ALOCAÇÃO MENSAL DE MULTIMERCADOS - SETEMBRO/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	---	Permanecem com posição comprada em moedas de carry e vendida em moedas DM.	Seguem aplicados em juros reais e nominais.	---	---	Seguem com posições compradas em ações do setor de tecnologia.	---	---	---	---	---	---	1,09%	10,81%
Kapitalo Kappa FIN	Aumentaram posição comprada no real.	Aumentaram posição comprada na rúpia indiana e posição vendida no peso chileno. Reduziram posições compradas no iene japonês e no peso mexicano e posições vendidas no franco suíço e no dólar australiano. Zeraram posição comprada no euro.	Aumentaram posições aplicadas em juros reais no Brasil.	Aumentaram posições aplicadas em juros nominais na Suécia e nos EUA. Reduziram posição aplicada na Zona do Euro e no Canadá.	Mantiveram posições compradas e de valor relativo em ações brasileiras.	Reduziram posições compradas em ações globais.	---	---	---	---	---	Aumentaram posição vendida no milho e reduziram posição comprada no ouro e posições vendidas na soja e no petróleo.	0,83%	12,99%
Ibiuna Hedge FIF CIC	---	Seguem com exposição ao dólar fraco via euro, moedas latino americanas e trades táticos explorando alavancagem via opções de curto prazo.	Posições aplicadas em juros nominais e trades de valor relativo nas curvas reais e implícitas.	Posições aplicadas curtas de juros de economias desenvolvidas e emergentes selecionados. Algum hedge via posição tomada nos EUA.	Seguem com exposição tática comprada em bolsas no Brasil buscando alfa puro via posições long-short não direcionais.	Mantiveram exposição tática comprada em bolsas nos EUA.	---	---	Mantiveram a baixa alocação a papéis corporativos brasileiros devido aos spreads apertados.	---	---	Posição tática comprada em ouro.	1,26%	13,06%
Verde FIF CIC Multimercado RL	Comprados no real.	Seguem comprados no euro, no renminbi chinês, e mantiveram a alocação em cripto.	Mantiveram posição comprada em juro real.	Nos EUA, reduziram novamente alocação em juro real, e continuaram comprados na inflação implícita.	Aumentaram marginalmente alocação em ações brasileiras.	Mantiveram estável o livro de ações global.	---	---	Os livros de crédito high yield local foram mantidos.	Os livros de crédito high yield global foram mantidos.	---	Seguem comprados no ouro.	1,99%	18,01%
Opportunity Total FIC FIM	---	---	Mantiveram posição comprada em NTN-Bs, principalmente em vencimentos longos da curva.	Continuam com posição aplicada em juros nos EUA. Aumentaram a posição aplicada no México e zeraram a posição no Canadá.	Seguem com pequena exposição em ações domésticas que se beneficiam do fechamento de juros e de carrego favorável.	Seguem com a estratégia de risk parity, mantendo posição comprada em S&P.	---	---	---	---	---	---	1,95%	10,29%
TC Cosmos	---	---	---	---	Mantém exposição moderada ao Brasil, com visão menos construtiva no curtíssimo prazo, por valorização do Ibovespa no ano e riscos fiscais.	Seguem construtivos em relação ao cenário global, com expectativa de queda nas taxas de juros, e ambiente positivo para ações americanas, criptoativos	---	---	---	--	---	---	-0,77%	23,08%