



ALOCAÇÃO MENSAL DE MULTIMERCADOS - JULHO/2025

ASSETS	Câmbio e Moedas		Juros		Renda Variável		Inflação		Crédito		Commodities		Rentabilidade	
	Brasil	Internacional	Brasil	Internacional	Brasil	Internacional	Brasil	Internacional	Brasil	Internacional	Brasil	Internacional	Mês	12 meses
Legacy Capital B FIC	---	Seguem vendidos em dólar contra uma cesta de moedas.	Seguem com posição aplicada em juros reais e nominais.	---	---	Permanecem, na bolsa externa, com posições compradas em ações de tecnologia contra índices mais amplos.	---	---	---	---	---	---	0,17%	11,52%
Kapitalo Kappa FIN	Aumentaram posição vendida no real.	Aumentaram posição comprada no peso mexicano e na rúpia indiana. Mantiveram posição comprada no iene japônes e posições vendidas no franco suíço e no baht tailandês. Reduziram posição comprada no euro e posição vendida no peso colombiano.	Aumentaram posições aplicadas em juros reais e nominais.	Aumentaram posições aplicadas em juros nominais na Suécia, Zona do Euro, Reino Unido e Canadá. Mantiveram posições táticas na Colômbia, África do Sul e México.	Mantiveram posições compradas e de valor relativo em ações.	Mantiveram posições compradas em ações globais.	---	---	---	---	---	Aumentaram posição comprada no ouro e posição vendida no petróleo. Mantiveram posição comprada no gás natural e posições vendidas no paládio, zinco, soja e café.	0,58%	15,47%
Ibiuna Hedge FIF CIC	---	Mantiveram posição vendida em dólar.	Seguem com posições táticas aplicadas em juros nominais e com trades de valor relativo nas curvas de juros reais e de implícitas.	Seguem com posições aplicadas em juros nominais em economias desenvolvidas e em países emergentes selecionados.	Reduziram exposição tática a índices futuros de ações. Segue com exposição a ações brasileiras mirando captura de alfa puro via posições long-short não direcionais.	Reduziram exposição tática a índices futuros de ações nos EUA.	---	---	Reduziram taticamente a alocação a papéis corporativos no diante de spreads apertados.	---	---	---	-0,55%	10,78%
Verde FIF CIC Multimercado RL	Seguem comprados no real.	Seguem comprados no Euro e aumentaram alocação em cripto.	Reduziram posições compradas em juro real especialmente na parte mais curta da curva.	Mantiveram alocação em juro real nos EUA.	Aumentaram alocação comprada em bolsa brasileira com estruturas de opções longas.	Reduziram proteções em bolsa global, e voltaram a ter exposição líquida comprada.	---	Mantiveram alocação em inflação implícita nos EUA.	Mantiveram posição em livros de crédito 'high yield'.	Mantiveram posição em livros de crédito 'high yield'.	---	Seguem comprados em ouro.	0,22%	15,90%
Opportunity Total FIC FIM	---	Montaram posição comprada em dólar contra o euro e contra o yuan.	Aumentaram exposição a NTN-Bs, tanto na parte intermediária quanto na longa da curva.	Mantiveram posição aplicada no juro nominal dos EUA.	---	Mantiveram posição comprada em S&P500.	---	---	---	---	---	---	0,45%	8,94%
TC Cosmos	---		---	---		Posição em empresas argentinas, com ênfase no setor financeiro.	---	---	---	--	---	---	2,04%	23,52%