

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Agosto/2026

ÍNDICE

CENÁRIO MACROECONÔMICO

INTERNACIONAL
BRASIL

MERCADOS E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

CARTEIRAS POR PERFIL DE RISCO

CONSERVADORA
MODERADA
ARROJADA

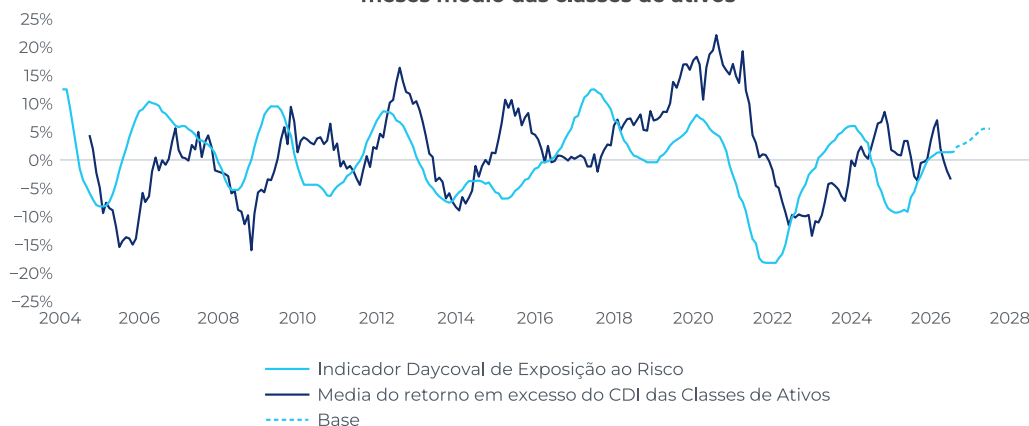
Dados reduzem incerteza e sugerem assimetria em 2027

Dados econômicos do último mês reduziram a incerteza prospectiva em duas frentes. No cenário norte-americano, dados mais fracos do mercado de trabalho e a expectativa de que a inflação corrente seja mais comportada minimizam a urgência do FED em elevar a taxa de juros. Na última reunião, ainda que tenha havido dissidentes, a decisão foi de manter a taxa de juros estável, o que acreditamos que deve perdurar nas próximas reuniões.

Localmente, os dados de mercado de trabalho mostraram algum arrefecimento enquanto a inflação corrente apresentou leitura mais comportada devido a deflação de alimentos. Ambos os fatores em conjunto são boas notícias no que tange a flexibilização monetária. **Nesse sentido, acreditamos que o BCB com estes dados em mãos deve seguir com mais um corte da taxa SELIC na próxima reunião, sendo este o corte terminal antes da pausa.**

Desta forma, mantemos a expectativa de que haverá uma pausa no ciclo de flexibilização, mas os dados correntes sugerem que a taxa de juros pode ser menor adiante, em especial em 2027. Neste sentido, ainda que estejamos mantendo a postura defensiva, acreditamos que há assimetria importante entre o que os dados econômicos sugerem e o que está precificado atualmente na curva de juros.

Indicador Daycoval de Exposição ao Risco x Excesso de Retorno em 12 meses médio das classes de ativos



Retorno das Classes de Ativos

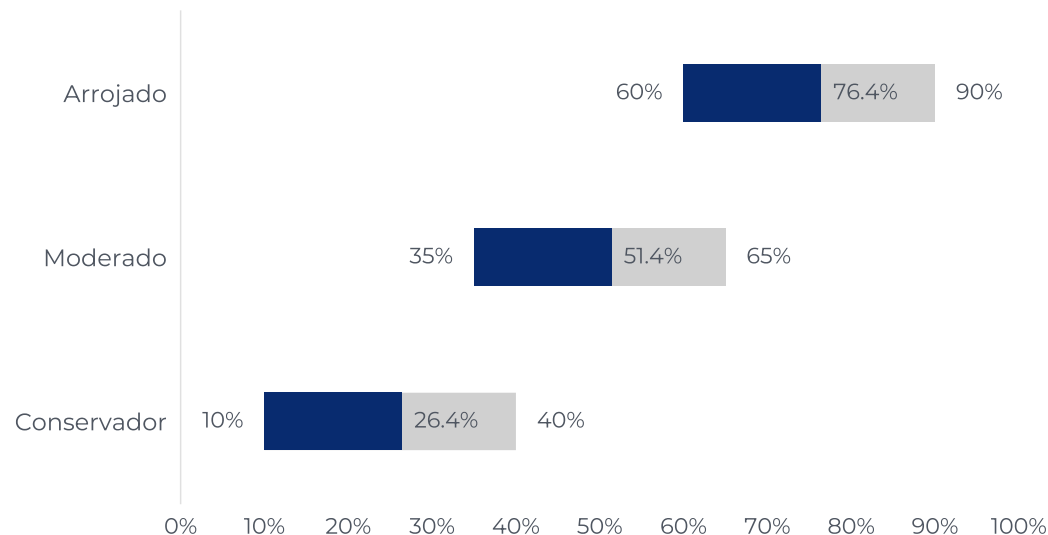
No último mês, o comportamento das classes de ativos foi marcado pela **recuperação da renda variável brasileira** e pela **pressão cambial sobre os investimentos internacionais**. O Ibovespa avançou **3,47%** e superou o CDI (+1,22%) com folga, registrando excesso de retorno de **2,26%**. Na renda fixa local, o IPCA+ curto (+1,24%) acompanhou o pós-fixado, enquanto o IPCA+ longo (+0,75%) e o pré-fixado (+0,70%) ficaram abaixo do CDI. Entre os ativos internacionais, a **valorização do real frente ao dólar** contribuiu para as quedas do S&P 500 em reais (-1,98%), do ouro (-1,06%) e da renda fixa internacional (-3,28%).

Em 12 meses, o **Ibovespa (+33,76%)** permanece como principal destaque, seguido pelo CDI (+14,71%), IPCA+ curto (+13,18%) e pré-fixado (+12,17%). Ouro (+11,33%), fundos imobiliários (+11,12%) e multimercados (+9,80%) também acumulam ganhos, mas ainda abaixo do pós-fixado. A média das classes ficou **1,37% abaixo do CDI no mês** e **3,62% abaixo em 12 meses**, reforçando a dificuldade de superar o carregó doméstico e a necessidade de uma **tomada de risco seletiva**.

Retorno das Classes de Ativos

	Mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Pós-Fixado (CDI)	1,22%	3,45%	6,90%	14,71%	29,11%	43,95%
IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)	1,24%	2,44%	6,52%	13,18%	22,55%	32,55%
IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)	0,75%	-1,50%	2,12%	7,82%	9,61%	10,73%
Pré-fixado (IRFM1+)	0,70%	1,75%	2,85%	12,17%	21,88%	30,87%
Renda Variável Brasil (IBOVESPA)	3,47%	-4,97%	-1,86%	33,76%	39,44%	45,97%
Fundos Multimercados (IHFA)	-0,96%	0,16%	0,03%	9,80%	22,64%	29,21%
Fundos Imobiliários (IFIX)	-0,32%	-2,83%	-1,10%	11,12%	13,48%	19,43%
Renda Variável EUA (S&P 500)	-1,98%	6,05%	5,39%	8,36%	24,72%	81,93%
Ouro	-1,06%	-10,74%	-18,92%	11,33%	47,52%	119,26%
Renda Fixa Internacional	-3,28%	0,60%	-4,10%	-7,76%	-6,42%	15,91%

Alocação em ativos de risco (ex-CDI) por perfil de investidor (mínimo, máximo e sugestão atual)



Retorno das Classes de Ativos em excesso do CDI

	Mês	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Média das Classes de Ativos	-1,37%	-4,45%	-7,90%	-3,62%	-7,40%	-1,08%
IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)	0,02%	-1,01%	-0,38%	-1,54%	-6,56%	-11,40%
IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)	-0,46%	-4,95%	-4,78%	-6,89%	-19,50%	-33,22%
Pré-fixado (IRFM1+)	-0,52%	-1,70%	-4,05%	-2,54%	-7,24%	-13,08%
Renda Variável Brasil (IBOVESPA)	2,26%	-8,42%	-8,75%	19,05%	10,33%	2,01%
Fundos Multimercados (IHFA)	-2,18%	-3,28%	-6,86%	-4,91%	-6,47%	-14,75%
Fundos Imobiliários (IFIX)	-1,53%	-6,28%	-8,00%	-3,59%	-15,63%	-24,52%
Renda Variável EUA (S&P 500)	-3,20%	2,60%	-1,51%	-6,35%	-4,39%	37,98%
Ouro	-2,28%	-14,18%	-25,82%	-3,38%	18,41%	75,31%
Renda Fixa Internacional	-4,50%	-2,85%	-11,00%	-22,47%	-35,53%	-28,04%

Estratégia de Alocação

Ranking de Retorno das Classes de Ativos

Desempenho Mensal (%)

fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26
Ouro (R\$) +5.03%	IMA-B 5 +1.39%	S&P 500 (R\$) +5.6%	S&P 500 (R\$) +6.70%	RF Int. (R\$) +2.62%	Ibovespa +3.47%
Ibovespa +4.09%	CDI +1.21%	IMA-B 5+ +2.20%	RF Int. (R\$) +1.35%	S&P 500 (R\$) +1.39%	IMA-B 5 +1.24%
IMA-B 5+ +2.24%	Ibovespa -0.70%	Multimercados (IHFA) +2.05%	CDI +1.07%	CDI +1.12%	CDI +1.22%
Multimercados (IHFA) +1.33%	IMA-B 5+ -0.78%	IFIX +1.53%	IMA-B 5 +0.97%	IRF-M1+ +0.52%	IMA-B 5+ +0.75%
IFIX +1.32%	IFIX -1.06%	IRF-M1+ +1.34%	IRF-M1+ +0.52%	Multimercados (IHFA) +0.30%	IRF-M1+ +0.70%
IMA-B 5 +1.22%	IRF-M1+ -1.21%	IMA-B 5 +1.32%	Multimercados (IHFA) +0.40%	IMA-B 5 +0.22%	IFIX -0.32%
CDI +1.00%	RF Int. (R\$) -1.26%	CDI +1.09%	IMA-B 5+ -0.20%	Ibovespa -1.02%	Multimercados (IHFA) -0.96%
IRF-M1+ +0.97%	Multimercados (IHFA) -3.42%	Ibovespa -0.08%	Ouro (R\$) -0.22%	IFIX -1.21%	Ouro (R\$) -1.06%
RF Int. (R\$) -0.22%	S&P 500 (R\$) -4.07%	RF Int. (R\$) -4.49%	IFIX -1.33%	IMA-B 5+ -2.05%	S&P 500 (R\$) -1.98%
S&P 500 (R\$) -3.47%	Ouro (R\$) -10.62%	Ouro (R\$) -5.37%	Ibovespa -7.22%	Ouro (R\$) -9.58%	RF Int. (R\$) -3.28%

Acumulado Anual (%)

2021	2022	2023	2024	2025	2026
S&P 500 (R\$) +36.10%	Multimercados (IHFA) +13.66%	Ibovespa +22.28%	Ouro (R\$) +61.80%	Ouro (R\$) +45.86%	Ibovespa +10.47%
IMA-B 5 +4.57%	CDI +12.37%	IMA-B 5+ +19.28%	S&P 500 (R\$) +56.82%	Ibovespa +33.95%	CDI +8.14%
CDI +4.40%	IMA-B 5 +9.78%	IRF-M1+ +18.52%	RF Int. (R\$) +26.37%	IFIX +21.15%	IMA-B 5 +7.80%
RF Int. (R\$) +3.69%	IRF-M1+ +7.41%	IFIX +15.50%	CDI +10.87%	IRF-M1+ +20.07%	IRF-M1+ +5.20%
Ouro (R\$) +3.35%	Ibovespa +4.69%	S&P 500 (R\$) +14.27%	IMA-B 5 +6.16%	Multimercados (IHFA) +15.33%	IMA-B 5+ +2.98%
Multimercados (IHFA) +2.04%	IMA-B 5+ +3.30%	CDI +13.05%	Multimercados (IHFA) +5.76%	CDI +14.31%	Multimercados (IHFA) +2.27%
IFIX -2.28%	IFIX +2.22%	IMA-B 5 +12.13%	IRF-M1+ -1.81%	IMA-B 5+ +14.20%	S&P 500 (R\$) +1.63%
IRF-M1+ -4.99%	Ouro (R\$) -5.57%	Multimercados (IHFA) +9.31%	IFIX -5.89%	IMA-B 5 +11.65%	IFIX +1.14%
IMA-B 5+ -6.55%	RF Int. (R\$) -19.65%	Ouro (R\$) +4.04%	IMA-B 5+ -8.63%	S&P 500 (R\$) +3.15%	RF Int. (R\$) -9.06%
Ibovespa -11.93%	S&P 500 (R\$) -23.71%	RF Int. (R\$) -4.66%	Ibovespa -10.36%	RF Int. (R\$) -4.25%	Ouro (R\$) -13.41%

Estratégia de Alocação

Consolidado das Carteiras por Perfil de Risco

Classificação dos Produtos

Conservador	Moderado	Arrojado
-------------	----------	----------

Alocação por Perfil de Risco

	Conservador	Moderado	Arrojado
Pós-Fixado	73,35%	48,35%	23,35%
IPCA+ Curto Prazo	8,31%	6,17%	9,02%
IPCA+ Longo Prazo	0,00%	8,40%	12,28%
Pré-fixado	9,16%	6,57%	9,58%
Renda Variável Brasil	0,00%	7,99%	11,74%
Fundos Multimercados	9,18%	7,96%	11,65%
Renda Variável EUA	0,00%	6,63%	9,63%
Alternativos (Ouro, RF Internacional etc.)	0,00%	7,93%	12,75%

Métricas de Retorno e Risco por Perfil de Risco

	Conservador	Moderado	Arrojado
Excesso de Retorno Esperado (a.a.)	0,2%	1,8%	2,5%
Volatilidade Anual	1,0%	3,3%	4,8%
Índice Sharpe	0,20	0,53	0,50
Máxima Perda Histórica (Diária)	-2,4%	-6,3%	-9,0%
Máxima Perda Histórica (Mensal)	-0,9%	-1,0%	-1,6%

Produtos Seleccionados por Perfil de Risco

Pós-Fixado (CDI)

Porto Seguro FIF RF Ref DI Cred Priv
Daycoval Classic 30
BRF (CRA02500669)
DASA (22J0305579)
Daycoval Top Juros ativo
LFTS11*

Pré-fixado (IRFM1+)

Icatu Vanguarda Pré-Fixado FIF
Daycoval IRFM 1
COGNA (23K0022041)
BRAVA ENERGIA (ENAT32)
IRFM11*

IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)

Daycoval Debêntures Incentivada Ci RF Infraestrutura
IPIRANGA (CRA021002SO)
COGNA (22E1321749)
Títulos públicos IPCA+ com até 3 anos de duration
B5P211*

IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)

Icatu Vanguarda Inflação Longa
VIBRA ENERGIA (VBBRA0)
B5MB11*

Renda Variável Brasil (IBOVESPA)

Real Investor FICFIFA
Daycoval Ibovespa Ativo
BOVA11*

Renda Variável EUA (S&P 500)

Classe Daycoval Bolsa Americana Usd
IVVB11*

Fundos Multimercados (IHFA)

Az Quest Total Return FICFI
Dayc. Multiestratégia

Alternativos (Ouro, RF Int., Imob. etc.)

Carteira Recomendada IFIX
Hashdex Crypto Dinâmico Long-Biased
Itaú Gold Distribuidores MM FIF
GOLD11,XFIX11, B1TH11*

Alocação por Classe de Ativos e Produtos Seleccionados

Peso por Classe de Ativos

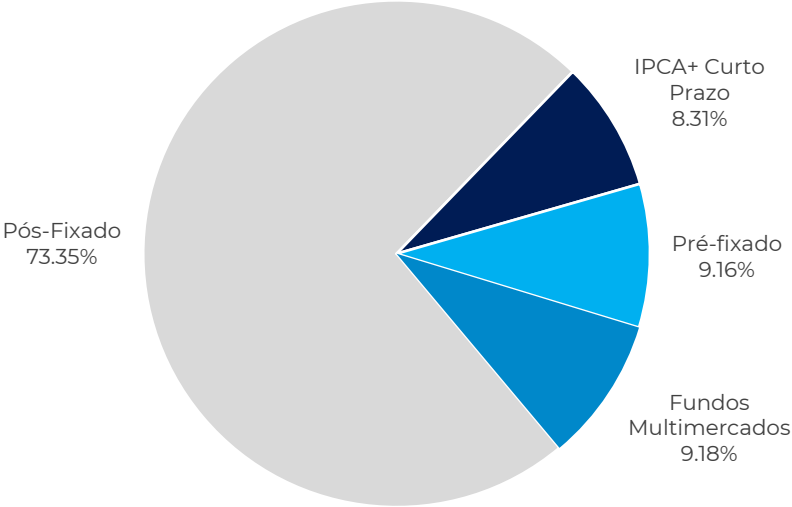


Tabela de Pesos				
	IMAB5	IRFM1+	IHFA	CDI
Julho/26	8,0%	9,1%	9,2%	73,7%
Agosto/26	8,3%	9,2%	9,2%	73,4%
Alteração	0,3%	0,0%	-0,0%	-0,3%

Produtos Seleccionados por Perfil de Risco

Pós-Fixado (CDI)		Peso	Renda Variável Brasil (IBOVESPA)		Peso
Porto Seguro FIF RF Ref DI Cred Priv		34,67%			
Daycoval Classic 30		34,67%			
DASA (22J0305579)		2,00%			
BRF (CRA02500669)		2,00%			
Pré-fixado (IRFM1+)		Peso	Renda Variável EUA (S&P 500)		Peso
Daycoval IRFM1		9,16%			
IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)		Peso	Fundos Multimercados (IHFA)		Peso
IPIRANGA (CRA021002SO)		2,00%	Daycoval Top Juros ativo		9,18%
COGNA (22E1321749)		2,00%	OBS: Para o perfil conservador consideramos o Daycoval Top Juros Ativo como Multimercado		
Títulos públicos IPCA+ com até 3 anos de duration		4,31%			
IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)			Alternativos (Ouro, RF Int., Imob. etc.)		Peso

Alocação Moderada

Alocação por Classe de Ativos e Produtos Seleccionados

Peso por Classe de Ativos

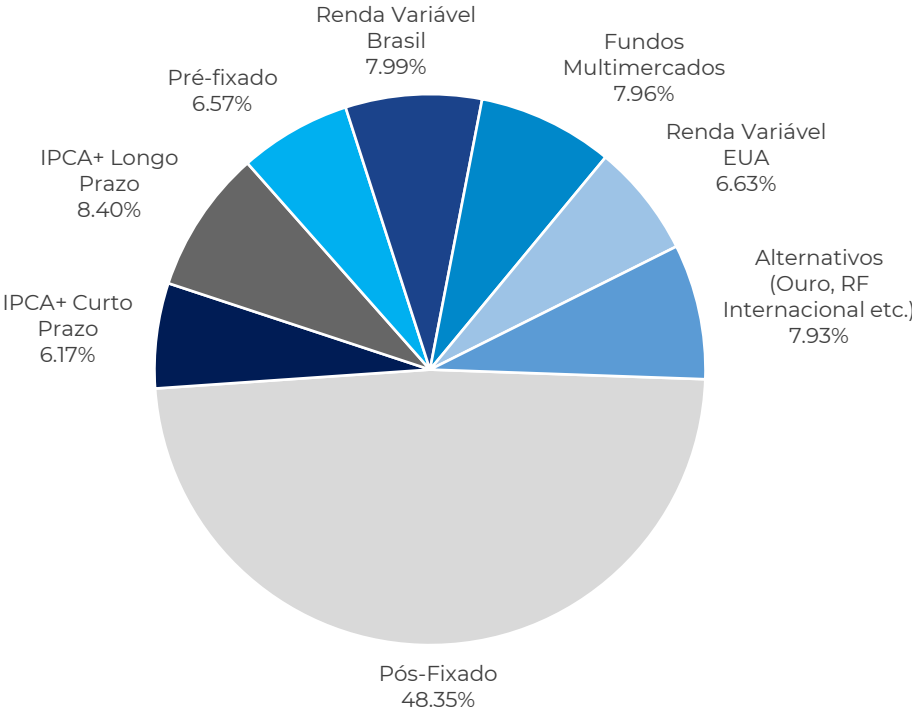


Tabela de Pesos

	IMAB5	IRFM1+	IMAB5+	IHFA	SPX_BRL	IBOV	Alternativos	CDI
Julho/26	5,4%	6,4%	8,2%	7,8%	8,0%	8,0%	7,5%	48,7%
Agosto/26	6,2%	6,6%	8,4%	8,0%	6,6%	8,0%	7,9%	48,4%
Alteração	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	-1,3%	-0,0%	0,4%	-0,3%

Produtos Seleccionados por Perfil de Risco

Pós-Fixado (CDI)		Pesos	Renda Variável Brasil (IBOVESPA)		Pesos
Porto Seguro FIF RF Ref DI Cred Priv		21,46%	Real Investor FICFIFA		4,00%
Daycoval Classic 30		21,46%	Daycoval Ibovespa Ativo		4,00%
BRF (CRA02500669)		2,43%	BOVA11*		-
DASA (22J0305579)		3,00%			
LFTS11*		-			
Pré-fixado (IRFM1+)		Pesos	Renda Variável EUA (S&P 500)		Pesos
Icatu Vanguarda Pré-Fixado FIF		1,80%	Classe Daycoval Bolsa Americana Usd		6,63%
Daycoval IRFM 1		1,80%	IVVB11*		-
COGNA (23K0022041)		1,65%			
BRAVA ENERGIA (ENAT32)		1,32%			
IRFM11*		-			
IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)		Pesos	Fundos Multimercados (IHFA)		Pesos
Daycoval Debêntures Incentivada Ci RF Infraestrutura		3,38%	Az Quest Total Return FICFI		3,98%
IPIRANGA (CRA021002SO)		1,44%	Dayc. Multiestratégia		3,98%
COGNA (22E1321749)		1,35%			
BSP211*		-			
IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)		Pesos	Alternativos (Ouro, RF Int., Imob. etc.)		Pesos
Icatu Vanguarda Inflação Longa		5,47%	Carteira Recomendada IFIX		3,96%
VIBRA ENERGIA (VBBRA0)		2,93%	Itaú Gold Distribuidores MM FIF		3,96%
B5MB11*		-	GOLD11,XFIX11*		-

*Produtos substitutos

Alocação por Classe de Ativos e Produtos Seleccionados

Peso por Classe de Ativos

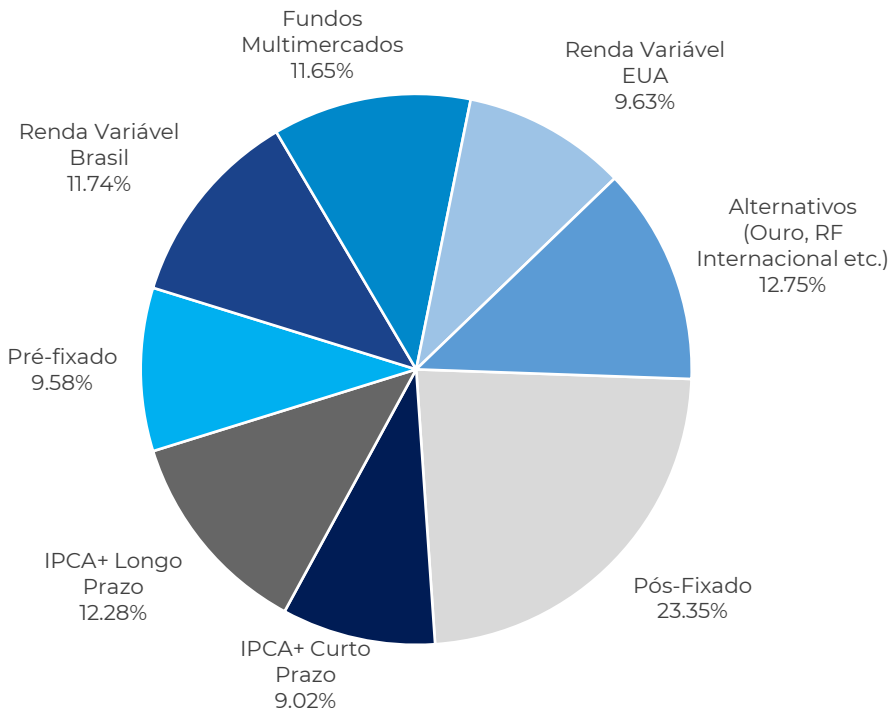


Tabela de Pesos

	IMAB5	IRFM1+	IMAB5+	IHFA	SPX_BRL	IBOV	Alternativos	CDI
Julho/26	8,0%	9,4%	12,1%	11,4%	11,6%	11,8%	12,1%	23,7%
Agosto/26	9,0%	9,6%	12,3%	11,7%	9,6%	11,7%	12,8%	23,4%
Alteração	1,1%	0,2%	0,2%	0,3%	-2,0%	-0,1%	0,6%	-0,3%

Produtos Seleccionados por Perfil de Risco

Pós-Fixado (CDI)	Pesos
Porto Seguro FIF RF Ref DI Cred Priv	8,76%
Daycoval Classic 30	8,76%
BRF (CRA02500669)	1,82%
DASA (22J0305579)	4,00%
LFTS11*	-

Pré-fixado (IRFM1+)	Pesos
Icatu Vanguarda Pré-Fixado FIF	2,40%
Daycoval IRFM 1	2,40%
COGNA (23K0022041)	1,82%
BRAVA ENERGIA (ENAT32)	2,95%
IRFM11*	-

IPCA+ Curto Prazo (IMAB5)	Pesos
Daycoval Debêntures Incentivada CI RF Infraestrutura	4,52%
IPIRANGA (CRA02100250)	2,32%
COGNA (22E1321749)	2,18%
BSP211*	-

IPCA+ Longo Prazo (IMAB5+)	Pesos
Icatu Vanguarda Inflação Longa	8,28%
VIBRA ENERGIA (VBBRA0)	4,00%
B5MB11*	-

*Produtos substitutos

Renda Variável Brasil (IBOVESPA)	Pesos
Real Investor FICFIFA	5,87%
Daycoval Ibovespa Ativo	5,87%
BOVA11*	-

Renda Variável EUA (S&P 500)	Pesos
Classe Daycoval Bolsa Americana Usd	9,63%
IVVB11*	-

Fundos Multimercados (IHFA)	Pesos
Az Quest Total Return FICFI	5,83%
Dayc. Multiestratégia	5,83%

Alternativos (Ouro, RF Int., Imob. etc.)	Pesos
Carteira Recomendada IFIX	4,25%
Hashdex Crypto Dinâmico Long-Biased	4,25%
Itaú Gold Distribuidores MM FIF	4,25%
GOLD11,XFIX11, BITH11*	-

Alocação Beta

Conservadora

26,65%
ex-CDI

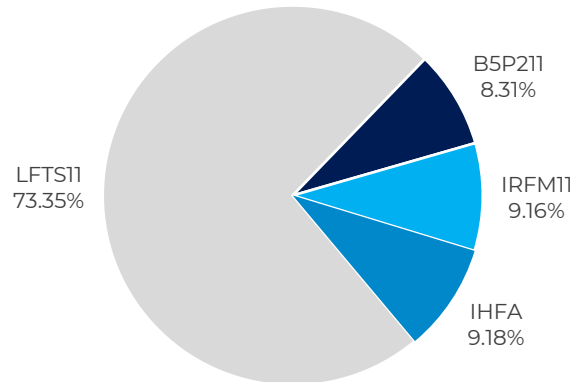
Moderada

51,65%
ex-CDI

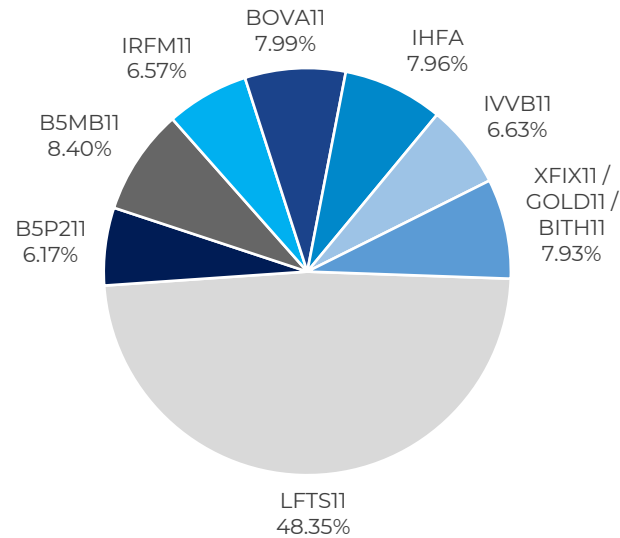
Arrojada

76,65%
ex-CDI

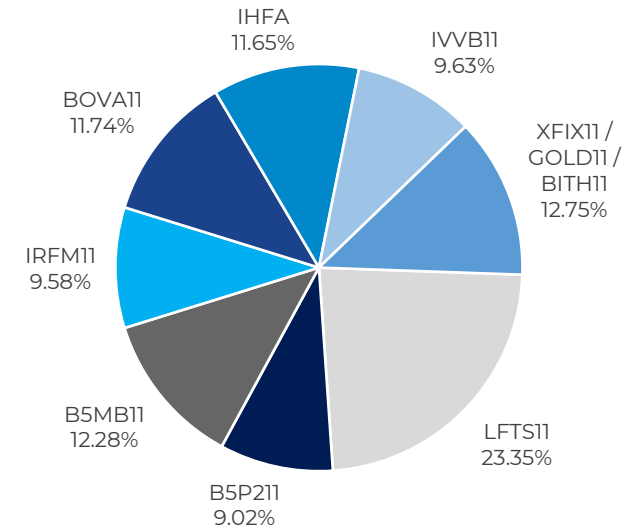
Peso por Classe de Ativos



Peso por Classe de Ativos



Peso por Classe de Ativos





DPEC | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO – BANCO DAYCOVAL

**Siga-nos
nas redes sociais**



Aviso Importante

Este relatório foi preparado pelo Banco Daycoval S.A. ("Daycoval") e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º na Resolução. CVM 20/2021. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e análises políticas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra/venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra/venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Daycoval não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. Algumas das informações presentes neste material são baseadas em projeções e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O Daycoval não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e de informar o leitor. O responsável pela elaboração deste relatório certifica que as opiniões expressas nele refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Daycoval. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento do Banco Daycoval S.A, incluindo agentes autônomos e clientes. Fica proibida a sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso do Daycoval. O Banco Daycoval S.A não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.daycoval.com.br, por e-mail dpec@bancodaycoval.com.br ou por telefone (11) 3138- 4092.

BancoDaycoval