

Relatório de alocação



RB Investimentos



PANORAMA GERAL



Panorama Mensal Março 2026

O mês de março começou com o ataque ao Irã, o que provocou uma mudança brusca no comportamento dos principais ativos financeiros do mundo. A dúvida sobre a extensão do conflito e sobre os alvos do Irã, provocam o comportamento de fuga de ativos mais arriscados, em direção aos ativos considerados mais seguros.

Como o Oriente Médio é uma região muito importante na produção de petróleo e gás, esses foram os ativos que mais foram afetados, inicialmente. Os preços de petróleo foram para cima de US\$80 o barril, antes estavam abaixo de US\$60. Enquanto o gás negociado na Europa, subiu mais de 100%. Importante lembrar, o Oriente Médio também é relevante na produção de componentes químicos e fertilizantes.

Em 2019, um ataque do Irã a uma instalação de petróleo, da Arábia Saudita, interrompeu 5% da produção mundial de petróleo. O Irã entende que atacar, esse tipo de instalação, cria uma pressão dos países sobre os Estados Unidos, para que interrompam o ataque ao Irã.

Outra forma de provocar uma pressão econômica, ocorre com o Irã atacando navios no estreito de Ormuz, por onde passa 20% da produção mundial de petróleo. Já foram feitos ataques em instalações produtoras de gás no Qatar, o que provocou a disparada dos preços internacionais.

Como a Europa aplica sanções econômicas na Rússia, por conta da Guerra com a Ucrânia, a região ficou limitada nas opções de fornecimento de gás.

Como em outras crises geopolíticas, investidores retiram o dinheiro de ações, migram para dívidas de governos, dólar, iene japonês e franco suíço, entre outros ativos considerados mais seguros.

Com os preços de commodities mais altos, existe uma tendência da inflação de diversos países ser revisada para cima. Isso dependerá muito da duração do conflito e do estrago feito pelo Irã na infraestrutura do Oriente Médio, mas ao menos em março os preços devem vir mais altos. Fretes marítimos já estão sendo negociados em patamares elevados.

As consequências devem provocar uma cautela dos bancos centrais, reduzindo o ritmo de corte de juros, ou até postergando corte de juros. Os Estados Unidos sinalizam que a operação militar deve durar o mês de março inteiro.

Pensando friamente nos investimentos no Brasil, a escalada de preços preocupa pelo lado da inflação, embora ajude na parte fiscal. Explica-se, a Petrobras é uma das maiores contribuintes do resultado fiscal, com dividendos do seu resultado para a União. Com o preço de petróleo subindo, os dividendos sobem.



PANORAMA GERAL



Existem duas filosofias, de investimentos, em momentos de choques. A primeira é retirar recursos de ativos mais arriscados, mesmo que isso resulte em prejuízo financeiro. A segunda é observar o caos inicial sem grandes modificações, evitando um prejuízo financeiro inicial, mas mantendo a posição arriscada. Quando o choque escala, a primeira filosofia pode se mostrar vitoriosa. Quando o choque se acomoda com o tempo, a segunda filosofia se mostra mais interessante.

Diante do cenário exposto, não modificaremos nossas carteiras sugeridas para março. Reforçamos que nossas teses incluem um ciclo de corte de juros interno, uma grande busca pelos genérios de canetas emagrecedoras, uma eleição disputada, que provoca um otimismo em gestores.

Por fim, vale comentar que ao longo de fevereiro, o Supremo Tribunal dos Estados Unidos derrubou as tarifas contra todos os países. Assim como em agosto escrevemos que as tarifas eram desinflacionárias para o Brasil. A reversão delas pode reduzir a oferta, puxando alguns preços. A menor guerra comercial também deve estimular a atividade pelo mundo.

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	
	Feb-26	Mar-26	Feb-26	Mar-26	Feb-26	Mar-26
Pos Fixado	75%	75%	50%	50%	20%	20%
Inflação	25%	25%	5%	5%	5%	5%
Pré Fixado	-	-	15%	15%	20%	20%
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
Pos Fixado	75.0%
RB Fundo Renda Fixa	25.0%
Safra Agilité FIRF CP	10.0%
CDB B2S + 2Y - 105% CDI	10.0%
CDB Rendimento 3Y - 104% CDI	10.0%
CDB Paraná 4Y - 102,1% CDI	10.0%
CDB Pine 1,5Y - 106%CDI	10.0%
Inflação	25.0%
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,54%	10.0%
CDB Daycoval 1Y - IPCA + 8,17%	15.0%

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%	1.06%	1.29%	1.22%	1.04%	1.23%	14.66%	77.65%
	%CDI	101%	125%	107%	103%	102%	97%	100%	91%	106%	96%	99%	100%	102%	110%
2026	Carteira	1.17%	1.04%											2.22%	81.59%
	%CDI	101%	104%											102%	110%

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	50.0%
RB Fundo Renda Fixa	10.0%
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	10.0%
Safra Agilité FIRF CP	10.0%
CDB B2S + 2Y - 105% CDI	10.0%
CDB Pine 1,5Y - 106%CDI	10.0%
Pré Fixado	15.0%
CDB BMG 1Y - 13,58%	7.5%
CDB Daycoval 1Y - 13%	7.5%
Inflação	5.0%
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,54%	2.5%
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	2.5%
Multimercado	10.0%
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM	2.5%
Quantitas Mallorca FIM	2.5%
Armor Axe Fic Fim	2.5%
Kinea Chronos FIM	2.5%
Renda Variavel	5.0%
Sharp Long Biased Feeder FIC FIA	2,5%
SPX Falcon 2 FIC FIA	2,5%
Internacional	10.0%
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe A	5.0%
PIMCO Income FIC FIM IE	5.0%
Alternativos	5.0%
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5.0%

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%	1.86%	1.37%	1.10%	1.30%	1.31%	15.26%	71.99%
	%CDI	165%	49%	6%	136%	146%	133%	73%	160%	112%	86%	121%	100%	107%	102%
2026	Carteira	1.65%	0.88%											2.54%	76.36%
	%CDI	141%	88%											117%	103%

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	20.0%
RB Fundo Renda Fixa	5.0%
Panamby RF High Grade D5 CP	5.0%
CDB Pine 1,5Y - 106%CDI	5.0%
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	5.0%
Pré Fixado	20.0%
CDB BMG 1Y - 13,58%	10.0%
CDB Daycoval 1Y - 13%	10.0%
Inflação	5.0%
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,54%	5.0%
Multimercado	10.0%
Vinland Macro Advisory FIC FIM	5.0%
Quantitas Mallorca FIM	2.5%
Armor Axe Fic Fim	2.5%
Internacional	15.0%
PIMCO Income FIC FIM IE	5.0%
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe A	5.0%
EEM	2.5%
BNDX11	2.5%
Renda Variavel	20.0%
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	5.0%
Carteira Recomendada de Ações RB Investimentos	5.0%
Market Makers FIA	10.0%
Alternativos	5.0%
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5.0%
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%	2.20%	1.38%	1.50%	2.20%	1.50%	15.31%	71.17%
	%CDI	140%	-		222%	170%	114%	40%	188%	112%	117%	200%	123%	107%	101%
2026	Carteira	2.21%	2.08%											4.34%	78.59%
	%CDI	190%	208%											200%	106%

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].