

CARTEIRA POR PERFIL

Moderado

Abr/24





Cenário Macro

Do ano passado para cá, mais especificamente meados de outubro, vimos as taxas de juros de 10 anos brasileira cedendo cerca de 100bps, seguindo a boa perspectiva de desaceleração da inflação. Porém, esse ano, com a preocupação sobre o descumprimento ou alteração da meta fiscal, inflação de serviços ainda elevada e FED cauteloso para reduzir os juros, postergando a taxa elevada até Junho pelo menos, a nossa taxa longa já subiu cerca de 70bps, o que é muito dada a sensibilidade dos ativos que possuem um prazo (duration) mais longo, como ações.

As preocupações do momento, inclusive levantadas pelo COPOM e pelo FOMC (comitê de política monetária do FED) em sua última ata é de que a inflação de serviços continue em patamar elevado dado o nível de atividade econômica e força do mercado de trabalho.

O mercado está tentando ainda trazer um viés de queda nos juros, mas os riscos são de economias ainda aquecidas, colocando em dúvida o afrouxamento monetário, como feito pelo Copom ao sinalizar uma possível alteração no ritmo de corte da Selic.

A classe de renda fixa continua apresentando boas oportunidades de retorno, mesmo com a redução de juros pelo Banco Central, levando a Selic a uma taxa de 10,75% ao ano.

Os multimercados, mesmo com as oscilações de mercado, teve um mês mais positivo, contando com uma melhora no prêmio de retorno, e continuamos alocados nessa classe considerando um cenário de menor incerteza.

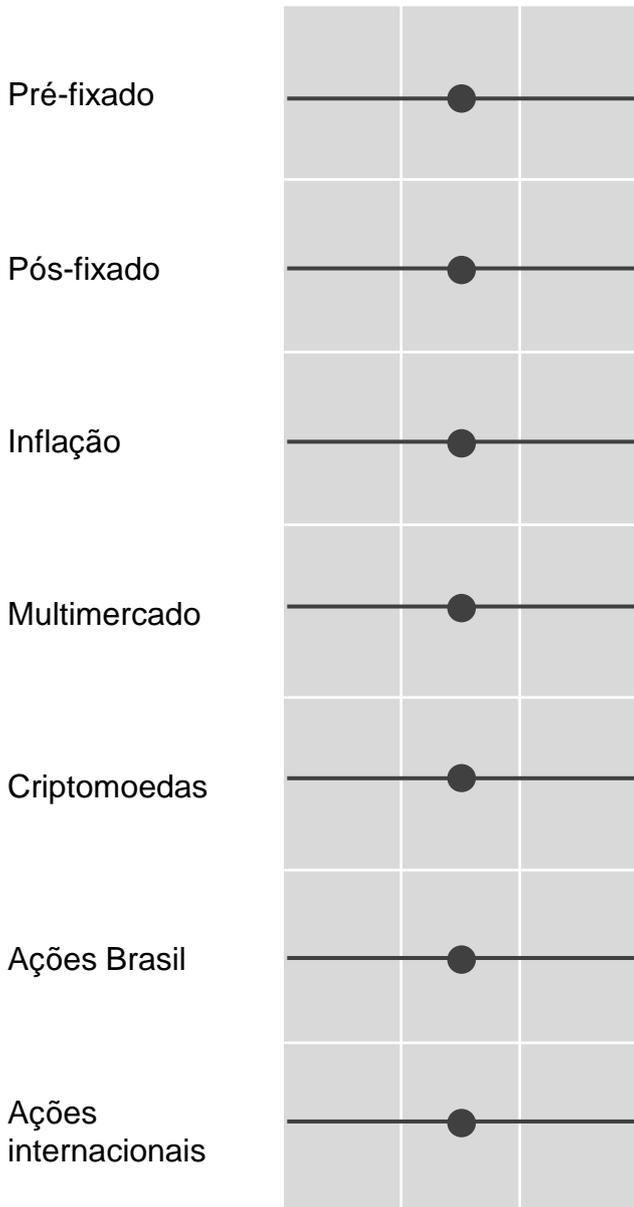
Já em renda variável, houve melhora em alguns indicadores relevantes como o PMI Composto e o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), porém, o fluxo estrangeiro no país segue para o terceiro mês consecutivo de saques, intensificando ainda mais o acumulado negativo do ano, que se dá principalmente por conta de fatores externos. Além disso, segundo análise técnica para o mês de abril, o Ibovespa deve continuar operando lateralizado. Já na parte internacional, mesmo com as incertezas quanto ao início dos cortes na taxa de juros americana, o S&P segue com tendência de alta, mas com alguns pontos de alerta, dado que atualmente o índice se encontra muito esticado por conta das empresas de tecnologia, podendo levar a uma correção no curto prazo. Com isso, optamos por neutralizar as duas classes.



Alocação para Abril

Perspectivas

Cauteloso Neutro Otimista



Calendário - Abril

- 01/04 – PMI Industrial
- 03/04 – PMI de Serviços
- 03/04 – PMI Composto
- 03/04 – Produção Industrial
- 04/04 – Balança Comercial
- 10/04 – IPCA
- 11/04 – Vendas no Varejo
- 12/04 – Volume de Serviços
- 15/04 – Atividade Econômica
- 24/04 – Confiança do Consumidor
- 26/04 – IPCA-15
- 29/04 – IGP-M

	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				

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.

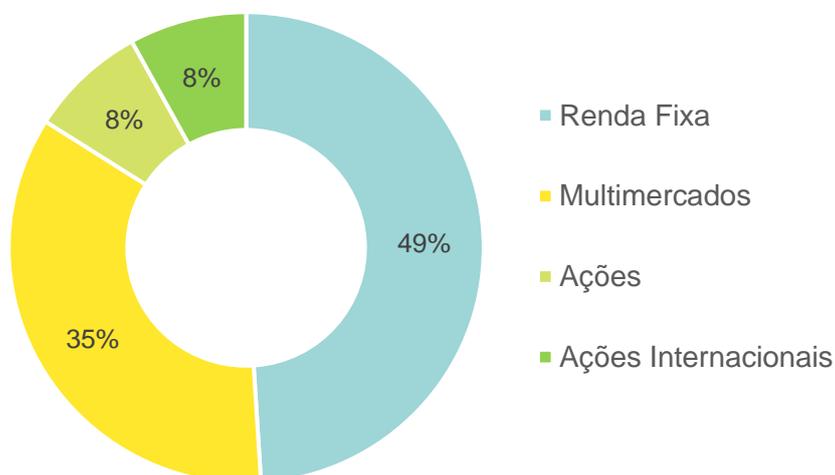
Alocação recomendada

%	Classe de Alocação*	Produtos	Encontre no app
16%	Pós-fixado	BNP PARIBAS RUBI FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Fundos - Renda Fixa
16%	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
8%	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.



Abr/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