

Relatório de **alocação** – RB Investimentos





Relatório de Alocação RB Investimentos

O começo de 2023 trará uma grande mudança no Brasil, com o início do governo Lula e o final do governo Bolsonaro. O exterior acompanhará a situação da Pandemia na China e os sinais de dirigentes do Fed.

Internamente, devemos ter impactos grandes já no início do governo Lula. Medidas devem ser revogadas, planos de ações desenhados, programas sociais rebatizados, além da busca por novas relações institucionais com outros países.

Os Ministérios da Saúde, Educação e Meio Ambiente devem sofrer um choque de gestão, as pastas que eram foco de críticas na gestão anterior, podem melhorar a imagem do Brasil no exterior, além de oferecer um tratamento melhor para a sua população. No entanto, as pastas da área econômica são observadas com desconfiança, embora existissem críticas, também eram elogiadas na gestão anterior. Mudanças radicais, principalmente na linha do que era praticado por Dilma, podem gerar grandes crises de instabilidade.

Enquanto o Executivo inicia uma nova gestão, o Legislativo tenta garantir mais tempo com os líderes atuais. Na Câmara, Arthur Lira buscará um novo mandato, enquanto no Senado, Rodrigo Pacheco tentará o mesmo. Não faltam pleiteantes para seus postos, são diversos grupos políticos que imaginam serem competitivos, embora o favoritismo resida em quem está sentado na cadeira.

Na China, investidores ansiavam pelo final da política de Covid-Zero, mas não esperavam um aumento exponencial de casos e internações, em tão pouco tempo. As regras mais relaxadas aumentam o apetite pelo turismo, mas a população está receosa em se expor nas ruas, o que torna incerto o efeito final na economia.

Nos Estados Unidos, a busca é por sinais dos dirigentes do Fed. Qual será o ritmo de aperto de juros em fevereiro? Por enquanto, 65% dos investidores projetam alta de 0,25%, uma nova redução no ritmo, por outro lado, o restante acredita em uma repetição dos 0,50%. O final do ciclo está próximo, mas ainda estamos observando um cabo de guerra entre mercado e Fed, que influenciará no desempenho de ativos em 2023.

Por fim, mas não menos importante, a Guerra entre Rússia e Ucrânia continua deixando analistas apreensivos. Relatos de movimentações de soldados russos, na casa das centenas de milhares, pode indicar uma piora no ambiente geopolítico. O preço do petróleo deve fechar o ano com valores próximos ao do começo, mas com uma eventual ofensiva russa, a turbulência poderá retornar rapidamente



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	
	dez/22	jan/23	dez/22	jan/23	dez/22	jan/23
Pos Fixado	70%	70%	40%	40%	25%	25%
Pré Fixado	20%	20%	20%	20%	15%	15%
Inflação	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Multimercado	-	-	20%	20%	20%	20%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	0%	0%	0%	0%
Fundo Imobiliário	-	-	0%	0%	0%	0%
Alternativos	-	-	0%	0%	5%	5%

Para o mês de janeiro, realizaremos uma pequena mudança em Renda Fixa.



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
Pos Fixado	70,0%	
Inter Conservador FIRF CP	35,0%	D+1
CA Indosuez Agilité FIRF CP	15,0%	D+31
CDB Agibank 2 anos - 111% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Master 2 anos - 116% CDI	10,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Pine 1 ano - 13,75%	10,0%	Até 361 dias
CDB PAN 1 ano - 13,80%	10,0%	Até 361 dias
Inflação	10,0%	
CDB Pine 2 anos - IPCA+6,93%	5,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2 anos - IPCA+6,32%	5,0%	Acima 720 dias

Rentabilidade - Carteira Conservadora

		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%	153,16%
2022	Carteira	0,83%	0,87%	1,10%	0,93%	1,11%	1,11%	0,91%	1,26%	1,08%	1,10%	1,09%	1,03%	13,15%	23,36%
	%CDI	114%	116%	119%	112%	108%	109%	88%	108%	101%	108%	107%	96%	107%	123,71%

Dados até 29/12/2022



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
Pos Fixado	40,0%	
Inter Conservador FIRF CP	10,0%	D+1
Ibiuna Credit FIC FIM	10,0%	D+31
CA Indosuez Agilité FIRF CP	10,0%	D+31
CDB Master 2 anos - 116% CDI	10,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	20,0%	
CDB Pine 1 ano - 13,75%	10,0%	Até 361 dias
CDB PAN 1 ano - 13,80%	10,0%	Até 361 dias
Inflação	10,0%	
CDB Pine 2 anos - IPCA+6,93%	5,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2 anos - IPCA+6,32%	5,0%	Acima 720 dias
Multimercado	20,0%	
Gap Absoluto FIC FIM	5,0%	D+31
Quantitas Galápagos FIM	5,0%	D+15
Garde D'Artagnan FIC FIM	5,0%	D+31
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31
Renda Variavel	10,0%	
Moat Equity Hedge	5,0%	D+31
Ibiuna Long Biased	5,0%	D+32

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%	199,05%
2022														
Carteira	-0,36%	0,57%	1,45%	0,89%	1,08%	0,81%	1,02%	1,35%	0,97%	1,06%	0,85%	0,82%	11,02%	24,03%
%CDI	-	76%	157%	107%	105%	80%	98%	115%	91%	104%	83%	77%	89%	127,29%

Dados até 29/12/2022



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
Pos Fixado	25,0%	
Inter Conservador FIRF CP	15,0%	D+1
CA Indosuez Agilité FIRF CP	10,0%	D+31
Pré Fixado	15,0%	
CDB Pine 1 ano - 13,75%	7,5%	Até 361 dias
CDB PAN 1 ano - 13,80%	7,5%	Até 361 dias
Inflação	10,0%	
CDB Pine 2 anos - IPCA+6,93%	5,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2 anos - IPCA+6,32%	5,0%	Acima 720 dias
Multimercado	20,0%	
Daemon Nous Global FICFI MM	5,0%	D+11
Vinland Macro FIC FIM	5,0%	D+31
GAP Absoluto FIC FIM	10,0%	D+31
Renda Variavel	25,0%	
Guepardo Institucional FIC FIA	12,5%	D+32
Ibiuna Long Biased FIC FIM	12,5%	D+32
Alternativos	5,0%	
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias

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%	-	152,57%
2022														
Carteira	-0,23%	-0,83%	2,48%	-0,38%	1,43%	-1,53%	2,24%	2,09%	0,86%	2,20%	-0,90%	0,04%	7,61%	17,28%
%CDI	-	-	267%	-	138%	-	216%	179%	80%	215%	-	4%	62%	91,52%

Dados até 29/12/2022



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].