

Relatório de alocação



RB Investimentos

PANORAMA GERAL

Panorama Mensal Agosto

Internacional

Com as tarifas definidas, investidores voltam seus olhos para os resultados trimestrais de empresas. Sem deixar de acompanhar um dos momentos mais turbulentos da história do Fed.

Os Estados Unidos não fizeram 90 acordos em 90 dias, mas negociou exploração de terras raras em alguns países, apoio militar em outros, chegando a tarifas que muito pouco falam com o déficit comercial americano.

No Fed, a pressão de Trump segue elevada. O novo episódio foi a demissão da chefe do departamento de estatísticas após a divulgação de dados de trabalho mais fracos. A economia dos Estados Unidos segue em desaceleração, seja por conta das tarifas, seja por conta do esgotamento dos estímulos pós-pandemia. A grande surpresa é a inflação subindo menos do que o esperado por analistas. Diversas empresas apontam custos bilionários das tarifas, o que sugere que o repasse de preços ainda virá.

Esse contexto gera dúvidas sobre o rumo dos juros americanos - atualmente em 4,5%. Por um lado, o Fed indica que os efeitos inflacionários das tarifas serão transitórios e a economia desacelera, aumentando a expectativa por corte de juros. Por outro lado, não podemos negar o risco de grandes repasses de preços puxarem a inflação para cima. Entre 21 e 23 teremos o Simpósio de Jackson Hole, evento anual em que os banqueiros centrais passam mensagens de médio prazo. Deve ser um evento decisivo para o mercado incorporar corte ou não de juros.

Brasil

Apesar da isenção tarifária para 700 itens, as tarifas americanas impactam o Brasil. Setores de pescados, máquinas, frutas e outros produtos do agronegócio pedem auxílios ao governo. Devemos verificar demissões e preços menores, com a tentativa de internalizar parte do que seria exportado.

Esse saldo é interpretado como algo que auxiliaria o Copom. Porém, o Banco Central busca afastar expectativas de corte de juros em sua comunicação, demonstrando incômodo com as expectativas de inflação elevadas.

Para investidores com perfil moderado e arrojado, o quadro parece favorável aos ativos pré-fixados, dada eminência de cortes de juros. A Renda Fixa ainda permanece como a maior recomendação, dada relação risco e retorno favorável em contexto de taxas elevadas.

Na classe de Renda Variável, a prisão do ex-presidente Jair Bolsonaro relembra o protagonismo da eleição nos próximos 18 meses para o mercado financeiro. Diante do quadro polarizado, espera-se uma volatilidade elevada, o que torna instrumentos que se beneficiam da volatilidade interessantes para esse período.

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/25	ago/25	jul/25	ago/25	jul/25	ago/25
Pos Fixado	75%	75%	50%	50%	20%	20%
Inflação	25%	25%	10%	10%	10%	10%
Pré Fixado	-	-	10%	10%	15%	15%
Multimercado	-	-	10%	10%	10%	10%
Renda Variável	-	-	5%	5%	20%	20%
Internacional	-	-	10%	10%	15%	15%
Fundo Imobiliário	-	-	-	-	5%	5%
Alternativos	-	-	5%	5%	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%	
RB Fundo Renda Fixa	25,0%	D0
Safrá Agilité FIRF CP	10,0%	D+5
CDB Caixa Geral + 3Y - 106% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Banco Caruana 3Y - 105,5% CDI	10,0%	Acima 720 dias
LF Fibra 4Y 106,1% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Ouribank 3Y - 104% CDI	10,0%	Até 720 dias
Inflação	25,0%	
CDB ABC 1Y - IPCA + 9,6%	10,0%	Acima 720 dias
CDB Pan 1Y - IPCA + 9,56%	15,0%	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%
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%	1,03%	0,85%	0,99%	11,63%	54,93%
	%CDI	100%	109%	103%	106%	106%	107%	112%	99%	109%	111%	107%	106%	107%	112%
2025	Carteira	1,02%	1,24%	1,03%	1,10%	1,18%	1,07%	1,28%						8,19%	67,63%
	%CDI	101%	125%	107%	103%	102%	97%	100%						105%	111%

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
Pos Fixado	40,0%	
RB Fundo Renda Fixa	10,0%	D0
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	5,0%	D+5
Safra Agilité FIRF CP	5,0%	D+5
CDB Caixa Geral + 3Y - 106% CDI	10,0%	Acima 720 dias
CDB Banco Caruana 3Y - 105,5% CDI	10,0%	Acima 720 dias
Pré Fixado	10,0%	
CDB ABC 1Y - 14,43%	5,0%	Até 720 dias
CDB BV 1Y - 14,20%	5,0%	Até 720 dias
Inflação	15,0%	
CDB ABC 1Y - IPCA + 9,6%	5,0%	Acima 720 dias
CDB Pan 1Y - IPCA + 9,56%	5,0%	Acima 720 dias
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	5,0%	D+31
Multimercado	10,0%	
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM	2,5%	D+31
Quantitas Mallorca FIM	2,5%	D+15
Armor Axe Fic Fim	2,5%	D+22
Kinea Chronos FIM	2,5%	D+31
Renda Variavel	10,0%	
AZ Quest Total Return FIA	5,0%	D+31
SPX Falcon 2 FIC FIA	5,0%	D+32
Fundo Imobiliário	0,0%	
IFIX		D+2
Internacional	10,0%	
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Clas	5,0%	D+1
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
Alternativos	5,0%	
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias

CARTEIRA MODERADA



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%	0,22%	-0,48%	8,06%	49,22%
	%CDI	7%	127%	142%	-	68%	52%	174%	146%	103%	38%	28%		74%	100%
2025	Carteira	1,30%	0,49%	0,06%	1,44%	1,67%	1,46%	0,94%						7,59%	60,53%
	%CDI	165%	49%	6%	136%	146%	133%	73%						98%	100%

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	20,0%	
RB Fundo Renda Fixa	5,0%	D0
Panamby RF High Grade D5 CP	5,0%	D+5
LF Fibra 4Y 106,1% CDI	5,0%	Acima 720 dias
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	5,0%	D+5
Pré Fixado	15,0%	
CDB ABC 1Y - 14,43%	7,5%	Até 720 dias
CDB BV 1Y - 14,20%	7,5%	Até 720 dias
Inflação	10,0%	
CDB ABC 1Y - IPCA + 9,6%	5,0%	Até 720 dias
CDB Pan 1Y - IPCA + 9,56%	5,0%	Acima 720 dias
Multimercado	10,0%	
Kadima LT FIM	2,5%	D+11
Quantitas Mallorca FIM	2,5%	D+31
Armor Axe Fic Fim	2,5%	D+22
Kinea Chronos FIM	2,5%	D+31
Internacional	15,0%	
PIMCO Income FIC FIM IE	5,0%	D+6
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe A	5,0%	D+1
BNDX11	5,0%	D0
Renda Variável	20,0%	
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	5,0%	D+29
AZ Quest Total Return FIA	5,0%	D+32
SPX Falcon FIC FIA	10,0%	D+30
Alternativos	5,0%	
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5,0%	Acima 720 dias
Fundo Imobiliário	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%	1,96%	2,09%	-0,47%	10,62%	48,45%
	%CDI	-	152%	157%	-	41%	122%	189%	207%		149%	265%		98%	99%
2025	Carteira	1,42%	-1,13%	-0,49%	2,12%	1,94%	1,25%	0,50%						5,70%	56,91%
	%CDI	140%	-		222%	170%	114%	40%						73%	94%

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].