

# Relatório de alocação





## PANORAMA GERAL

### Panorama Mensal Agosto

Após muita expectativa, o mês de agosto começa com dirigentes do Fed indicando corte de juros. No entanto, o sentimento dos mercados é extremamente negativo. Segue nossa interpretação e projeção futura.

Ao que tudo indica, teremos o primeiro corte de juros nos Estados Unidos em setembro. **Os dados do mercado de trabalho continuam a se deteriorar, a inflação está recuando e a economia desacelerando.** Investidores começam a acusar o Fed de estar atrasado, reclamando que a piora nos indicadores aponta para uma recessão nos próximos trimestres.

Se em junho existiam dúvidas de qualquer corte em 2024, agora investidores projetam dois cortes de 0,5% e um de 0,25%. Caso esse seja o caminho, a busca por investimentos de maior risco crescerá. Nos parece que a precificação está exagerada, pois o Fed não dá sinais de começar de forma acelerada. Por enquanto, investidores estão pesando mais no temor de recessão, dúvidas sobre a extensão do conflito no Oriente Médio, além de observarmos decepções com balanços corporativos de empresas de tecnologia. O que joga bolsas para baixo.

No Brasil, a volta do recesso parlamentar trará novas dúvidas sobre: o equilíbrio fiscal; a regularização da Reforma Tributária; agendas microeconômicas que dependem do Congresso.

Com a forte desvalorização cambial e resiliência da inflação de serviços, alguns investidores cobram uma nova alta de juros. Nos parece precipitado, ainda mais com os Estados Unidos cortando juros. No entanto, isso seguirá pressionando a Renda Fixa local.

Agosto terá mais volatilidade do que o imaginado, para quem faz operações curtas, vale um acompanhamento bem próximo. Para quem está se posicionando para um prazo mais longo, estamos nos últimos dias antes do início, do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, o que deve melhorar a atratividade de ativos de maior risco.

## 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	
	jul/24	ago/24	jul/24	ago/24	jul/24	ago/24
Pos Fixado	60%	60%	30%	30%	10%	10%
Inflação	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Pré Fixado	20%	20%	5%	5%	10%	10%
Multimercado	-	-	10%	10%	15%	15%
Renda Variável	-	-	10%	10%	25%	25%
Internacional	-	-	10%	10%	10%	10%
Fundo Imobiliário	-	-	5%	5%	5%	5%
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
<b>Pos Fixado</b>	<b>60,0%</b>	
Inter Instituições Financeiras CP	25,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	10,0%	D+5
CDB Digi+ 3Y - 119% CDI	12,5%	Acima 720 dias
CDB Banco Fator 3Y - 113% CDI	12,5%	Acima 720 dias
<b>Pré Fixado</b>	<b>20,0%</b>	
CDB Pan 1,5Y - 11,45%	10,0%	Até 361 dias
CDB Caixa Geral de Depositos 1,5Y - 11,55%	5,0%	Até 361 dias
CDB BTG 1,5Y - 11,20%	5,0%	Até 361 dias
<b>Inflação</b>	<b>20,0%</b>	
CDB Pan 2Y - IPCA + 6,1%	10,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,1%	10,0%	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%	1,01%						6,58%	47,92%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%	111%						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
<b>Pos Fixado</b>	<b>30,0%</b>	
Inter Instituições Financeiras CP	10,0%	D0
RB Capital Vitória Debêntures Incentivadas FIC FI RF	5,0%	D+5
Safrá Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
CDB Digi+ 3Y - 119% CDI	10,0%	Acima 720 dias
<b>Pré Fixado</b>	<b>15,0%</b>	
CDB Pan 1,5Y - 11,45%	5,0%	Até 361 dias
CDB Caixa Geral de Depositos 1,5Y - 11,55%	5,0%	Até 361 dias
CDB BTG 1,5Y - 11,20%	5,0%	Até 361 dias
<b>Inflação</b>	<b>20,0%</b>	
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
<b>Multimercado</b>	<b>10,0%</b>	
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
<b>Renda Variável</b>	<b>10,0%</b>	
Moat Equity Hedge	5,0%	D+31
Mantaro Long Biased FIC FIM	5,0%	D+32
<b>Fundo Imobiliário</b>	<b>5,0%</b>	
IFIX	5,0%	D+2
<b>Internacional</b>	<b>10,0%</b>	
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe	5,0%	D+1
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6

## 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.

### 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%	<b>5,80%</b>	<b>5,80%</b>
	%CDI	-	-	-	-	515%	494%	353%	762%	-	-	1319%	514%	<b>406%</b>	<b>406%</b>
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%	<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%</b>
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%	<b>11,27%</b>	<b>24,32%</b>
	%CDI	-	76%	157%	107%	105%	80%	98%	115%	91%	104%	83%	94%	<b>91%</b>	<b>128%</b>
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%	<b>11,07%</b>	<b>38,08%</b>
	%CDI	71%	60%	63%	81%	124%	132%	138%	11%	3%	-	194%	198%	<b>85%</b>	<b>111%</b>
2024	Carteira	0,80%	1,02%	1,18%	-	0,57%	0,42%	1,58%						<b>5,70%</b>	<b>45,95%</b>
	%CDI	13%	127%	142%	-	68%	52%	174%						<b>92%</b>	<b>107%</b>

## 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
<b>Pos Fixado</b>	<b>10,0%</b>	
Inter Instituições Financeiras CP	5,0%	D0
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
<b>Pré Fixado</b>	<b>10,0%</b>	
CDB Pan 1,5Y - 11,45%	5,0%	Até 361 dias
CDB Caixa Geral de Depositos 1,5Y - 11,55%	5,0%	Até 361 dias
<b>Inflação</b>	<b>20,0%</b>	
CRA020003K6 Fedrigoni 2025 - IPCA + 13%	5,0%	Acima 720 dias
CDB BMG 2Y - IPCA + 6,1%	5,0%	Acima 720 dias
CRA21E0514204 Hypera 2031 IPCA+7,50%	5,0%	Acima 720 dias
CRA0210059U Braskem 2031 - IPCA +7,15%	5,0%	Acima 720 dias
<b>Multimercado</b>	<b>15,0%</b>	
Kadima LT FIM	5,0%	D+11
Quantitas Mallorca FIM	5,0%	D+31
Armor Axe Fic Fim	5,0%	D+22
<b>Internacional</b>	<b>10,0%</b>	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
WRLD11	5,0%	
<b>Renda Variável</b>	<b>25,0%</b>	
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
<b>Fundo Imobiliário</b>	<b>5,0%</b>	
IFIX	5,0%	D+2
<b>Alternativos</b>	<b>5,0%</b>	
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%	<b>9,07%</b>	<b>9,07%</b>
	%CDI	-	-	-	-	781%	570%	651%	1018%	-	-	1764%	1257%	<b>635%</b>	<b>635%</b>
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%	<b>-0,08%</b>	<b>8,99%</b>
	%CDI	281%	192%	116%	380%	236%	169%	-	-	-	-	-	294%	-	<b>153%</b>
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%	<b>8,14%</b>	<b>17,86%</b>
	%CDI	-	-	267%	-	138%	-	216%	179%	80%	215%	-	47%	<b>66%</b>	<b>94%</b>
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%	<b>13,86%</b>	<b>34,19%</b>
	%CDI	51%	-	-	147%	191%	273%	166%	-	-	-	395%	315%	<b>106%</b>	<b>99%</b>
2024	Carteira	-0,05%	1,22%	1,31%	-0,61%	0,35%	0,96%	1,74%						<b>5,00%</b>	<b>40,91%</b>
	%CDI	-	152%	157%	-	41%	122%	189%						<b>81%</b>	<b>96%</b>

## 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](mailto:gustavo.cruz@rbinvestimentos.com)].