ALOCAÇÃO MENSAL DE MULTIMERCADOS - OUTUBRO/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.	---	---	---	---	---	---	1,49%	14,11%
Kapitalo Kappa FIN	Aumentaram posição vendida no real.	Aumentaram posição comprada no peso mexicano e no peso chileno. Aumentaram posições vendidas no fraco suíço, no peso colombiano. Reduziram posições compradas na rúpia indiana e no iene japonês.	Aumentaram posição aplicada em juros nominais e reais no Brasil.	Aumentaram posição aplicada em juros nominais na Nova Zelândia. Mantiveram posição aplicada nos Estados Unidos e posições táticas no México. Reduziram posição aplicada na Suécia e na Zona do Euro.	Mantiveram posições compradas e de valor relativo em ações brasileiras.	Aumentaram posições compradas em ações globais.	---	---	---	---	---	Aumentaram posição vendida no milho e no petróleo. Reduziram posição comprada no ouro e posições vendidas na soja.	0,51%	12,88%
Ibiuna Hedge FIF CIC	---	Possuem exposição ao dólar fraco via moedas latino-americanas e trades táticos explorando alavancagem via opções de curto prazo.	Possuem posições aplicadas em juros nominais e trades de valor relativo nas curvas reais e implícitas.	Possuem posições aplicadas em emergentes selecionados e algum hedge via posição tomada nos EUA.	Possuem exposição tática comprada em bolsas no Brasil. Exposição a ações brasileiras buscando alfa puro via posições long-short não direcionais.	Possuem exposição tática comprada em bolsas nos EUA.	---	---	Mantiveram a baixa alocação a papéis corporativos brasileiros devido a spreads apertados.	---	---	Possuem posição tática comprada em ouro.	1,63%	14,31%
Verde FIF CIC Multimercado RL	Zeraram posição no real. Mantiveram alocação em cripto.	Trocaram parte da posição comprada no euro por uma cesta de moedas. Seguem com exposição no renminbi chinês.	Mantiveram posição comprada em juro real.	Mantiveram alocação aplicada em juro real nos eua.	Implementaram hedges na alocação em ações brasileiras - reduzindo exposição líquida comprada.	Mantiveram estável o livro global.	---	Mantiveram alocação comprada na inflação implícita nos EUA.	Reduziram alocação em crédito local após venda de debêntures perpétuas da Vale.	---	---	Seguem com posição no ouro.	1,41%	19,89%
Opportunity Total FIC FIM	---	Iniciaram posições compradas no peso chileno contra dólar e na coroa tcheca contra euro.	Mantiveram posição comprada em NTN-Bs, com foco nos vencimentos mais longos.	Mantiveram posição aplicada nos EUA. Seguem com posição aplicada no México.	Seguem com exposição seletiva em ações domésticas que se beneficiam de fechamento da taxa de juro quanto de carrego atrativo.	Mantiveram posição comprada em S&P500.	---	---	---	---	---	---	1,59%	12,74%
TC Cosmos	---	---	---	---	Seguem com exposição balanceada entre EUA, China e Brasil.	Mantiveram visão otimista para setor de tecnologia, especialmente IA, semicondutores, infraestrutura de hardware e energia.	---	---	---	--	---	---	0,68%	20,73%