

Carteira de Ações RB

1-666-299-5408
150-4652
1-212-626-6133
835-0363
383-7911
643-1965
115-6685



299-5408	231-8878	324-0302	1-617-534-5061	777-2317	1-913-755-5369	585-2219	1-200-196-8321	1-849-164-7930
150-4652	733-7167	1-617-534-5061	777-2317	1-913-755-5369	585-2219	1-200-196-8321	1-849-164-7930	
1-212-626-6133	835-0363	383-7911	643-1965	115-6685				
1,12	2,34	1,12	3,21	1,76	1,12			
,43	1,64	2,77	2,56	1,34	1,4			



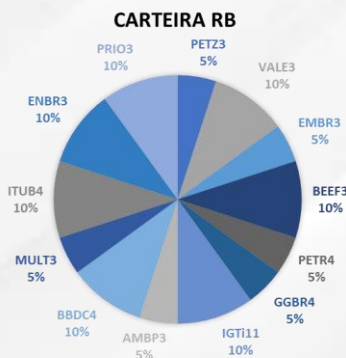
Carteira de Ações RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **positiva de 4,84%** no mês de julho, enquanto o **Ibovespa** subiu **4,69%**. Em 2022, temos uma rentabilidade acumulada negativa de **0,25% na Carteira RB** e negativa de **1,57% no Ibovespa**.

A visão em torno das ações será sempre de **longo prazo**, com atualizações mensais sobre os ativos apontados. Em caso de evento extraordinário, podemos fazer alterações antes do prazo.

	2022	Julho	Junho	Maió	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Carteira RB	-0,25%	4,84%	-13,58%	1,60%	-7,31%	6,67%	4,56%	4,82%
Ibovespa	-1,57%	4,69%	-11,50%	3,23%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%
Saldo	1,33%	0,15%	-2,07%	-1,63%	2,79%	0,61%	3,67%	-2,17%

Para agosto, segue a carteira sugerida:



Julho	Mudança	Agosto
5%	AMBP3	AMBP3 5%
5%	EMBR3	EMBR3 5%
5%	GGBR4	GGBR4 5%
5%	JALL3	Retirada 5% / Entrada 5%
5%	PETR4	PETR4 5%
5%	PETZ3	PETZ3 5%
10%	BBDC4	BBDC4 10%
10%	BEEF3	BEEF3 10%
10%	ENBR3	ENBR3 10%
10%	IGTi11	IGTi11 10%
10%	ITUB4	ITUB4 10%
10%	PRI03	PRI03 10%
10%	VALE3	VALE3 10%

Movimentações:

Para o mês de agosto realizaremos uma mudança. Entendemos que o ciclo de commodities alimentícias passou do seu topo, embora ainda tenhamos uma visão positiva para o setor. Por outro lado, compreendemos que a atividade seguirá surpreendendo no terceiro trimestre.

Dois pontos em destaque, os dados de mercado de trabalho acima do esperado e o impulso do governo, deverão provocar uma onda de revisões positivas do PIB. O que nos leva ao setor de consumo. Ainda preferimos ampliar a posição em shoppings, do que fazer uma exposição direta, dado que não está garantido o final do ciclo de juros pelo Copom. Os shoppings tem conseguido repassar os custos para lojistas, além de estarem apresentando um ano acima do esperado, com as pessoas priorizando a compra física do que online. Iremos retirar Jalles Machado e introduzir Multiplan. Embora nossas mudanças sejam mensais, recomendamos atenção para o Copom. Caso sinalize o final do ciclo, será interessante elevar a participação diretamente em construtoras e consumo.

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

01/agosto/2022



Segue abaixo uma explicação mais detalhada de cada ativo da Carteira RB:

Bradesco (BBDC4) é uma ação descontada desde o início da pandemia. O momento de alta de juros pelo Banco Central, tradicionalmente, favorece o setor financeiro. O que nos faz aumentar o peso do setor como um todo na Carteira RB. A empresa enfrentará o aumento da inadimplência, mas a possibilidade de aplicar spreads maiores nos chama a atenção.

Iguatemi (IGTA3) mostrou forte recuperação em 2020 e 2021 em momentos de menos restrições, algo que deve se repetir em 2022. Com as restrições acabando no Brasil, estamos vendo um fluxo maior de pessoas em shoppings. Existe uma preferência em poder voltar fazer as compras fisicamente. Além dos shoppings voltaram a realizar eventos em seus imóveis.

Vale (VALE3) acompanhará o desempenho de China. Após um primeiro decepcionante com a política de covid-zero, observamos uma intenção de estimular a economia, por parte do governo chinês. O que ajudaria a Vale a retomar sua posição de destaque na bolsa brasileira. A empresa passa por grande investimento para melhorar sua imagem, algo que tende a ser bem recebido. Será uma boa pagadora de dividendos em 2022.

Petz (PETZ3) Única representante de seu setor, compreendemos que será um case cada vez mais popular, conforme avance organicamente e por aquisições nos próximos anos. O setor é extremamente pulverizado, assim como o de saúde, uma tendência global e uma narrativa muito forte do aumento de casas com animais de estimação. As novas gerações tem apego maior, cuidam e gastam muito mais que as anteriores, o que eleva o potencial da ação.

Petrobras (PETR4) Petrobras se beneficia do preço de petróleo em alta, diante do conflito entre Rússia e Ucrânia. Batendo recordes de lucratividade e pagamento de dividendos. No entanto, compreendemos que a ação entra com uma posição desafiadora para curto prazo, considerando que será tema de debate na eleição. Além de seu comando estar sendo modificado com uma frequência indesejável.

Multiplan (MULT3) Multiplan apresentou uma forte retomada em todas as suas frentes de operação em relação ao patamar antes da pandemia, com evolução na taxa de ocupação e uma taxa de inadimplência em queda, que resultou em um ótimo resultado financeiro por parte da Multiplan. O período pandêmico ajudou a companhia a rever sua estratégia e acrescentar maior peso na vertente digital e omnicalidade, que acabam diversificando os canais de vendas e aumentando a fidelização do cliente. Fundada como uma empresa full service, a Multiplan é uma das maiores empresas de shopping centers do Brasil, responsável pelo planejamento, desenvolvimento, propriedade e administração de seu portfólio de shopping centers.



Itaú(ITUB4) Itaú é o principal banco privado do Brasil, com ativo total de R\$ 2,1 trilhões e aproximadamente 17% de participação de mercado em empréstimos e de 19% em depósitos. O banco, que consolidou sua liderança entre os bancos privados no Brasil após a fusão com o Unibanco em 2008, possui forte penetração e uma presença robusta em áreas-chave, como cartões de crédito, empréstimos para automóveis, gestão de ativos e seguros. O banco apresenta uma grande base de clientes atendidos por uma ampla rede de distribuição, que opera tanto através das mais de 4100 agências físicas quanto através dos canais digitais, permitindo a distribuição de diversos produtos e serviço. Em 2022, deve ter um forte Resultado Financeiro, com a elevação da taxa básica de juros em 2022. Além de ser um foco de investimentos estrangeiros por conta de seu histórico e solidez.

Minerva(BEEF3) A Minerva é uma das líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados. Possui um portfólio diversificado de marcas e produtos, com opções que vão desde carnes in natura e congelados até produtos de maior valor agregado, prontos para o consumo, como os preparados e processados. A companhia opera através de duas divisões: Indústria Brasil e Athena Foods. A divisão Brasil responde por todas as vendas realizadas no mercado doméstico e exportações das plantas brasileiras. A Athena Foods contempla as vendas realizadas internamente na Argentina, Chile, Colômbia, Uruguai e Paraguai e as exportações desses países para outros mercados. O setor de frigoríficos está sendo bastante defensivo em momentos de maior desconfiança no Brasil. O que torna uma alocação estratégica para defender a carteira em momentos de quedas mais fortes.

Gerdau (GGBR4) A Gerdau é líder no segmento de aços longos nas Américas e uma das principais fornecedoras de aços especiais do mundo para o setor automotivo. No Brasil, também produz aços planos e minério de ferro. Além disso, é a maior recicladora da América Latina e, no mundo, transforma anualmente milhões de toneladas de sucata em aço. Uma agenda cada vez mais relevante aos olhos de investidores estrangeiros para determinar quais ações investir. A companhia opera usinas siderúrgicas que produzem aço por meio de redução direta de minério de ferro (DRI), altos-fornos, e fornos elétricos a arco (EAF). A companhia possui atualmente um total de 39 unidades produtoras de aço em todo o mundo. Devendo se beneficiar, diretamente, da alta nas commodities ao longo do ano.

Petrorio (PRIO3) A PetroRio é uma companhia que atua no setor de exploração e produção de petróleo e que surgiu em 2014 com a reestruturação da HRT. É uma das principais operadoras em atividade hoje no Brasil e a maior entre as produtoras independentes de petróleo no País, com base no volume de produção de produtos de petróleo e gás. Apresenta vasta experiência no desenvolvimento de campos maduros e tem uma série de projetos que visam aumentar a produção de seus campos, reduzindo os custos.



Embraer (EMBR3) A Embraer é a terceira melhor fabricante de jatos comerciais do mundo, entregando mais de 8 mil aeronaves desde sua fundação em 1969. A companhia atua globalmente nos segmentos de Aviação Comercial, Aviação Executiva, Defesa & Segurança e Aviação Agrícola. A empresa projeta, desenvolve, fabrica e comercializa aeronaves e sistemas, além de fornecer suporte e serviços a clientes no pós-venda. Em 2021 a companhia entregou 141 aeronaves, sendo 48 unidades para Aviação Comercial e 93 unidades para Aviação Executiva. A carteira de pedidos da Embraer encerrou o ano com 325 pedidos firmes para entregar. A companhia fabrica jatos comerciais de até 150 assentos e jatos executivos de até 15 assentos, e é a melhor exportadora de bens de alto valor agregado do Brasil.

Energias do Brasil (ENBR3) A EDP Energias do Brasil é uma holding controlada pelo grupo português EDP, atuando no setor de geração, distribuição, comercialização e transmissão de energia elétrica. Atualmente, a EDP Energias do Brasil possui uma capacidade instalada de 2,9 GW, atuando em seis estados do País: Mato Grosso, Tocantins, Ceará, Pará, Amapá e Espírito Santo. No segmento de distribuição, atua com duas distribuidoras nos estados de São Paulo e Espírito Santo (EDP São Paulo e EDP Espírito Santo), além de possuir participação de 29,90% no capital social da Celesc, em Santa Catarina. No segmento de Transmissão, a companhia iniciou sua atuação em 2016 e possui oito projetos, estando seis em construção, totalizando 1.924 km de extensão.

Ambipar (AMBP3) A Ambipar é uma companhia fundada em 1995. Possui dois segmentos, um que atua na valorização dos resíduos das companhias (Environment) e outro focado em respostas emergenciais (Response). Após o IPO bem-sucedido e uma série de aquisições com os recursos da oferta, a companhia busca agora o spin-off do seu segmento Environment. Os recursos da oferta permitirão que a companhia continue sua sólida trajetória de crescimento no Brasil e internacionalmente. Desde sua fundação, a companhia tem crescido tanto organicamente quanto por aquisição. Somente após o IPO, a Ambipar realizou onze aquisições no segmento de Environment, adicionando 83 contratos ativos à sua base de clientes. Também marcou sua entrada no mercado internacional com a aquisição da Disal, importante player no setor de valorização de resíduos, com atuação no Chile, Peru e Paraguai. O Brasil será muito pressionado, nos próximos anos, em sua agenda ambiental. Ao mesmo tempo, teremos investidores estrangeiros buscando oportunidades no setor, o que deixa a ação atrativa.

Utilizamos a parceria da Eleven Financial na construção dos descritivos



Disclaimer:

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de julho de 2018 (“ICVM 598”) e é fornecido de forma informativa, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores e clientes com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 21 e 22 da ICVM 598, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (“APIMEC”), em cumprimento a todas as disposições contidas na ICVM 598 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [gustavo.cruz@rbinvestimentos.com].