

CARTEIRA POR PERFIL

Moderado

Mai/24





Cenário Macro

Nesse último mês a mudança na comunicação do Federal Reserve foi o elemento que mais impactou os mercados. O preço dos ativos estava indicando a crença de que a inflação estava cedendo em velocidade suficiente para se iniciar os cortes de juros em junho pelo menos, porém conforme os dados econômicos foram saindo e mostrando um patamar ainda elevado com atividade econômica forte, isso fez com que o FED se visse inclinado a sinalizar logo ao mercado de que as chances de cortar os juros estavam diminuindo.

Mesmo com o dado mais recente do PIB americano vindo abaixo do esperado (1,6% vs 2,5%), não foi indicativo sólido suficiente para que o mercado de juros voltasse a apostar no corte, pois o índice de preços ligado ao PIB veio bastante elevado e o PCE manteve o patamar mais perto dos 3% do que da meta de 2%.

O mercado americano se ajustou e agora precifica 20% de chance da taxa estar no mesmo patamar atual em dezembro de 2024. As taxas americanas abriram bastante, mais de 30bps dos prazos intermediários aos mais longos. Ainda assim, aguardamos que se complete uma correção legítima com 10%+ de queda em algum momento.

E o brasileiro não fica imune a toda essa reprecificação, pois os temores de juros mais elevados alcançam a nossa curva de juros, o que acaba por afetar também os ativos de risco brasileiros. Os temores por mais dados de inflação e da continuidade de uma postura instável do governo sobre os gastos públicos são pontos chave de preocupação.

Na classe de renda fixa, mesmo com as sinalizações do Banco Central de mais uma possível redução de 50 bps na próxima reunião, as incertezas do mercado externo fazem com que essa classe continue apresentando boas oportunidades no cenário atual com juros acima de dois dígitos. Com isso, optamos por ficar otimistas.

Os multimercados apresentaram uma melhora em seus prêmios no mês de março, mas voltaram a enfrentar alguns desafios no mês de abril, dada as oscilações que ocorreram durante o mês. Contudo, seguimos neutros nessa classe por acreditarmos que, por utilizarem diversas estratégias, esses fundos são mais ágeis e conseguem se adaptar mais rápido aos cenários.

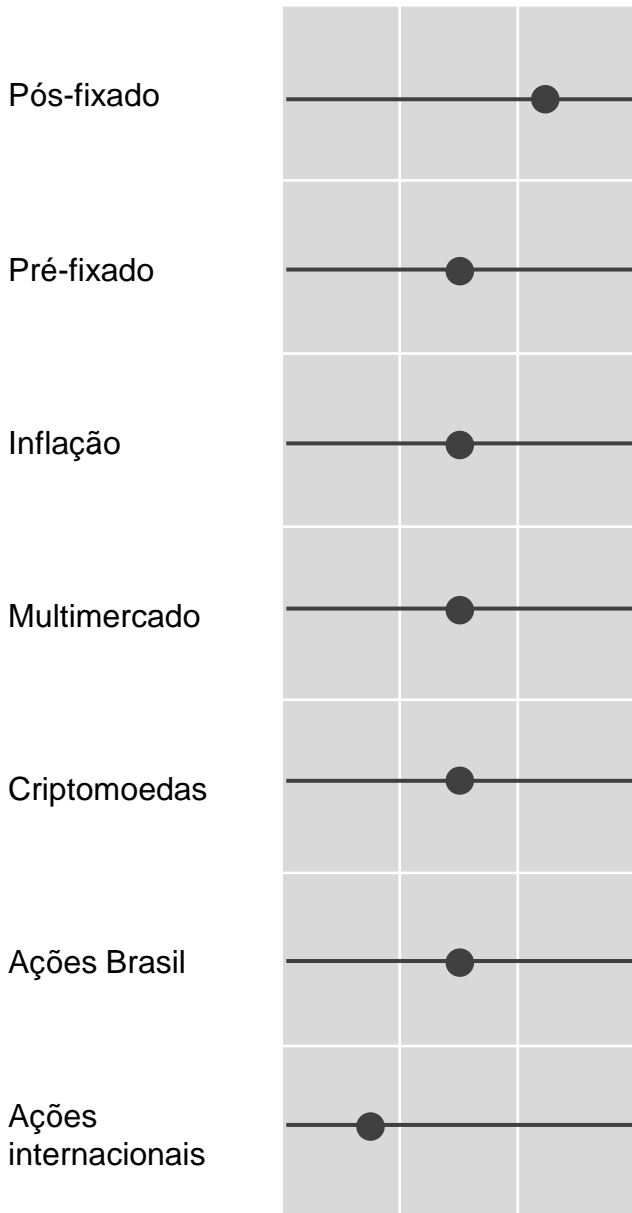
No Brasil, o PMI Composto se manteve em 55,1 pontos e o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) teve alta de 0,40%, no entanto, o fluxo estrangeiro no país vai para o 4º mês consecutivo de saques, intensificando cada vez mais o acumulado negativo do ano. Com esses dados somados à análise técnica feita para o mês de maio, optamos por seguir neutros na classe de Ações Brasil. Já na alocação internacional, os dados macroeconomicos que vem pela frente podem não surpreender tanto, mas reforçar a tese de "higher for longer", ou seja, juros mais altos por mais tempo nos EUA. Sendo assim, passamos a ficar mais cautelosos nessa classe.



Alocação para Maio

Perspectivas

Cauteloso Neutro Otimista



Calendário - Maio

- 02/05 – PMI Industrial
- 03/05 – Produção Industrial
- 06/05 – PMI de Serviços
- 06/05 – PMI Composto
- 07/05 – Balança Comercial
- 08/05 – Vendas no Varejo
- 08/05 – Decisão de Juros
- 10/05 – IPCA
- 14/05 – Volume de Serviços
- 15/05 – Atividade Econômica
- 28/05 – IPCA-15

			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Carteira Recomendada PagBank



Os melhores fundos de investimento a um clique de você.





Como investir esse mês?

Abaixo você confere algumas dicas de como investir de acordo com seu perfil de investidor.

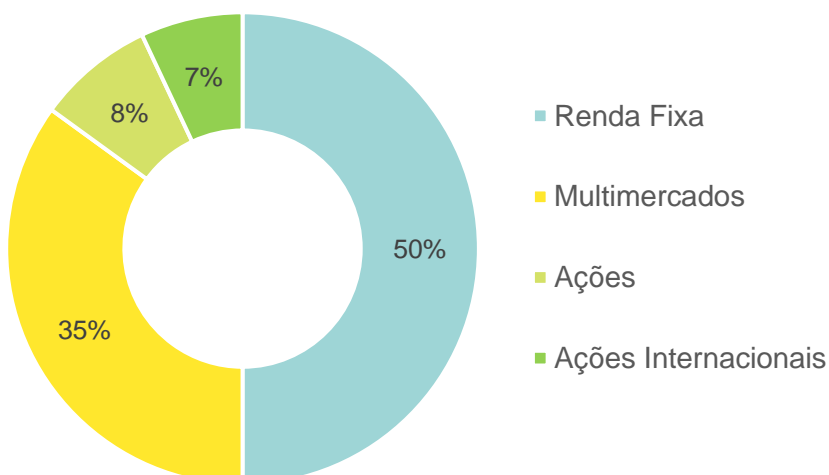
Alocação recomendada

%	Classe de Alocação*	Produtos	Encontre no app
16,5%	Pós-fixado	BNP PARIBAS RUBI FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Fundos - Renda Fixa
16,5%	Pós-fixado	CDB PAGBANK 115%CDI	Renda Fixa
17%	Inflação	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Fundos - Renda Fixa
17,5%	Fundos Multimercados	REAL INVESTOR FIC MULTIMERCADO	Fundos - Multimercado
17,5%	Fundos Multimercados	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FI MULTIMERCADO	Fundos - Multimercado
4%	Ações	RPS SELECTION FIC AÇÕES	Fundos - Ações
4%	Ações	REAL INVESTOR FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Fundos - Ações
7%	Ações Internacionais	ITAÚ S&P500 DISTRIBUIDORES FIC AÇÕES	Fundos - Ações

Prazos de resgate da carteira:



Diversificação*



Retorno Anual Projetado **

Cenário Otimista
182% CDI a.a.

Cenário Pessimista
73% CDI a.a.



Mai/24

**CARTEIRA
POR PERFIL**

Moderado

Disclaimer

Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O CDB PagBank é emitido pelo BancoSeguro, com Garantia FGC (Fundo Garantidor de Créditos) até R\$ 250 mil por CPF ou CNPJ. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes, podendo implicar, conforme o caso, na perda parcial ou integral do capital investido ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. Para mais informações sobre os produtos de investimentos, acesse nosso aplicativo ou o site <https://pagseguro.uol.com.br/conta-digital/paginvest/fundos-de-investimento>. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo.

Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses. A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O analista de valores mobiliários, seu cônjuge ou companheiro(a) (i) não são titular(es) de títulos e valores mobiliários de emissão dos ativos mencionados no material; (ii) não possui vínculo com pessoa natural que trabalhe para o emissor dos valores mobiliários objeto de análise; (iii) não está envolvido na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto da análise; e (iv) não tem qualquer interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste Relatório.

O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzido de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 20/2021, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. Os analistas, detêm (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3SA3, VALE3, INBR32, CYRE3, BBDC4, CSNA3, CMIN3, LREN3, BHIA3, VIVR3, PINE4, GGRC11, RBFF11, BTLG11, HGRU11, A1MT34, BCHI39, BIBB39, BOVA11, DIVO11, REVE11, SHOT11, SMAL11, HFOF11, HGGR11, GGLG11, HGPO11, KDIF11, KNCR11 e MGFF11.

**Sempre que
precisar, o
nosso time de
investimento
está à sua
disposição
para ajudar.**



Assessoria:

investimentos@pagbank.com

(11) 4003-1775 /

0800 728 2174 (opção 3)



Ouvidoria:

0800 728 2167



Autorregulação
ANBIMA

Distribuição de Produtos
de Investimento