



Asset Allocation Brasil

Outubro 2025

investimentos@warren.com.br

warren
Investimentos

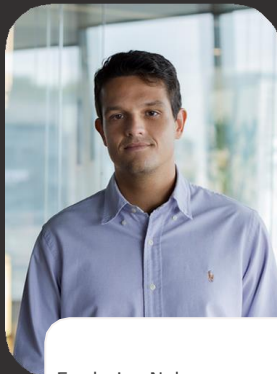
Conheça o time de investimentos



Bruno Viveiros, CFA
Analista de investimentos



André Poppe, CFA
Analista de Investimentos



Frederico Nobre
Especialista de investimentos



Rodrigo Rocha
Analista de investimentos



Matheus Caetano
Analista de Investimentos

- 01 Visão Geral
- 02 Carteiras Warren
- 03 Comitê de Investimento
- 04 Seleção de Produtos



A small orange dot is positioned at the top center of the slide, with a thin orange vertical line extending downwards from it.

Visão Geral

Setembro no mundo

■ EUA

Trump tenta demitir Lisa Cook e abre frente judicial com base em alegações de impropriedade em empréstimos hipotecários, mas decisões judiciais a mantêm no cargo por ora. O Federal Reserve realizou seu primeiro corte do ano, reduzindo a taxa dos Fed Funds em 0,25 p.p. para 4,00% – 4,25%. A decisão refletiu arrefecimento do mercado de trabalho e menor tração da atividade, com a inflação ainda sob monitoramento.

■ Brasil

A Camex analisou o pedido do Itamaraty de aplicar a Lei da Reciprocidade Econômica contra os EUA, mas teve o prazo da decisão prorrogado. O IPCA-15 surpreendeu para baixo ao registrar alta de 0,48%, contra as expectativas do mercado de 0,52%. O COPOM manteve a Selic em 15,00% a.a. e sinalizou manutenção por período prolongado. A ANEEL manteve a bandeira vermelha patamar 2, com acréscimo de R\$7,87 a cada 100 kWh nas contas de luz, diante de afluições abaixo da média e maior uso de térmicas.

■ Geopolítica

O tribunal de recursos dos EUA alegou que a maioria das tarifas de Trump é ilegal, ocasionando um julgamento. O conflito entre Israel e Palestina se intensificou, com bombardeios em regiões do mundo árabe e o reconhecimento formal do Estado Palestino por alguns países da UE. A Rússia realizou testes de mísseis hipersônicos em território polonês. A rebelião no Nepal ocasionou mais de 72 mortes confirmadas. A Rússia intensificou o lançamento de drones contra Kiev durante a Assembleia Geral da ONU.

■ Petróleo

No fim de setembro, o Brent recuou para a casa de US\$ 67/barril, com o mercado precificando maior disponibilidade de oferta, diante dos possíveis aumentos de produção da OPEP+ e da retomada das exportações do Curdistão iraquiano via Ceyhan.

Classes de ativos em **Setembro**

■ Renda Fixa Pública

O desempenho da renda fixa pública foi marcado por volatilidade e desvalorização nos títulos de médio e longo prazo, refletindo um cenário de maior incerteza fiscal e pressão nas expectativas de inflação. O mês terminou com uma forte abertura nas taxas do Tesouro Direto, levando as remunerações oferecidas pelos papéis prefixados e indexados à inflação aos maiores níveis desde abril.

Essa reprecificação foi impulsionada principalmente pela cautela do Banco Central, que manteve a Selic em 15% e reforçou a necessidade de juros altos por mais tempo e por conta das dúvidas sobre a sustentabilidade fiscal, com o aumento da dívida e incertezas sobre o cumprimento da meta de resultado primário.

■ Renda Fixa Privada

O mercado de renda fixa privada teve um desempenho misto, com forte atividade no mercado primário e ajustes relevantes no mercado secundário, refletindo um ambiente de juros ainda elevados e sensibilidade ao risco fiscal e externo.

No mercado primário, o mês foi positivo. Houve retomada das emissões corporativas, com empresas aproveitando o alto apetite dos investidores por crédito privado e as taxas atrativas oferecidas. As debêntures foram o destaque, especialmente as incentivadas. Esse aumento no volume de emissões ocorreu em meio à manutenção da Selic em 15%, o que manteve o custo de crédito elevado, mas dentro de uma janela em que muitas empresas buscaram alongar dívidas ou captar antes de uma eventual queda de juros.

Já o mercado secundário foi mais desafiador. A abertura dos spreads de crédito e a elevação das taxas de referência (DI e NTN-Bs) pressionaram as cotações dos papéis já emitidos. Muitos títulos negociados sofreram desvalorização por marcação a mercado, principalmente os de prazos longos ou de emissores com menor liquidez. Assim como ocorreu na renda fixa pública, o movimento foi de ajuste de preços, refletindo um aumento na percepção de risco e menor apetite por duration.

Classes de ativos em **Setembro**

■ Multimercado

Em setembro, os multimercados operaram em um ambiente ainda exigente, com curva doméstica em patamar restritivo, volatilidade externa persistente e fluxo cambial irregular. Estratégias mais diversificadas — combinando juros e moedas globais com posições táticas em commodities — ajudaram a amortecer ruídos e compor retorno, diluindo a dependência do cenário local. Já exposições concentradas no “kit Brasil” (bolsa, juros nominais e reais) permaneceram sensíveis à oscilação de prêmios e ao noticiário fiscal, reforçando a necessidade de gestão ativa, calibragem de risco e maior seletividade no tamanho das posições.

■ Ações

A bolsa brasileira teve mais um mês de forte desempenho, com o Ibovespa subindo cerca de 3,4% e renovando oito recordes históricos ao longo do período. O índice chegou a ultrapassar os 145 mil pontos, sustentado por um ambiente externo mais favorável após o Federal Reserve anunciar um corte de 0,25 ponto percentual na taxa de juros dos Estados Unidos, movimento que impulsionou o apetite global por ativos de risco e beneficiou especialmente os mercados emergentes.

Rentabilidade

Classes de ativos

Classe de Ativos	Índices	set-25	YTD	6M	12M	24M
Renda Fixa						
Pós fixado						
Liquidez	CDI	1,22%	10,40%	7,15%	13,30%	25,82%
Crédito Privado	IDA-DI	1,19%	12,21%	7,07%	14,10%	30,72%
Prefixado						
Curto	IRF-M 1	1,19%	10,86%	7,26%	13,17%	24,79%
Médio	IRF-M	1,18%	14,06%	9,28%	11,96%	21,52%
Longo	IRF-M 1+	1,17%	15,73%	10,19%	11,14%	19,87%
Inflação						
Curto	IMA-B 5	0,74%	8,40%	5,15%	9,16%	18,53%
Médio	IMA-B	0,59%	9,35%	6,11%	5,81%	12,04%
Longo	IMA-B 5+	0,47%	9,94%	6,73%	3,25%	7,65%
Crédito Privado	IDA-IPCA	2,30%	14,81%	9,39%	11,37%	23,86%
Ações						
Brasil						
Ibovespa	IBOV	3,40%	21,58%	12,27%	10,94%	25,46%
Dividendos	IDIV	2,82%	19,53%	12,57%	11,65%	33,40%
Small Caps	SMLL	1,58%	27,31%	16,93%	10,55%	6,40%
Internacional [em reais]						
S&P 500	S&P 500	1,51%	-1,94%	11,46%	14,29%	67,43%
MSCI World	MSCI World	1,48%	1,34%	11,51%	13,76%	59,43%
Multimercado						
Índice Hedge Funds Anbima	IHFA	1,76%	11,75%	10,74%	14,06%	23,39%
FI Imobiliário						
Índice Fundos Imobiliários	IFIX	3,25%	15,18%	8,34%	8,57%	11,50%
Moedas						
Dólar	BRLxUSD	-1,99%	-14,11%	-7,38%	-2,38%	6,21%
Euro	BRLxEUR	-1,58%	-2,86%	1,20%	2,92%	17,37%

Fonte: Warren e Refinitiv

08/10/2025

Rentabilidade

Classes de ativos

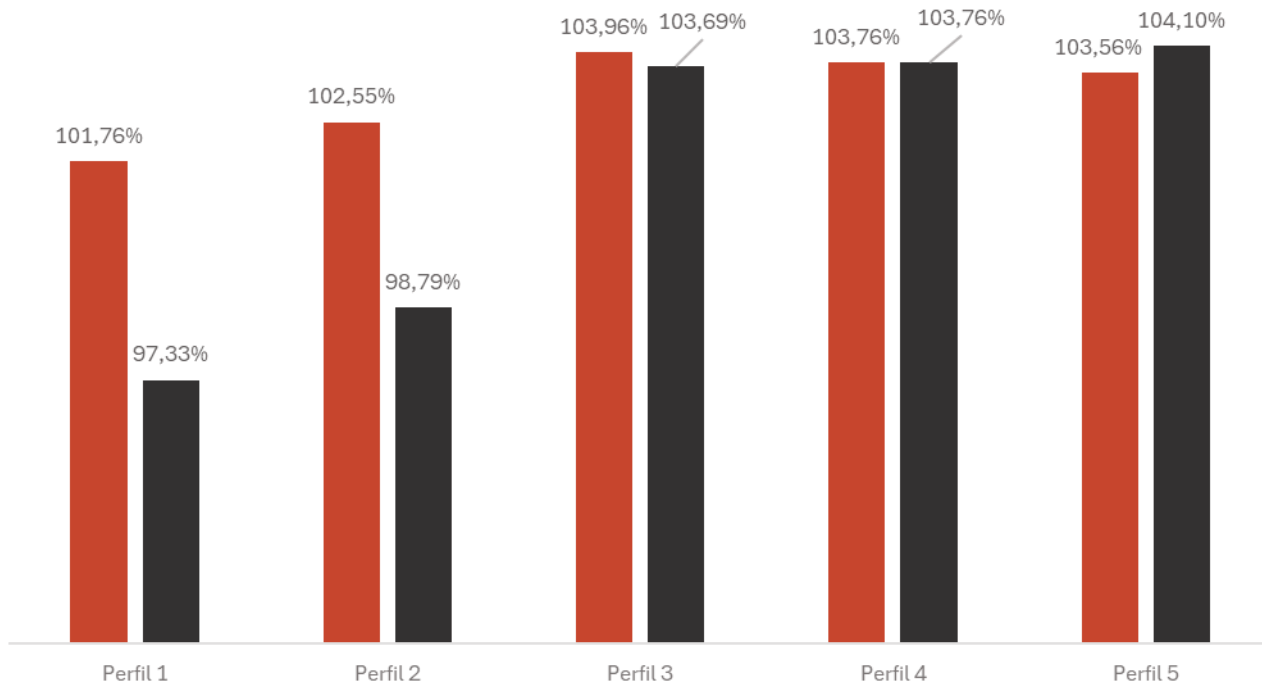
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Acum	Anual	Set 25	Vol
IFIX	MSCI World	MSCI World	USDBRL	IBX	IBX	USDBRL	IFIX	MSCI World	MSCI World	IDA DI	MSCI World	USDBRL	Ouro	MSCI World	MSCI World	Ouro	IBX
35,0	42,3	16,7	49,8	36,7	27,5	17,4	36,0	47,1	29,0	14,6	24,3	27,9	55,2	1005,1	22,2	11,9	27,8
IMA B	USDBRL	IMA B	MSCI World	IFIX	MSCI World	IBX	IBX	USDBRL	USDBRL	IHFA	IBX	Ouro	IBX	Mod.	Mod.	IBX	Ouro
26,7	14,6	14,5	43,0	32,3	21,9	15,4	33,4	28,9	8,8	13,1	22,9	27,8	21,3	316,5	12,6	3,5	20,9
MSCI World	IDA DI	USDBRL	IHFA	IMA B	IFIX	IMA B	MSCI World	Ouro	IDA DI	CDI	IMA B	MSCI World	MSCI World	IDA IPCA	IDA IPCA	IFIX	MSCI World
23,3	9,1	13,4	17,5	24,8	19,4	13,1	30,2	24,6	7,6	12,4	15,5	17,0	16,1	307,9	12,4	3,3	16,1
IDA IPCA	IHFA	IDA IPCA	IDA DI	IRF M	IRF M	IDA IPCA	IMA B	IDA IPCA	IDA IPCA	Mod.	IRF M	IDA DI	IFIX	IDA DI	IDA DI	MSCI World	USDBRL
21,0	8,3	12,9	14,1	23,4	15,2	11,8	23,0	10,5	5,7	9,8	15,5	12,5	15,2	304,1	12,3	3,1	15,0
IHFA	CDI	IDA DI	Mod.	Mod.	Mod.	IRF M	Ouro	IRF M	CDI	IRF M	IFIX	CDI	IDA IPCA	IMA B	IMA B	IDA IPCA	IFIX
14,8	8,1	12,0	13,4	17,3	14,0	10,7	18,4	6,7	4,3	8,8	13,4	10,9	14,8	288,2	12,0	2,3	7,9
Mod.	Mod.	IRF M	CDI	IDA IPCA	IMA B	Mod.	Mod.	Mod.	Mod.	IMA B	Mod.	Mod.	IRF M	IHFA	IHFA	IHFA	IMA B
14,5	6,8	11,4	13,2	15,5	12,8	8,7	13,7	6,6	3,9	6,4	13,3	6,0	14,4	284,3	11,9	1,8	6,4
IRF M	IRF M	CDI	IDA IPCA	IHFA	Ouro	IDA DI	IDA IPCA	IMA B	IHFA	IDA IPCA	IDA DI	IHFA	Mod.	IRF M	IRF M	Mod.	IDA IPCA
14,3	2,6	10,8	12,6	15,9	12,7	7,4	13,0	6,4	2,5	5,2	12,8	5,8	13,0	275,2	11,6	1,7	4,3
IBX	IDA IPCA	Mod.	IMA B	IDA DI	IHFA	IHFA	IRF M	IHFA	Ouro	IBX	CDI	IDA IPCA	IDA DI	CDI	CDI	IRF M	IHFA
11,5	-0,3	9,3	8,9	15,8	12,4	7,1	12,0	5,5	1,3	4,0	12,5	2,9	12,9	244,5	10,9	1,3	3,8
IDA DI	IBX	IHFA	IRF M	CDI	IDA IPCA	CDI	IHFA	IBX	IMA B	IFIX	IDA IPCA	IRF M	IHFA	IBX	IBX	CDI	Mod.
9,7	-3,1	7,4	7,1	14,0	11,8	6,4	11,1	3,5	0,0	2,2	11,4	1,9	11,8	220,4	10,2	1,2	3,5
USDBRL	IMA B	Ouro	IFIX	Ouro	IDA DI	IFIX	CDI	CDI	IFIX	Ouro	IHFA	IMA B	CDI	IFIX	IFIX	IDA DI	IRF M
8,9	-10,0	0,1	5,4	8,1	11,6	5,6	6,0	2,8	-2,3	0,9	9,2	-2,4	10,4	202,3	9,7	1,2	3,0
CDI	IFIX	IFIX	Ouro	MSCI World	CDI	MSCI World	IDA DI	IDA DI	IRF M	USDBRL	USDBRL	IFIX	IMA B	USDBRL	USDBRL	IMA B	IDA DI
8,4	-12,6	-2,8	-12,1	-12,1	9,9	4,9	5,6	2,1	-2,6	-6,5	-7,7	-5,9	9,4	184,9	9,1	0,5	0,7
Ouro	Ouro	IBX	IBX	USDBRL	USDBRL	Ouro	USDBRL	IFIX	IBX	MSCI World	Ouro	IBX	USDBRL	Ouro	Ouro	USDBRL	CDI
8,3	-27,3	-2,8	-12,4	-18,3	1,4	-0,9	3,9	-10,2	-10,5	-19,5	-22,2	-9,7	-14,1	94,4	5,7	-2,0	0,4

Rentabilidade

Carteiras CDI+

Carteira CDI+: performance bruta em diferentes períodos de tempo
% CDI

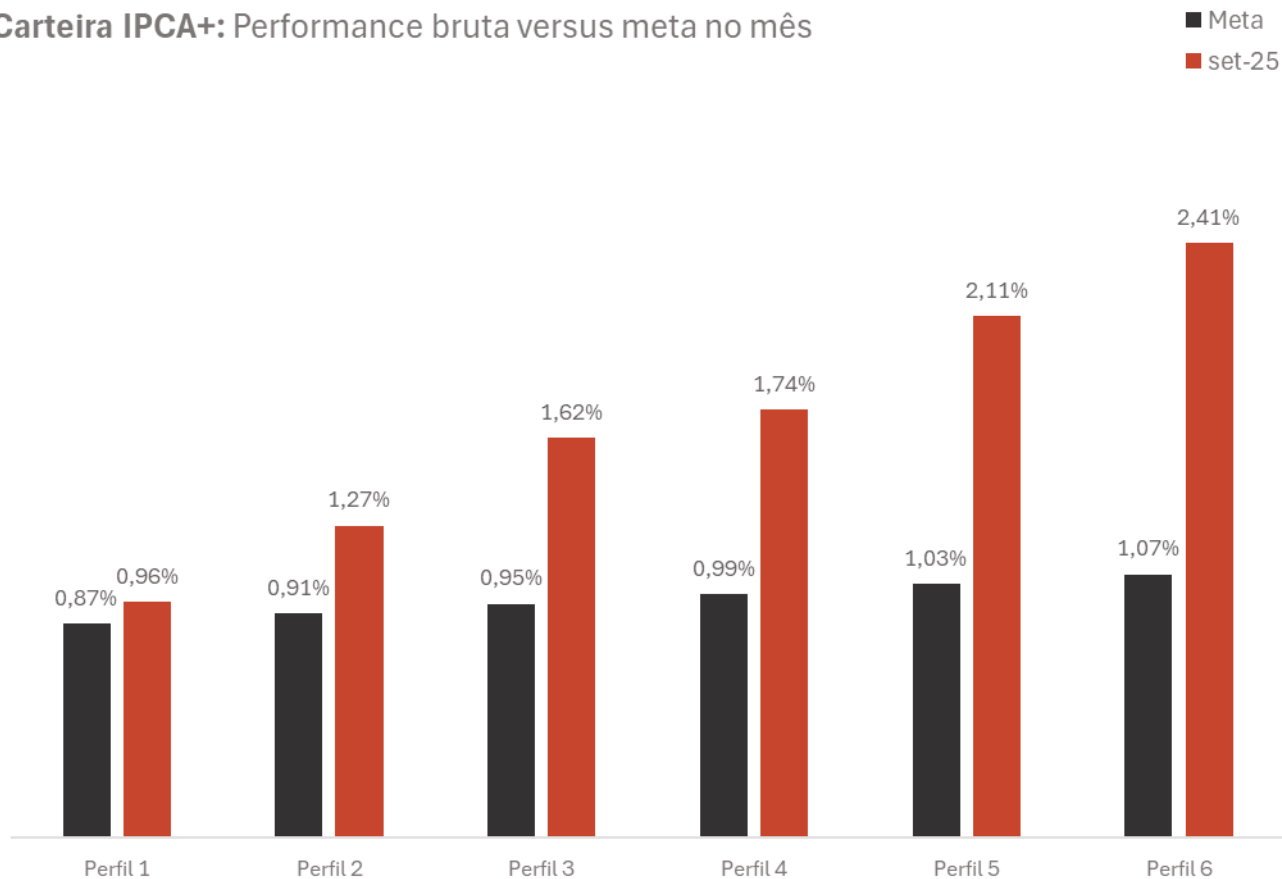
■ set-25
■ 12M



Rentabilidade

Carteiras IPCA+

Carteira IPCA+: Performance bruta versus meta no mês



Rentabilidade dos produtos investidos

Classe de Ativos	Data de início	ago-25	jul-25	YTD	6M	12M	24M	36M
Renda Fixa								
Caixa								
CDI	-	1,16%	1,28%	9,07%	6,88%	12,87%	25,58%	42,53%
AMW Cash & Clash	10/09/2021	1,17%	1,34%	9,29%	7,01%	13,18%	26,97%	-
Crédito Bancário								
AMW CP	29/05/2018	0,73%	3,25%	11,70%	9,88%	15,54%	30,52%	49,13%
AMW Bancos	29/02/2024	1,79%	1,22%	9,78%	7,47%	13,77%	-	-
AMW Vênus	19/11/2021	1,27%	1,42%	10,28%	7,80%	14,53%	31,35%	52,35%
Crédito Corporativo CDI+								
Warren MG Crédito	27/04/2022	1,16%	1,38%	9,40%	7,22%	13,20%	28,01%	44,75%
Warren MG Crédito Plus	13/03/2023	1,15%	2,52%	10,99%	8,02%	14,78%	29,44%	-
Crédito Corporativo IPCA+								
Warren MG Incentivado	31/10/2024	0,70%	0,05%	9,17%	5,98%	-	-	-
Sparta Deb Incentivadas Inflação	29/01/2021	1,80%	0,03%	9,06%	6,22%	10,55%	23,04%	39,53%
RF Ativo								
Warren Tático RF	16/02/2022	2,07%	1,56%	18,40%	11,22%	17,85%	28,20%	45,28%
Crédito Estruturado								
Warren MG CE	29/11/2021	1,32%	1,51%	10,21%	7,63%	14,80%	29,65%	46,77%
Warren MG CE Pró	29/11/2021	1,30%	1,48%	11,15%	8,22%	17,14%	33,50%	52,59%
Ações								
Brasil								
Warren MG Ações	17/09/2021	4,76%	-4,30%	16,54%	14,05%	1,78%	16,75%	27,92%
Warren MG Ações Plus	16/01/2023	2,65%	-3,00%	12,12%	10,27%	1,09%	13,98%	-
Ibovespa	-	6,28%	10,63%	17,57%	15,17%	3,98%	20,32%	29,13%
Internacional [em reais]								
AMW Global	14/03/2022	0,70%	3,21%	-4,30%	0,35%	5,75%	45,54%	55,11%
RV Ativo								
Warren Tático RV	09/02/2022	2,80%	0,70%	7,17%	7,15%	5,66%	12,16%	7,10%
Multimercado								
Warren MG Multimercado	27/07/2021	1,46%	3,15%	9,34%	8,28%	14,41%	21,01%	28,35%
Warren MG Multimercado Plus	01/07/2022	0,65%	2,34%	15,35%	13,70%	22,22%	25,91%	29,85%

Fonte: Warren e Refinitiv
08/09/2025



Carteiras Warren

Performance

O papel da equipe de Alocação na construção das carteiras

Alocação Estrutural

Definição Mandatos

Para cada perfil de risco, determinamos os pesos das classes visando maximizar o retorno.

Seleção de Produtos

Melhores gestores

Para cada classe, buscamos selecionar os gestores com maior capacidade de gerar retornos adicionais e que juntos formem um time equilibrado. O Comitê de Produtos é responsável pela aprovação.

Alocação tática

Conjuntura Econômica

Para cada conjuntura econômica, mudamos os pesos das classes de ativos para proteger ou potencializar as rentabilidades. O Comitê de Investimentos é responsável pela aprovação.

Gestão ativa

Dinamismo

Em ambientes de maiores incertezas, buscamos proteções ou ativos oportunistas para melhorar a relação risco-retorno das carteiras

Carteiras CDI+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Por produto	1	2	3	4	5	6	6Q
Renda Fixa	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
AMW Cash Clash	100,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Angá Portfólio		28,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
AMW Bancos		50,0	20,0	20,0	20,0		
V8 Vanquish		20,0					
AMW Vênus			60,0	50,0	40,0	38,0	33,0
Warren MG Crédito			8,0	18,0	28,0	50,0	
Warren MG Crédito Plus							40,0
Warren MG CE							15,0
Warren MG CE PRO							
Liquidez até D0	100%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Liquidez até D7		100%	32%	32%	32%	12%	12%
Liquidez até D35			100%	100%	100%	100%	45%
Liquidez Média	0	5	23	24	24	30	51
Máxima perda potencial estimada (%)	-0,5	-1,1	-2,2	-2,4	-2,5	-3,1	-4,2
Meta de retorno bruta CDI+	0,4	0,6	1,1	1,2	1,3	1,4	1,8

Carteira CDI+

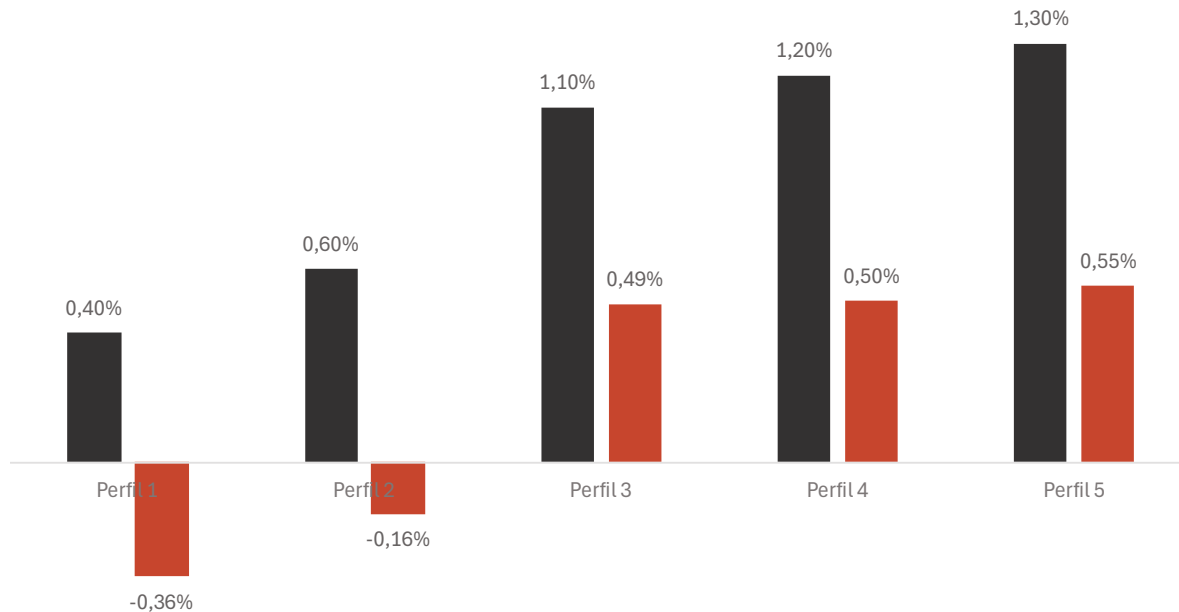
Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira CDI+: Performance bruta versus meta Retorno expresso em CDI+

■ Meta ■ 12M



Carteira IPCA+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

CARTEIRA IPCA+	Risco 1	Risco 2	Risco 3	Risco 4	Risco 5	Risco 6
Renda Fixa	100,0	75,0	55,0	50,0	40,0	35,0
AMW Cash Clash	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
Warren Multigestores Crédito	68,0	43,0	23,0	18,0	8,0	3,0
Warren Multigestores Incentivado	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Warren FO Tático RF	20,0	20,0	20,0	20,0	20,0	20,0
Multimercado		25,0	35,0	35,0	35,0	25,0
Warren Multigestores MM		25,0	35,0	35,0	35,0	25,0
Renda Variável			10,0	15,0	25,0	40,0
Warren Multigestores Ações			6,0	9,0	13,0	21,0
AMW Global (em reais)			2,0	3,0	7,0	11,0
Warren FO Tático RV			2,0	3,0	5,0	8,0
Liquidez até D4	27%	27%	29%	30%	32%	35%
Liquidez até D37	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Liquidez acima de D37	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Volatilidade esperada	0,5 - 2,0	1,5 - 2,5	3,5 - 6,0	4,5 - 6,5	6,0 - 8,0	8,0 - 10,0
Máxima perda potencial estimada (%)	-5,0	-7,5	12,0	-15,0	-20,0	-25,0
Meta retorno bruta IPCA+	4,0	4,5	5,0	5,5	6,0	6,5
Horizonte de investimento	> 1 ano	> 1 ano	> 3 anos	> 5 anos	> 5 anos	> 5 anos

*Para público qualificado, são utilizados os fundos de fundos da Família Multigestores Plus, com liquidez mais restrita de D67.

Carteira IPCA+

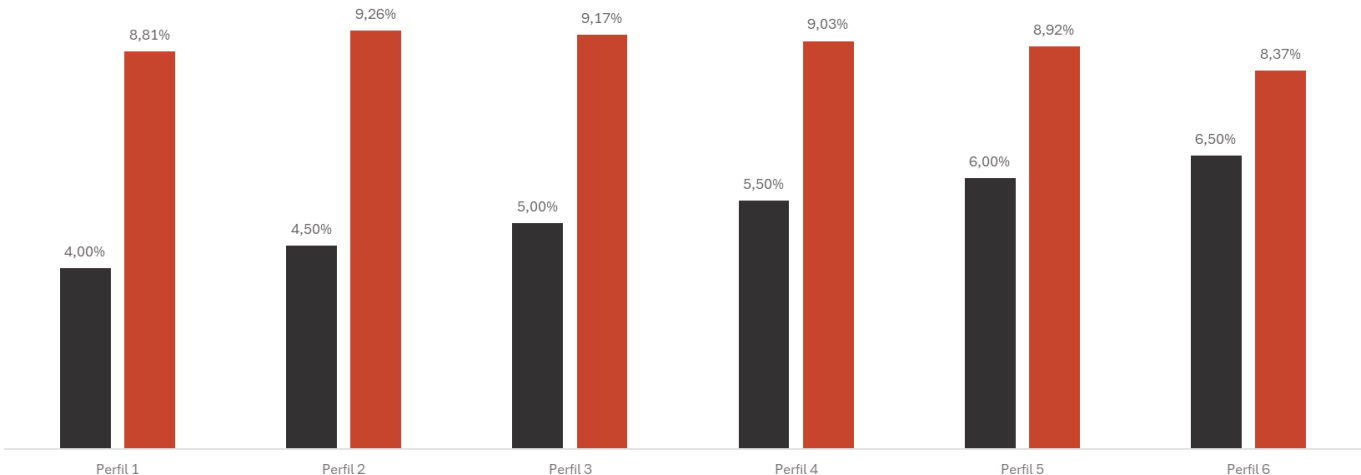
Perfil
Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira IPCA+: Performance bruta versus meta
Retorno expresso em IPCA+

■ Meta ■ 12M



Carteira IPCA+ Qualificado: Performance bruta versus meta
Retorno expresso em IPCA+

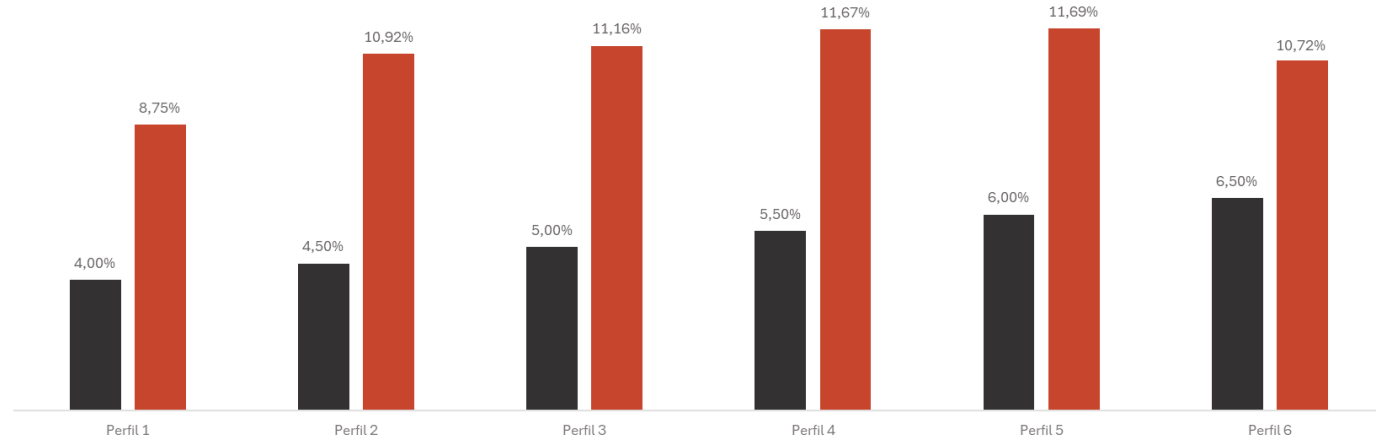
■ Meta ■ 12M

Carteira IPCA+ Qualificado

Perfil
Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00



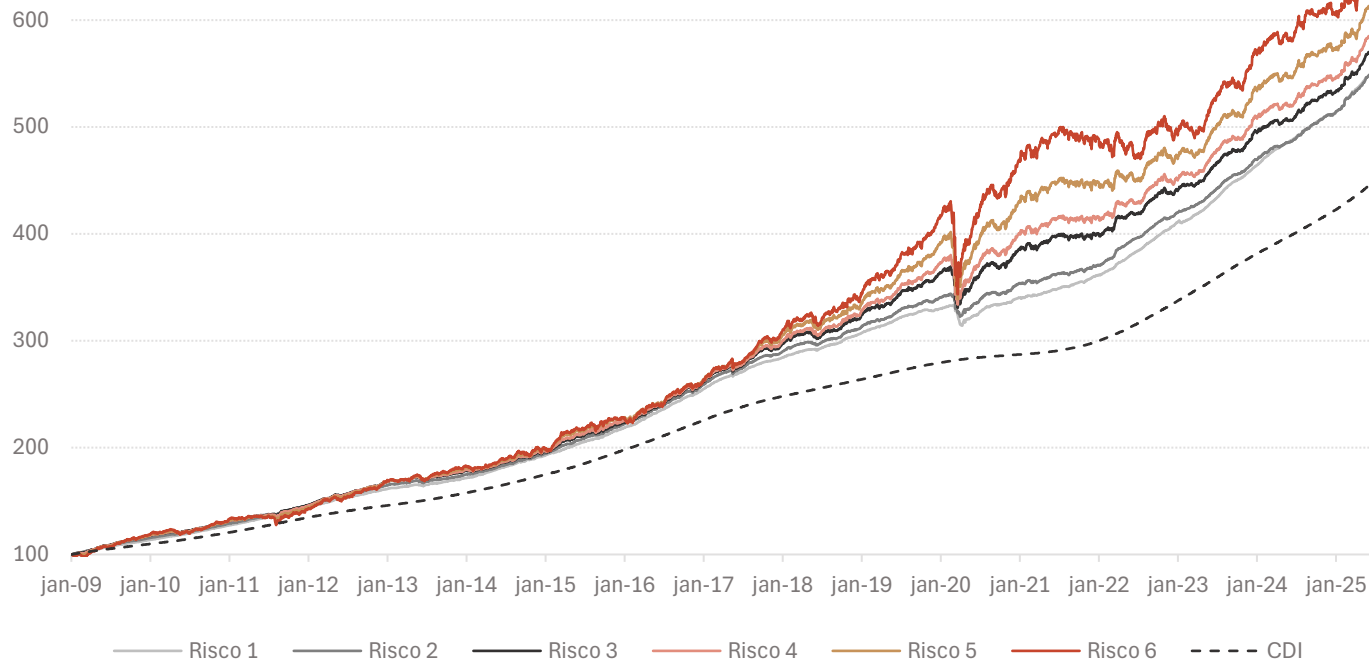
Rentabilidade bruta das Carteiras Warren para o prazo de 5 anos.

Carteira IPCA+

Perfil
Qualificado

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00



Carteira IPCA+ Modelo

	Risco 1		Risco 2		Risco 4		Risco 4		Risco 5		Risco 6	
	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática	Estrutural	Tática
Renda Fixa	100,0	100,0	75,0	75,0	55,0	55,0	50,0	50,0	40,0	40,0	35,0	35,0
Caixa	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0
Pré Fixado	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	5,0
Inflação	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0	10,0	15,0
Crédito IPCA+	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Crédito CDI+	70,0	65,0	45,0	40,0	25,0	20,0	20,0	15,0	10,0	5,0	5,0	0,0
Multimercado			25,0	25,0	35,0	35,0	35,0	35,0	35,0	35,0	25,0	25,0
Renda Variável					10,0	10,0	15,0	15,0	25,0	25,0	40,0	40,0
Ações Brasil					7,0	7,0	10,0	10,0	15,0	15,0	25,0	25,0
Ações Globais USD					3,0	3,0	5,0	5,0	10,0	10,0	15,0	15,0

Parâmetros						
Meta Retorno Bruta IPCA+	IPCA + 4.0	IPCA + 4.5	IPCA + 5.0	IPCA + 5.5	IPCA + 6.0	IPCA + 6.5
Meta Volatilidade	0.5 - 2.0%	1.5 - 2.5%	3.5 - 6.0%	4.5 - 6.5%	6.0 - 8.0%	8.0 - 10.0%
Máxima Perda Acumulada	-5,00%	-7,50%	-12,50%	-15,00%	-20,00%	-25,00%



Comitê de Investimento

Alocação tática

Comitê de investimento

NÍVEL DE OTIMISMO - CLASSES DE ATIVOS						
	Mudança	-2	-1	0	+1	+2
Renda Fixa						
Soberano Pré Fixado	0			X		
Soberano IPCA	0				X	
Crédito IPCA+	0			X		
Crédito CDI+	0		X			
Multimercado	0			X		
Ações						
Brasil	0			X		
Global USD	0			X		

Comitê de investimento

	HISTÓRICO DE DECISÕES					Multimercado	Ações Brasil	Ações Globais USD
	Soberano Pré Fixado	Soberano IPCA+	Crédito IPCA+	Crédito CDI+	CDI Estruturado			
janeiro-23	0	0	0	0	0	0	1	-2
fevereiro-23	0	0	0	-1	0	0	1	-2
março-23	0	0	1	-1	0	0	1	-2
abril-23	1	-1	1	-1	0	0	1	-2
maio-23	1	-1	1	-1	0	0	1	-2
junho-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
julho-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
agosto-23	1	-1	1	0	0	0	1	-2
setembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
outubro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
novembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-2
dezembro-23	1	-1	1	1	0	0	1	-1
janeiro-24	1	-1	1	1	0	0	1	-1
fevereiro-24	1	-1	1	1	0	0	1	-1
março-24	1	0	0	1	0	0	1	-1
abril-24	1	0	0	1	0	0	1	-1
maio-24	1	1	0	0	0	0	1	-1
junho-24	1	1	0	0	0	0	1	-1
julho-24	1	1	0	0	0	0	0	0
agosto-24	1	1	0	0	0	0	0	0
setembro-24	1	1	0	0	0	0	0	0
outubro-24	1	1	0	0	0	0	0	0
novembro-24	1	1	0	-1	0	0	0	0
dezembro-24	1	1	0	-1	0	0	0	0
janeiro-25	1	1	0	-1	0	0	0	0
fevereiro-25	1	1	0	-1	0	0	0	0
março-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
abril-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
maio-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
junho-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
julho-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
agosto-25	0	1	0	-1	0	0	0	0
setembro-25	0	1	0	-1	0	0	0	0

Comitê de investimento



Soberano IPCA	Apesar do estágio do ciclo econômico mais favorável aos títulos prefixados, os títulos indexados à inflação conferem diversificação à carteira e proteção adicional ao desafio fiscal. Aproveitamos a redução em Crédito IPCA+ e CDI+ e a continuidade do aumento das taxas dos títulos públicos para aumentarmos gradativamente a exposição a esta classe.
Soberano Pré	O ciclo econômico atual de desinflação global, ainda que gradual, favorece essa classe de ativo. Observamos algum prêmio na inflação implícita, sobretudo em prazos intermediários.
Ações Brasil	Em termos históricos, observamos preços descontados no momento. Por outro lado, nada garante que os preços não possam ficar ainda mais baratos em horizontes mais curtos. Para balancear a assimetria positiva de médio prazo com o desafio conjuntural atual, atuamos com parcimônia buscando ativamente opções, quando há oportunidades de preço.
Multimercado	O ambiente volátil atual oferece boas oportunidades de curto prazo que podem ser captadas por estratégias de horizontes mais curtos e descorrelacionados, como estratégias de valor relativo. No entanto, não tão positivas para as estratégias de tendência. Devido ao papel de diversificação da classe nas carteiras e ao nosso baixo poder preditivo, continuamos com exposição neutra à classe.
Crédito IPCA+	Após a boa performance dos últimos trimestres, decidimos pela redução do viés otimista em debêntures incentivadas no mês de março. No momento, seguimos com alocação neutro com viés de redução.
Ações Globais	Em termos históricos, observamos preços menos atrativos no momento. No entanto, assim como em ações locais, optamos por maior parcimônia, buscando ativamente opções, quando há oportunidades de preço.
Crédito CDI+	Assim como no Crédito IPCA+, a classe performou muito bem nos últimos trimestres após a abertura das taxas no 1º trimestre de 2023. Observamos gestores mais seletivos, aumentando caixa e ofertas primárias com menor atratividade. Nesse ambiente de menor carrego e menor possibilidade de ganho de capital na composição do retorno, temos predileção por uma exposição mais cautelosa, levemente menor do que a neutra na classe.

Importância dos Fundos Táticos

Implementação automática das decisões do Comitê de Investimento da Warren.

Eficiência tributária uma vez que toda movimentação tática é feita dentro dos fundos.

Aceleração na conquista dos objetivos ao usufruir das melhores oportunidades avaliadas e investidas pela equipe de alocação da Warren.

Possibilidade de proteções para eventos de estresses.



Seleção de Produtos

nas Carteiras Warren

Carteiras CDI+

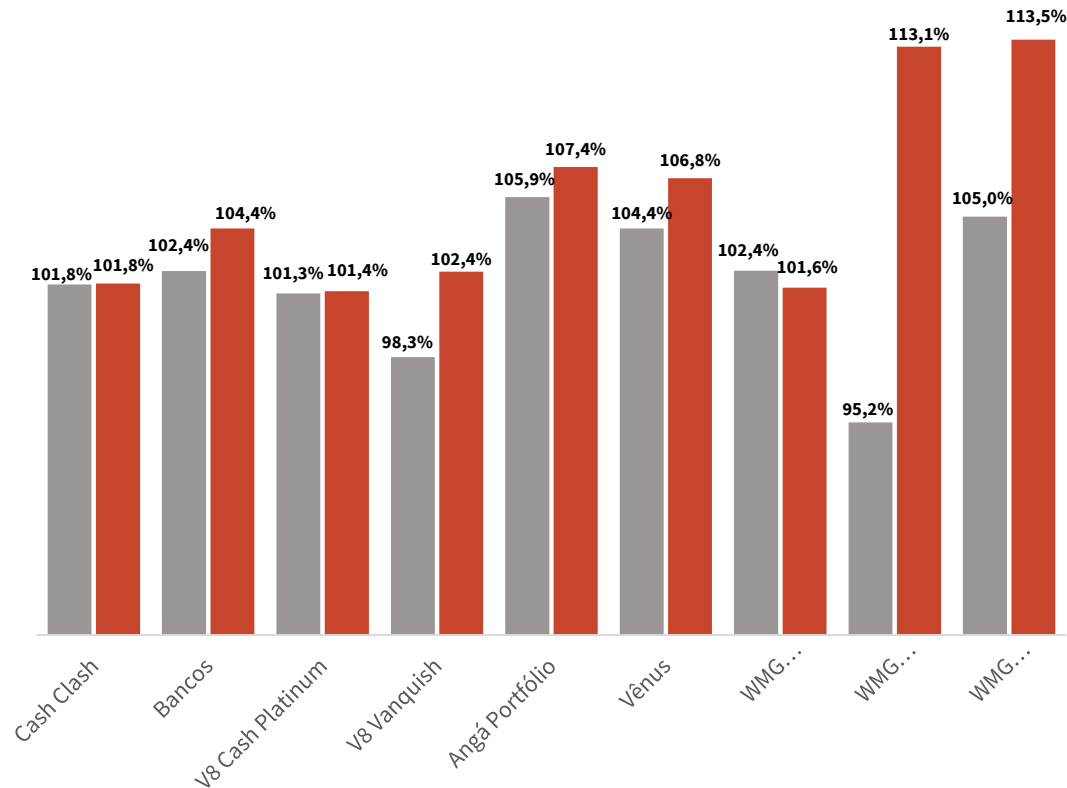
Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00

Carteira CDI: Performance dos produtos em diferentes janelas
%CDI

■ set-25 ■ 12M



Seleção de Produto: Performance produto vs classe - Mensal

■ Classe

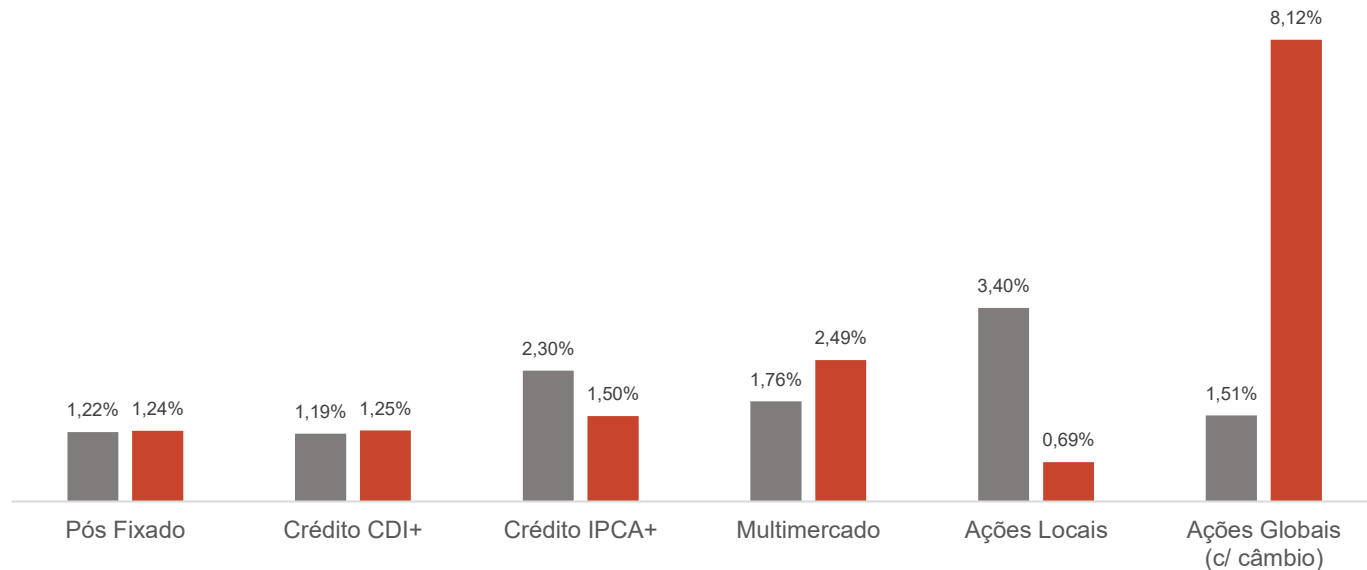
■ Produto Seleccionado

Carteira IPCA+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00



Seleção de Produto: Performance produto vs classe - 12m

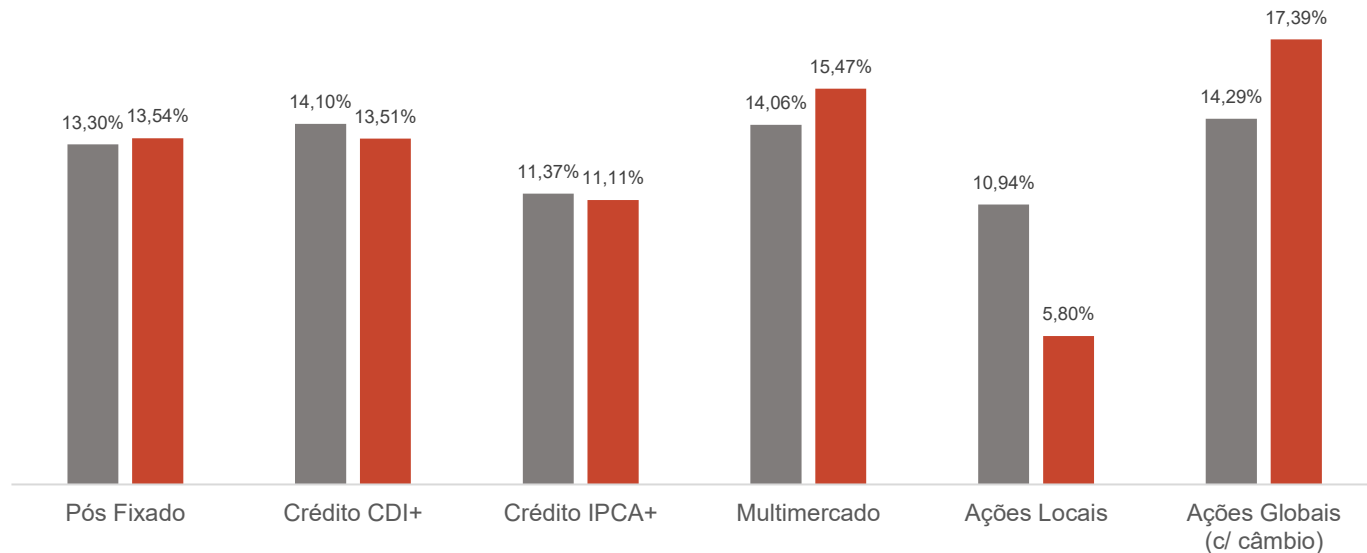
■ Classe ■ Produto Seleccionado

Carteira IPCA+

Perfil
Público em Geral

Aplicação Inicial Mínima
R\$ 100,00

Movimentação Mín Recomendada
R\$ 100,00



Importância dos Fundos Multigestores

Permitem que o aporte mensal do planejamento financeiro seja investido de maneira equilibrada e automática.

Maior eficiência tributária uma vez que toda mudança de produto feita dentro do veículo não é tributada.

Diversificação acessível de estratégias, diminuindo o risco da carteira sem prejudicar o retorno.

Acesso a produtos qualificados e exclusivos, não distribuídos na plataforma para acesso direto por restrição das gestoras.

Diligência, gestão e acompanhamento transparente feito por toda a equipe de alocação de investimentos da Warren.

warren

Investimentos

Esta publicação possui natureza informativa, não devendo ser entendido como recomendação de qualquer investimento ou sugestão de alocação por parte dos destinatários. Os ativos financeiros e/ou as carteiras de investimentos discutidas neste material podem não ser adequadas para todos os investidores, tendo em vista que os objetivos de investimento, situação financeira e necessidades de cada investidor podem variar. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.