

# Relatório de **alocação** – RB Investimentos





## Relatório de Alocação RB Investimentos

O final de 2022 contará com decisões importantes, que impactarão os investimentos não apenas em 2023, mas nos próximos anos. Atenção especial para a política brasileira e as decisões monetárias americanas.

Internamente, conheceremos a próxima equipe de Ministros do governo eleito Lula. Saberemos como pensam, o que pretendem colocar em prática, votação ou até revogar, nos próximos anos. Mercado financeiro acompanhará a equipe econômica com mais atenção. Atualmente, Fernando Haddad surge como favorito para comandar essa parte do governo. Sabemos da forte rejeição de investidores ao seu nome, logo a reação inicial não deve ser positiva.

Ainda no campo político, bem relevante acompanhar a PEC da Transição. O governo eleito enviou uma ideia, que foi desidratada pelo Congresso. Resta saber como ficará em termos de prazo e valores. Mercado entende que o montante e prazo enviados eram excessivos, o quanto mais desidratado, mais celebrados será por investidores.

O Copom deve ser figurante, neste momento. Porém, a mensagem da ata trará pistas sobre os planos para 2023. Já tivemos uma amostra da preocupação do Copom, quando criticaram as medidas do Reino Unido, alertando sobre o efeito de algo parecido no Brasil.

No exterior, muita atenção no material de projeções do Fed. A decisão também guarda um suspense, da redução, ou não, do ritmo de alta de juros. No entanto, será nas projeções que veremos o Fed discutir o nível final de juros, que julga adequado para 2023. Também teremos uma atualização sobre PIB, Inflação e Mercado de Trabalho. O que sugere momentos de volatilidade maiores adiante.

O Banco Central Europeu também será questionado, neste final de ano. A situação deles é diferente? Ou o ideal é manter uma postura conservadora, no combate à inflação. O temido inverno chegou, mas a surpresa é a desaceleração nos preços de energia e combustíveis. Por um lado, a atividade pode sofrer menos que o imaginado. Por outro, teremos um mercado de trabalho ainda resiliente, que pressionará a inflação pelos salários.



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	
	nov/22	dez/22	nov/22	dez/22	nov/22	dez/22
Pos Fixado	70%	70%	35%	40%	20%	25%
Pré Fixado	30%	20%	30%	20%	25%	15%
Inflação	0%	10%	0%	10%	0%	10%
Multimercado	-	-	20%	20%	20%	20%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	0%	0%	0%	0%
Fundo Imobiliário	-	-	0%	0%	5%	0%
Alternativos	-	-	5%	0%	5%	5%

Para o mês de dezembro, iremos elevar o percentual em Renda Fixa em Moderados e Agressivos. Após os primeiros sinais do novo governo, identificamos um cenário mais desafiador adiante, indicando uma necessidade de maior cautela na alocação. Também reintroduzimos os investimentos em Inflação, com a alta de preços voltando a ganhar força nos principais indicadores brasileiros. Além de enxergarmos políticas inflacionárias, no que foi sinalizado pelo novo governo.



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	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>70,0%</b>		
Inter Conservador FIRF CP	35,0%	D+1	1,07%
CA Indosuez Agilité FIRF CP	15,0%	D+31	1,13%
CDB Agibank 2 anos - 110% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,12%
CDB Master 2 anos - 116% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,18%
<b>Pré Fixado</b>	<b>30,0%</b>		
CDB Agibank 1 ano - 14,23%	15,0%	Até 361 dias	1,06%
CDB PAN 1 ano - 14,45%	15,0%	Até 361 dias	1,08%

\* Dados até 30/11/2022

### Rentabilidade - Carteira Conservadora

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	0,36%	0,31%	0,30%	0,24%	-0,02%	0,15%	0,31%	0,39%	<b>2,06%</b>	<b>2,06%</b>
%CDI	-	-	-	-	162%	152%	160%	162%	-	93%	218%	278%	<b>144%</b>	<b>144%</b>
<b>2021</b>														
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%	<b>6,82%</b>	<b>9,02%</b>
%CDI	178%	265%	207%	198%	180%	172%	170%	145%	155%	150%	124%	112%	<b>157%</b>	<b>153,16%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	0,83%	0,87%	1,10%	0,93%	1,11%	1,11%	0,91%	1,26%	1,08%	1,10%	1,09%		<b>12,00%</b>	<b>22,10%</b>
%CDI	114%	116%	119%	112%	108%	109%	88%	108%	101%	108%	107%		<b>108%</b>	<b>125,34%</b>

Dados até 31/10/2022



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	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>40,0%</b>		
Inter Conservador FIRF CP	10,0%	D+1	1,07%
Ibiuna Credit FIC FIM	10,0%	D+31	1,48%
CA Indosuez Agilité FIRF CP	10,0%	D+31	1,13%
CDB Master 2 anos - 116% CDI	10,0%	Acima 720 dias	1,18%
<b>Pré Fixado</b>	<b>20,0%</b>		
CDB Agibank 1 ano - 14,23%	10,0%	Até 361 dias	1,06%
CDB PAN 1 ano - 14,45%	10,0%	Até 361 dias	1,08%
<b>Multimercado</b>	<b>20,0%</b>		
Gap Absoluto FIC FIM	5,0%	D+31	-1,32%
Quantitas Galápagos FIM	5,0%	D+15	0,92%
Garde D'Artagnan FIC FIM	5,0%	D+31	-3,01%
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31	0,03%
<b>Renda Variavel</b>	<b>10,0%</b>		
Moat Equity Hedge	5,0%	D+31	0,65%
Ibiuna Long Biased	5,0%	D+32	-1,23%

\* Dados até 30/11/2022

## Rentabilidade - Carteira Moderada

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	1,16%	1,01%	0,66%	0,94%	-0,69%	-0,12%	1,87%	0,85%	<b>5,80%</b>	<b>5,80%</b>
%CDI	-	-	-	-	515%	494%	353%	762%	-	-	1319%	514%	<b>406%</b>	<b>406%</b>
<b>2021</b>														
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%	<b>5,60%</b>	<b>11,72%</b>
%CDI	263%	602%	135%	138%	141%	78%	170%	114%	-	125%	20%	209%	<b>129%</b>	<b>199,05%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	-0,36%	0,57%	1,45%	0,89%	1,08%	0,81%	1,02%	1,35%	0,97%	1,06%	0,85%		<b>10,12%</b>	<b>23,03%</b>
%CDI	-	76%	157%	107%	105%	80%	98%	115%	91%	104%	83%		<b>91%</b>	<b>130,58%</b>

Dados até 31/10/2022





Nessa carteira, temos mais ativos visando o longo prazo. Diversificação internacional tem mais peso que nos outros perfis, além de maior exposição à Renda Variável.

Agressivo	Alocação	Liquidez	Ret Mês*
<b>Pos Fixado</b>	<b>25,0%</b>		
Inter Conservador FIRF CP	15,0%	D+1	1,07%
CA Indosuez Agilité FIRF CP	10,0%	D+31	1,13%
<b>Pré Fixado</b>	<b>15,0%</b>		
CDB Agibank 1 ano - 14,23%	7,5%	Até 361 dias	1,06%
CDB PAN 1 ano - 14,45%	7,5%	Até 361 dias	1,08%
<b>Inflação</b>	<b>10,0%</b>		
CDB BMG 2 ano - IPCA + 7,15%	5,0%	Acima 720 dias	0,99%
CDB Master 2 ano - IPCA + 7,22%	5,0%	Acima 720 dias	1,00%
<b>Multimercado</b>	<b>20,0%</b>		
Daemon Nous Global FICFI MM	5,0%	D+11	-3,08%
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31	0,03%
GAP Absoluto FIC FIM	10,0%	D+31	-1,32%
<b>Renda Variável</b>	<b>25,0%</b>		
Guepardo Institucional FIC FIA	12,5%	D+32	-8,32%
Ibiuna Long Biased FIC FIM	12,5%	D+32	1,23%
<b>Alternativos</b>	<b>5,0%</b>		
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias	6,08%

\* Dados até 30/11/2022

## Rentabilidade - Carteira Arrojada

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
<b>2020</b>														
Carteira	-	-	-	-	1,75%	1,16%	1,21%	1,26%	-1,04%	-0,13%	2,50%	2,07%	<b>9,07%</b>	<b>9,07%</b>
%CDI	-	-	-	-	781%	570%	651%	1018%	-	-	1764%	1257%	<b>635%</b>	<b>635%</b>
<b>2021</b>														
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%	<b>-0,08%</b>	<b>8,99%</b>
%CDI	281%	192%	116%	380%	236%	169%	-	-	-	-	-	294%	-	<b>152,57%</b>
<b>2022</b>														
Carteira	-0,23%	-0,83%	2,48%	-0,38%	1,43%	-1,53%	2,24%	2,09%	0,86%	2,20%	-0,90%		<b>7,57%</b>	<b>17,23%</b>
%CDI	-	-	267%	-	138%	-	216%	179%	80%	215%	-		<b>68%</b>	<b>97,74%</b>

Dados até 31/10/2022



## Disclaimer:

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018 (“ICVM 598”) e é fornecido de forma informativa, 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 e clientes 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 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 21 e 22 da ICVM 598, 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 ICVM 598 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](mailto:gustavo.cruz@rbinvestimentos.com)].