

# Relatório de alocação





## PANORAMA GERAL

### Panorama Mensal Abril 2026

O segundo mês da Guerra no Irã desafia mercados, com uma oscilação alta e busca por ativos mais seguros. Assim como nas últimas semanas, alguns investidores depositam sua esperança em um acordo de cessar fogo. Mas a cada dia, observamos novas ameaças e ataques dos dois lados.

Abril pode ser semelhante ao mês de março, com ativos de risco sofrendo. O que evitaria esse cenário, seria uma pausa no conflito. O que pioraria esse cenário, seriam ataques que danifiquem a infraestrutura energética da região.

Por conta dessa quadro, devemos ter bancos centrais bem mais cautelosos pelo mundo. Quando mais tempo dura o conflito, mais a inflação dos países aumenta, exigindo uma postura rígida dos bancos centrais.


O Copom indicou que consegue seguir a redução, de juros, por conta do patamar elevado em que estava, de 15%. O ritmo pode permanecer em 0,25%, caso não ocorra melhor no cenário externo. O desafio são as empresas, que continuam aumentando a lista de pedidos de recuperação judicial e extrajudicial.

Ao longo de março, o candidato e senador Flávio Bolsonaro cresceu nas pesquisas. O governo está reagindo ao movimento, com busca de maior comunicação de suas conquistas e de novas medidas de aquecimento da economia. Investidores se preocupam, porque não tivemos avanços relevantes no equilíbrio fiscal do Brasil. O presidente Lula prepara um novo desenrola, medidas que reduzam juros e combate ao preço de combustíveis mais elevados. Mais perto da campanha, deve voltar a falar de transporte público com gratuidade parcial ou total.

Nos Estados Unidos, a situação piora para o presidente Donald Trump. A Reuters mostrou que essa é a guerra com menos apoio da população, que começa a duvidar das capacidades mentais de Trump e leva sua taxa de aprovação para o menor patamar dos dois mandatos. Como Trump monta um governo com pessoas que não o questionam, seguimos observando uma série de decisões erradas e uma dificuldade em sair do conflito. O principal objetivo da guerra, hoje, é abrir o Estreito de Ormuz, que foi fechado por conta da guerra. Com a mobilização de milhares de tropas, existe a chance de alguma operação em solo iraniano.



## PANORAMA GERAL



O contexto negativo preocupa o partido de Trump, republicanos, que observam as pesquisas de opinião apontar para uma Câmara e Senado passando para maioria democrata em novembro. Por isso, Trump insiste em um acordo de cessar fogo, mesmo que os EUA saiam derrotados do conflito e fortalecendo a posição geopolítica do Irã. Assim como as operações do ICE foram reduzidas e trocadas de comando, após ondas de protestos e repercussão negativa.

Quando a Rússia invadiu a Ucrânia, os preços de commodities subiram muito nos 3 primeiros meses, depois começaram a estabilizar. Como estamos no segundo mês de guerra, a tendência será de preços ainda elevados, caso não ocorra um acordo. Passados 4 anos, do início do conflito, o que vemos é uma diminuição drástica da importação de gás russo pela Europa. O Estreito de Ormuz deverá ter um efeito semelhante, com os países buscando evitar esse gargalo logístico, seja com novos oleodutos, seja com canais artificiais.

A recomendação de investimentos continua exigindo diversificação. Entre classes, gestoras, bancos e países. Como o Brasil mantém uma das maiores taxas de juros reais do mundo, a Renda Fixa dominará as recomendações por um bom tempo. Ainda vemos uma intenção de alocar em mercados emergentes grande, entre investidores estrangeiros. O que consegue impulsionar a bolsa e reduzir o câmbio, mesmo nesse contexto. A curva de juros acaba sendo a mais afetada pela guerra. Nos parece que o Copom administrará a situação no ritmo, mais do que pensar em pausa ou alta, mesmo em um cenário de piora dos mercados.

## 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	
	Mar-26	Apr-26	Mar-26	Apr-26	Mar-26	Apr-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
<b>Pos Fixado</b>	<b>75.0%</b>
RB Fundo Renda Fixa	25.0%
Safra Agilité FIRF CP	10.0%
CDB B2S + 2Y - 105,25% CDI	10.0%
CDB Rendimento 2Y - 102% CDI	10.0%
CDB Paraná 5Y - 102,5% CDI	10.0%
CDB Fibra 2Y - 101,5% CDI	10.0%
<b>Inflação</b>	<b>25.0%</b>
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,59%	10.0%
CDB Ouribank 1Y - IPCA + 8,3%	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%	1.10%	1.28%										3.59%	84.03%
	%CDI	101%	110%	106%										105%	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
<b>Pos Fixado</b>	<b>50.0%</b>
RB Fundo Renda Fixa	10.0%
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	10.0%
Safra Agilité FIRF CP	10.0%
CDB B2S + 2Y - 105,25% CDI	10.0%
CDB Paraná 5Y - 102,5% CDI	10.0%
<b>Pré Fixado</b>	<b>15.0%</b>
CDB BMG 1Y - 14,39%	7.5%
CDB Pine 1Y - 14,2%	7.5%
<b>Inflação</b>	<b>5.0%</b>
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,59%	2.5%
ARX Elbrus Deb Inc FIM CP	2.5%
<b>Multimercado</b>	<b>10.0%</b>
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM	2.5%
Quantitas Mallorca FIM	2.5%
Armor Axe Fic Fim	2.5%
Kinea Chronos FIM	2.5%
<b>Renda Variável</b>	<b>5.0%</b>
Sharp Long Biased Feeder FIC FIA	2,5%
SPX Falcon 2 FIC FIA	2,5%
<b>Internacional</b>	<b>10.0%</b>
JP Morgan Global Income Allocation FIC FIM CP IE - Classe A	5.0%
PIMCO Income FIC FIM IE	5.0%
<b>Alternativos</b>	<b>5.0%</b>
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
<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%</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%	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>
<b>2023</b>														
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>
<b>2024</b>														
Carteira	0.80%	1.02%	1.18%	-	0.57%	0.42%	1.58%	1.27%	0.86%	0.36%	0.22%	-0.48%	<b>8.06%</b>	<b>49.22%</b>
%CDI	7%	127%	142%	-	68%	52%	174%	146%	103%	38%	28%		<b>74%</b>	<b>100%</b>
<b>2025</b>														
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%	<b>15.26%</b>	<b>71.99%</b>
%CDI	165%	49%	6%	136%	146%	133%	73%	160%	112%	86%	121%	100%	<b>107%</b>	<b>102%</b>
<b>2026</b>														
Carteira	1.65%	0.88%	0.05%										<b>2.60%</b>	<b>76.45%</b>
%CDI	141%	88%	4%										<b>76%</b>	<b>100%</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.

<b>Agressivo</b>	<b>Alocação</b>
<b>Pos Fixado</b>	<b>20.0%</b>
RB Fundo Renda Fixa	5.0%
Panamby RF High Grade D5 CP	5.0%
CDB B2S + 2Y - 105,25% CDI	5.0%
SPX Seahawk Debêntures Incentivadas D45 FIF CIC	5.0%
<b>Pré Fixado</b>	<b>20.0%</b>
CDB BMG 1Y - 14,39%	10.0%
CDB Pine 1Y - 14,2%	10.0%
<b>Inflação</b>	<b>5.0%</b>
CDB BMG 2Y - IPCA + 8,59%	5.0%
<b>Multimercado</b>	<b>10.0%</b>
Vinland Macro Advisory FIC FIM	5.0%
Quantitas Mallorca FIM	2.5%
Armor Axe Fic Fim	2.5%
<b>Internacional</b>	<b>15.0%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>20.0%</b>
Real Investor FIC FIA BDR Nível I	5.0%
Carteira Recomendada de Ações RB Investimentos	5.0%
Market Makers FIA	10.0%
<b>Alternativos</b>	<b>5.0%</b>
Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP	5.0%
<b>Fundo Imobiliário</b>	<b>5.0%</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.

### 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%	-0.80%										3.50%	77.16%
	%CDI	190%	208%	-										103%	101%

## 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)].