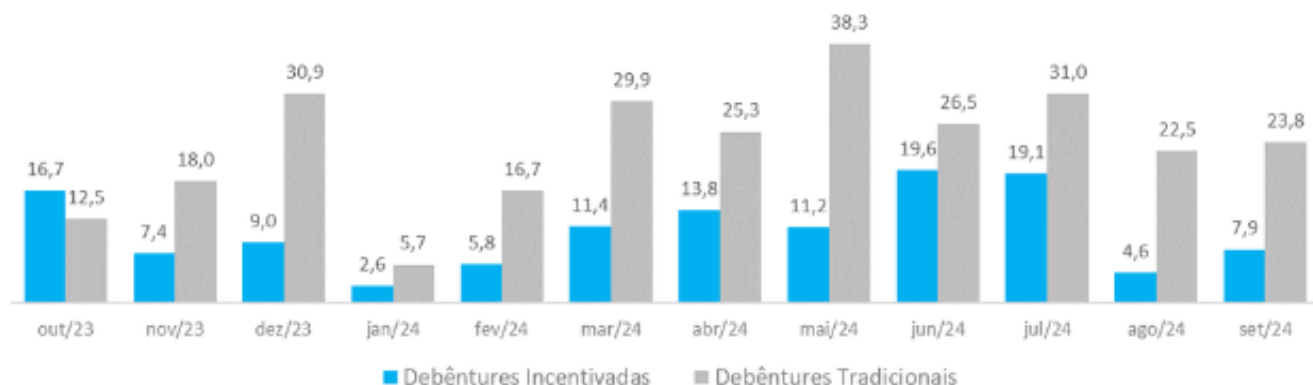
Em setembro, o mercado de capitais captou R\$ 47,5 bilhões, acumulando um total de R\$ 541,9 bilhões no ano.

Nesse mês, as Debêntures permaneceram como o ativo mais representativo, totalizando R\$ 31,7 bilhões, o que equivale a 66,8% das ofertas no período. Destaca-se que desse montante, R\$ 23,3 bilhões (ou 73,4%) foram adquiridos por fundos de investimento, o maior volume registrado em toda a série histórica. A principal destinação dos recursos das ofertas foi para a gestão ordinária dos negócios (34,9%) e o prazo médio das emissões foi de 7,5 anos, próximo à média dos últimos meses. Especificamente quanto às debêntures incentivadas houve oferta de R\$ 7,9 bilhões.

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

Mês	Demais investidores institucionais	Fundos de Investimento	Intermediários e demais participantes ligados à oferta	Investidores estrangeiros	Pessoas físicas
2023-Jun	0M	0M	4,088M	0M	0M
2023-Jul	0M	45M	1,815M	0M	0M
2023-Ago	0M	0M	839M	0M	0M
2023-Set	0M	0M	5,069M	0M	0M
2023-Out	0M	750M	595M	0M	0M
2023-Nov	0M	2,735M	585M	0M	0M
2023-Dez	0M	0M	4,416M	0M	100M
2024-Jan	20M	15M	1,140M	0M	0M
2024-Fev	0M	30M	105M	0M	0M
2024-Mar	0M	180M	1,927M	0M	0M
2024-Abr	5M	36M	2,439M	0M	4M
2024-Mai	0M	0M	1,657M	0M	0M
2024-Jun	7M	343M	5,050M	0M	0M
2024-Jul	450M	1,228M	9,749M	0M	0M
2024-Ago	0M	1,612M	5,545M	0M	0M
2024-Set	0M	0M	3,050M	0M	0M

Mês	Flutuante	Quirografária	Quirografária com garantia Adicional	Real	Real com garantia adicional	Subordinada	Total
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
2024-Set		7	3	2	5		17

Mês	Prazo Médio
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
2024-Set	13.62

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

05/novembro/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-Jun	362M	287M	186M	0M	1,006M	1,835M
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
2024-Set	29M	299M	336M	0M	1,202M	1,866M

Mês	% do DI	DI + Spread	IPCA	Outros	Total
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
2024-Set		10	2	4	16

Mês	Prazo Médio
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
2024-Set	6.36

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	118M	1,874M	188M	0M	1,886M	4,066M
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	2,595M	2,320M	0M	3,979M	9,192M
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	2,858M	1,405M	0M	1,939M	6,316M
2024-Mai	29M	2,009M	1,600M	0M	760M	4,398M
2024-Jun	161M	2,207M	809M	0M	2,498M	5,676M
2024-Jul	249M	2,229M	223M	0M	730M	3,431M
2024-Ago	463M	1,793M	139M	0M	1,795M	4,189M
2024-Set	75M	1,908M	497M	0M	1,295M	3,774M

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	
	out/24	nov/24	out/24	nov/24	out/24	nov/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
Pos Fixado	75,0%
Inter Instituições Financeiras CP	25,0%
Safra Agilité FIRF CP	10,0%
CDB Digi+ 3Y - 111,5% CDI	10,0%
CDB Banco Fator 2Y - 111% CDI	10,0%
CDB Caruana 3Y - 112% CDI	10,0%
CDB Banco BS2 2Y - 109% CDI	10,0%
Pré Fixado	0,0%
Inflação	25,0%
CDB Pine 2Y - IPCA + 7,5%	10,0%
CDB Fibra 2Y - IPCA + 7,05%	15,0%

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%	1,02%			9,59%	52,11%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%	112%	99%	109%	110%			107%	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 - 111,5% CDI	10,0%
CDB Caruana 3Y - 112% CDI	10,0%
Pré Fixado	0,0%
Inflação	20,0%
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,4%	5,0%
CDB Pine 2Y - IPCA + 7,5%	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 Variável	10,0%
Moat Equity Hedge	5,0%
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%
Fundo Imobiliário	0,0%
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%	0,36%			8,35%	49,61%
	%CDI	9%	127%	142%	-	68%	52%	174%	146%	103%	38%			93%	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
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 - 13,94%	5,0%
Inflação	20,0%
CRA22D0371159 Grupo Mateus 2042 - IPCA + 7,6%	5,0%
CDB Pine 2Y - IPCA + 7,5%	5,0%
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,4%	5,0%
CRA0210059U Braskem 2031 - IPCA +7,45%	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%
PEVC11	5,0%
WRLD11	5,0%
Renda Variável	25,0%
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	7,5%
Mantaro Long Biased FIC FIM	7,5%
SPX Falcon FIC FIA	10,0%
Fundo Imobiliário	0,0%
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%	1,80%	-0,11%	1,39%			8,26%	45,28%
	%CDI	-	152%	157%	-	41%	122%	189%	207%		149%			92%	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].