

Multiestratégia

A carteira recomendada é composta por ativos negociados em bolsa. A estratégia é direcionada ao investidor que procura diversificação em diversas classes de ativos, abrangendo ações brasileiras e internacionais, renda fixa, dólar, ouro e alternativos. O objetivo é alcançar uma rentabilidade sólida em variados cenários de mercado.



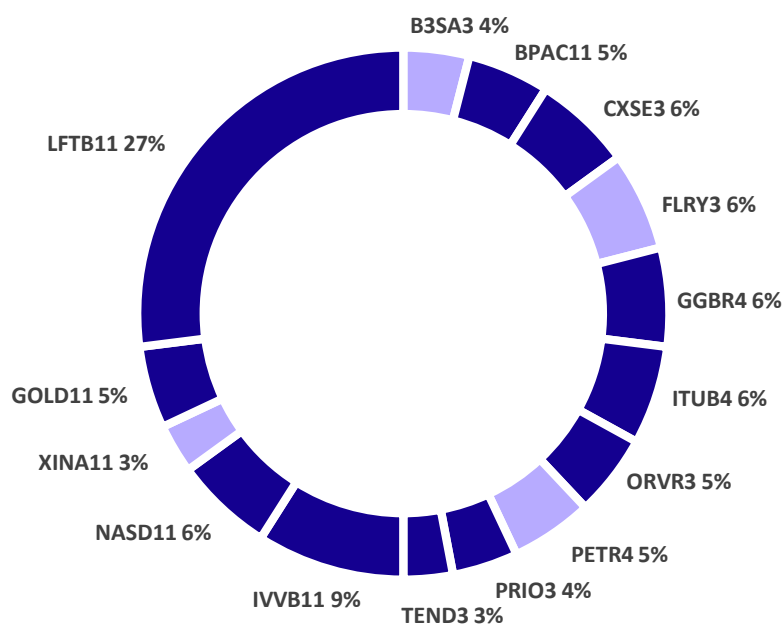
Dalton Vieira
Analista CNPI-T



Renato Reis
Analista CNPI-P



Nova Composição | Agosto



SAI	ENTRA
ABEV3	B3SA3
MDNE3	FLRY3
RENT3	PETR4
	XINA11

Comentário Mensal

A Carteira Multiestratégia recuou 0,33% no último mês, ficando atrás do Ibovespa e do CDI, mas à frente do IHFA. No acumulado desde o início, a rentabilidade chega a 69,22%, superando o Ibovespa (50,98%), o CDI (42,27%) e o IHFA (29,91%).



Macro

Brasil

O Ibovespa encerrou junho com alta de 3,5%, interrompendo a sequência de 4 meses seguidos de baixa. O principal vetor foram os dados de inflação abaixo do esperado, abrindo espaço para possíveis quedas nos juros. O índice Small Caps operou de forma contrária, com queda de 0,8% no mês.

No Boletim Focus, o IPCA começou a ter revisões negativas após os dados de julho serem melhores do que o consenso. Mesmo com os dados positivos, a expectativa para a Selic ao final de 2026 foi mantida em 14,00%, refletindo a percepção de juros mais altos por mais tempo. Nos juros, não tivemos reunião do Copom em julho, mas o consenso de mercado aponta para mais um corte de 0,25 p.p. na próxima reunião.

Estados Unidos

O S&P 500 e o Nasdaq tiveram queda no mês, com destaque para o último, que apresentou redução de quase 7,0% no índice, consequência de uma queda generalizada em ações de IA. Na política monetária, Kevin Warsh manteve os juros no patamar anterior devido aos indicadores de inflação ainda estarem acima da meta. Vale citar que alguns membros defenderam um aumento de 0,25 p.p. nos juros, um cenário possível para as próximas reuniões, especialmente após um mês de stress nas curvas longas de juros.

Commodities

O petróleo foi o destaque do mês, subindo cerca de 23,0% e fechando próximo a US\$ 88,00 por barril, refletindo a retomada nos conflitos entre EUA e Irã. O ouro entregou um mês de estabilidade mesmo com os conflitos se intensificando novamente. Por fim, o minério de ferro manteve-se estável, encerrando o mês em torno de US\$ 100 por tonelada.

Estratégia da Carteira

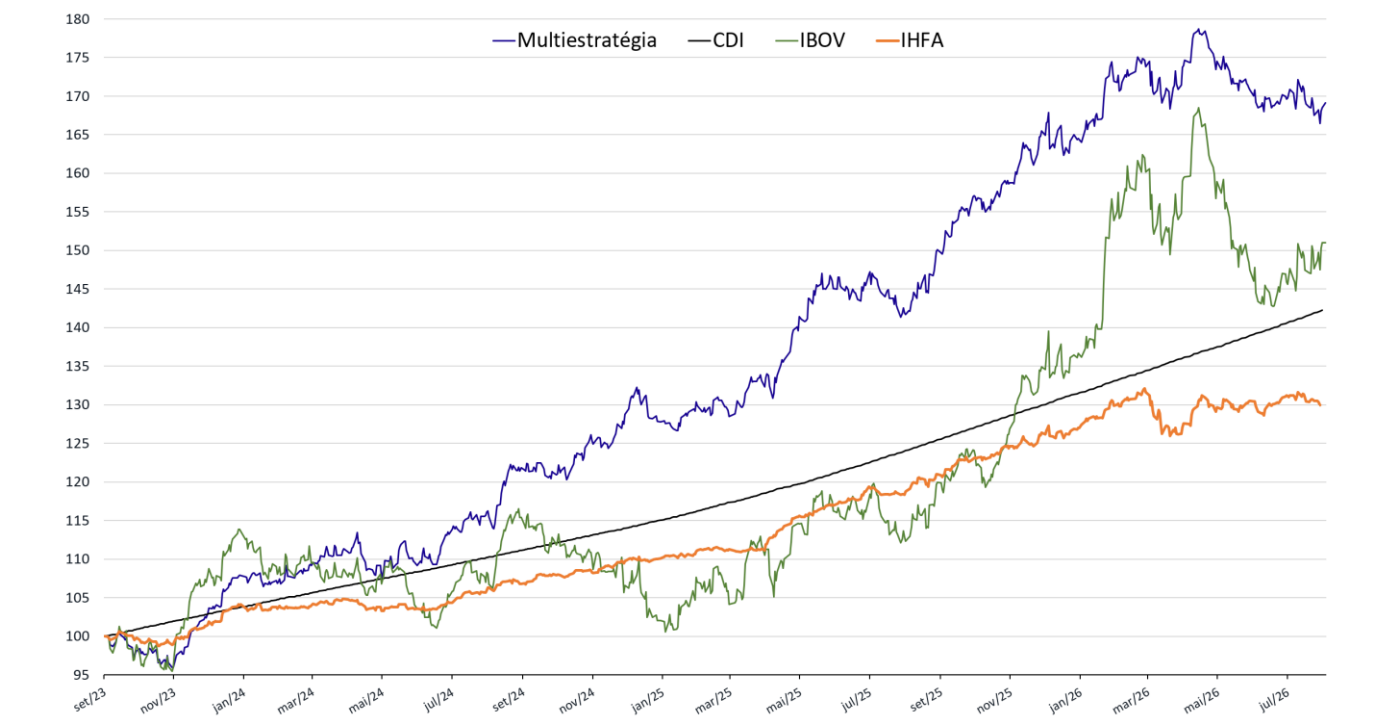
Para este mês, ajustamos Ações Brasil. Saíram Ambev (ABEV3), Moura Dubeux (MDNE3) e Localiza (RENT3). Entraram B3 (B3SA3), Fleury (FLRY3) e Petrobras (PETR4). A exposição na classe subiu de 48% para 50%.

Na alocação internacional, mantivemos a bolsa americana em 15%. Houve a entrada da bolsa chinesa, com exposição de 3%. Em Commodities (ouro), reduzimos a exposição de 7% para 5%. Já em Renda Fixa, reduzimos a participação de 30% para 27%.

A realocação reflete uma decisão tática. Com o Ibovespa gerando um sinal de alta neste mês de julho, entendemos que o momento justifica aumentar um pouco mais a exposição a ativos de risco, aproveitando preços mais atrativos na bolsa brasileira e no mercado asiático.



Rentabilidade Histórica



Rentabilidade Mês a Mês

2026	Multiestratégia	3,68%	1,61%	-0,32%	-0,29%	-1,98%	-0,14%	-0,33%						2,14%	69,22%
	IBOV	12,93%	3,56%	-0,72%	-1,25%	-7,22%	-0,30%	3,68%						9,97%	50,98%
	IHFA	1,69%	0,94%	-2,79%	1,49%	0,77%	0,50%	-0,92%						1,61%	29,91%
	CDI Acumulado	1,11%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,16%						8,02%	42,27%
2025	Multiestratégia	1,13%	-0,41%	3,64%	5,64%	2,78%	1,58%	-3,79%	5,65%	4,89%	1,16%	3,84%	0,47%	29,53%	65,68%
	IBOV	4,87%	-2,32%	6,58%	3,04%	1,22%	2,02%	-5,10%	6,68%	3,00%	3,39%	5,42%	2,05%	34,75%	37,30%
	IHFA	0,90%	-0,21%	0,74%	3,23%	1,40%	1,85%	-0,43%	1,76%	1,92%	1,18%	1,24%	2,96%	15,91%	27,85%
	CDI Acumulado	1,02%	0,99%	0,97%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	9,40%	14,40%	31,70%
2024	Multiestratégia	-0,27%	1,96%	1,30%	-2,07%	0,98%	3,76%	2,11%	4,56%	-0,38%	3,20%	3,61%	-1,18%	18,77%	27,90%
	IBOV	-3,18%	0,54%	-1,70%	0,10%	-4,00%	2,20%	2,15%	5,90%	-1,79%	-3,30%	-2,25%	-4,08%	-9,47%	1,89%
	IHFA	0,24%	0,25%	0,57%	-1,41%	0,20%	0,78%	1,90%	0,51%	1,08%	0,17%	1,70%	0,03%	6,15%	10,05%
	CDI Acumulado	0,96%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,89%	0,75%	0,89%	10,88%	15,12%
2023	Multiestratégia	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,59%	-2,00%	7,49%	3,89%	7,69%	7,69%
	IBOV	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,41%	0,00%	11,41%	3,52%	12,56%	12,56%
	IHFA	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,47%	-0,58%	2,61%	1,73%	3,67%	3,67%
	CDI Acumulado	-	-	-	-	-	-	-	-	0,97%	1,00%	0,91%	0,89%	3,83%	3,83%

Estatísticas

	3M	6M	12M	24M	Ano	Anualizado	Acumulado	Volatilidade	Sharpe
Multiestratégia	-3,03%	-2,02%	19,45%	46,52%	2,14%	20,03%	69,22%	9,77%	0,77
IBOV	-4,97%	-4,13%	34,40%	41,43%	9,97%	15,37%	50,98%	17,17%	0,38
IHFA	0,61%	-0,40%	9,71%	22,92%	1,61%	9,48%	29,91%	5,00%	-0,59
CDI	3,45%	6,78%	14,65%	29,01%	8,02%	12,94%	42,27%	0,02%	0,39



Desempenho por Ativo – 01/07/2026 a 03/08/2026

Ativos	Nome	Rentabilidade	Posição	Contribuição
ABEV3	Ambev S/A	-2,65%	6%	-0,16%
BPAC11	Btgp Banco	5,78%	4%	0,23%
CXSE3	Caixa Seguri	-0,05%	7%	0,00%
GGBR4	Gerdau	22,69%	5%	1,13%
ITUB4	ItauUnibanco	1,76%	6%	0,11%
MDNE3	Moura Dubeux	-15,65%	3%	-0,47%
ORVR3	Orizon	-10,83%	5%	-0,54%
PRI03	Petrorio	11,64%	4%	0,47%
RENT3	Localiza	-7,25%	4%	-0,29%
TEND3	Tenda	-15,29%	4%	-0,61%
IVVB11	Ishares S&P 500	-0,77%	9%	-0,07%
NASD11	Trend Nasdaq	-5,64%	6%	-0,34%
GOLD11	Trend Ouro	-1,88%	7%	-0,13%
LFTB11	Investo Lftb	1,15%	30%	0,35%
Multiestratégia				-0,33%

Dividendos por Ativo | Último mês

Ativos	Dividendo/Ação	Data-ex	Data Pgto	Carteira	DY ponderado
ITUB4	R\$ 0,02	03/08/26	01/09/26	6%	0,00%
Multiestratégia (DY acumulado no mês)					0,00%

Dividendo/Ação: pagamento nominal por ação possuída. DY: dividend yield, ou seja, o valor pago por ação dividido pelo preço da ação, expresso e percentual. Data-ex: data em que ocorre o ajuste dos dividendos na cotação da ação. Data Pgto: data em que ocorre o pagamento do valor na conta do acionista.

Histórico de Dividendos (DY) | Mensal, anual e total

Histórico de Dividendos (DY) - Multiestratégia													
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	9,10%
2026	0,00%	0,03%	0,09%	0,18%	0,06%	0,16%	0,00%						0,53%
2025	0,00%	0,75%	0,16%	0,77%	0,00%	0,09%	0,00%	0,21%	0,22%	0,01%	0,23%	0,80%	3,25%
2024	0,02%	0,34%	0,05%	0,11%	0,06%	0,35%	0,30%	0,43%	0,28%	0,31%	0,37%	1,40%	4,02%
2023									0,14%	0,13%	0,35%	0,68%	1,30%

DY: dividend yield, ou seja, o valor pago por ação dividido pelo preço da ação, expresso em percentual.



Sobre a Carteira

Iniciada em 01/09/2023, a Carteira DV Multiestratégia é composta por **até 10 ações**, cuja participação percentual é ponderada pela volatilidade média mensal. O **restante do portfólio é distribuído entre ETFs** negociados em bolsa, proporcionando maior diversificação.

A escolha dos ativos que entram ou saem da carteira combina **análise fundamentalista** top-down com **análise técnica**, essa última baseada na **metodologia DV**.

A carteira é atualizada mensalmente, e as alterações são enviadas ao final do primeiro pregão do mês. Para **cálculo da rentabilidade**, o preço de entrada e saída dos ativos será o preço de fechamento do primeiro pregão (dia útil) do mês.

Em alguns casos, um ativo pode ser incluído ou removido no decorrer do mês. Nessas situações, a mudança será comunicada previamente. Além disso, **não há definição de stop loss ou stop gain** para os ativos que compõem a carteira.

Um dos grandes diferenciais da carteira DV Multiestratégia é a capacidade de integrar diferentes classes de ativos dentro de uma única estratégia, visando (i) reduzir a volatilidade da carteira e (ii) aumentar a diversificação de portfólio, mitigando riscos.

Glossário

✂ LFTS11 – ETF Teva Tesouro Selic, listado na B3, que acompanha a performance de títulos públicos pós-fixados atrelados à taxa Selic. Destaca-se pela alta eficiência em custos, sendo uma das opções mais acessíveis para investir no Tesouro Selic.

✂ LFTB11 – ETF listado na B3, composto por cerca de 92% em títulos públicos pós-fixados e 8% em NTN-B com vencimento de longo prazo. Apresenta comportamento muito semelhante ao LFTS11, com o diferencial de oferecer maior eficiência tributária.

✂ IVVB11 – ETF que replica o desempenho do índice S&P 500, permitindo exposição ao principal índice de ações dos Estados Unidos, composto por empresas líderes globais e multinacionais.

✂ NASD11 – ETF que segue o índice Nasdaq-100, formado pelas 100 maiores empresas de tecnologia e inovação listadas na Nasdaq, como Apple, Microsoft, Amazon e Tesla. Ideal para quem busca diversificação internacional com foco em crescimento.

✂ XINA11 – ETF que busca refletir o desempenho do índice MSCI China, oferecendo exposição às maiores e mais representativas empresas chinesas listadas em Hong Kong, Xangai e Shenzhen. Permite diversificação internacional com foco em uma das principais economias emergentes do mundo.

✂ GOLD11 – ETF que busca replicar a performance do iShares Gold Trust, acompanhando o preço do ouro em dólar. É o primeiro ETF brasileiro com exposição direta à variação do ouro no mercado internacional.

✂ HASH11 – ETF que reflete o desempenho do Nasdaq Crypto Index (NCI), oferecendo exposição diversificada ao mercado global de criptoativos. Negociado na B3, é uma das principais opções para investir nesse segmento via bolsa.

✂ BITH11 – ETF da Hashdex que busca replicar o desempenho do Bitcoin, principal criptomoeda do mercado. Proporciona exposição direta à variação de preço do ativo digital mais relevante do mundo, de forma prática e regulada na B3.

✂ ETHE11 – ETF da Hashdex que busca refletir o desempenho do Ethereum, a segunda maior criptomoeda em valor de mercado e referência global em contratos inteligentes e aplicações descentralizadas (DeFi).

✂ HODL11 – ✂ HODL11 – ETF da Investo listado na B3 que busca acompanhar a variação do índice MarketVector Bitcoin Benchmark Rate, refletindo o desempenho do Bitcoin em dólar. Na prática, replica no Brasil o ETF de Bitcoin da VanEck (HODL), oferecendo exposição direta à principal criptomoeda do mercado por meio de um veículo regulado em bolsa.



Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado em 03/08/2026 pelos analistas responsáveis, Dalton Vieira (CNPI-T 5949) e Renato Reis (CNPI-P-8882), de acordo com todas as exigências previstas na resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021.
- 2) O objetivo é fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. O analista responsável não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo investidor com base no presente relatório.
- 3) Os analistas responsáveis por este relatório declaram que as escolhas dos ativos para a carteira refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente e que estão sujeitas a modificações em decorrência de alterações nas condições de mercado.
- 4) Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de custos operacionais e impostos. Desta forma, os resultados reais poderão ser diferentes.
- 5) O analista responsável se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 6) A plataforma gráfica usada para a realização das análises dos ativos que fazem parte da carteira é da Nelógica, chamada Profit. Site: nelogica.com.br
- 7) De acordo com os art. 21 e 22 da ICVM 20/21, caso o Analista ou a Casa de Análise estejam em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que configure ou possa configurar conflito de interesse, este fato deverá estar explicitado no campo “Conflitos de Interesse” deste relatório.