# Carteira de Ações RB

RB Investimentos

# Carteira de Ações RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **positiva de 3,06%** no mês de abril, enquanto o **Ibovespa avançou 1,84%.**

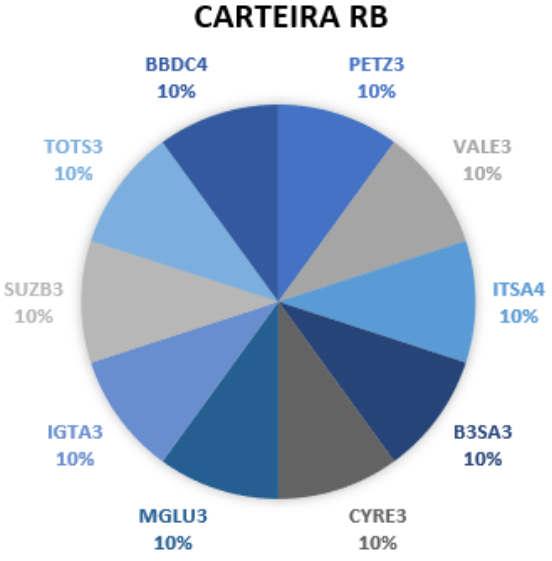
Desde que foi iniciada, a carteira RB sobe 2,54% e o Ibovespa sobe 4,77%.

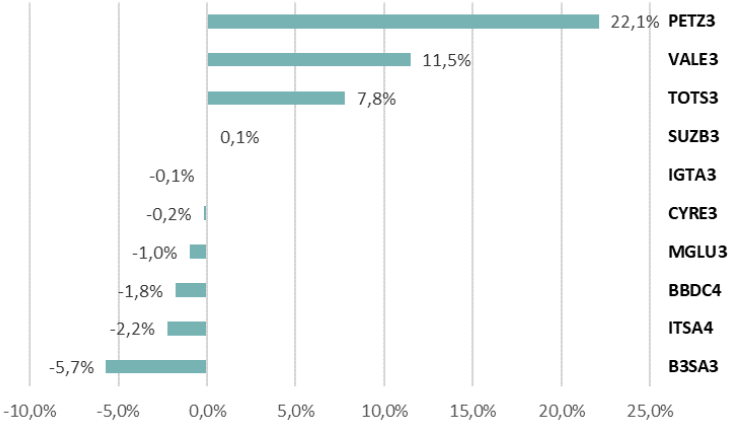
A visão em torno das ações será sempre de **longo prazo**, com atualizações mensais sobre os ativos apontados. Em caso de evento extraordinário, podemos fazer alterações antes do prazo.

Seguimos com uma visão positiva para renda variável em 2021, mas ainda adotamos uma estratégia mais defensiva por conta do quadro atual no país.

| | Ano (início em fev) | Abril | Março | Fevereiro |
|---|---|---|---|---|
| Carteira RB | 2,54% | 3,06% | -0,92% | 0,40% |
| Ibovespa | 4,77% | 2,94% | 6,00% | -4,17% |
| Saldo | -2,23% | 0,12% | -6,92% | 4,57% |

Para o mês de maio, não realizaremos nenhuma troca.




**Gustavo Cruz, Estrategista CNPI**

**Maio/2021**

RB Investimentos

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

**Bradesco (BBDC4)** deve 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. Os resultados da companhia foram sólidos, ao longo de 2021 deveremos ter o efeito do PDD diluído, o que melhorará seus indicadores internos.

A **B3 (B3SA3)** corresponde a nossa visão global para a classe de renda variável. A companhia está colhendo os frutos da popularização da classe, contando com todos as empresas do mercado financeiro colaborando para o seu crescimento. Pelo levantamento do FGC, são 75 mil pessoas com patrimônio acima de R$ 500 mil na poupança, montante que deve diminuir.

**Iguatemi (IGTA3)** mostrou forte recuperação em 2020 no momento de menos restrições, algo que deve se repetir em 2021. Assim que o número de hospitalizações começarem a recuar, veremos números melhores em empresas que dependem da população nas ruas. Já podemos notar um movimento de gestores buscando ativos que ficaram "para trás" na crise.

**Vale (VALE3)** tem uma projeção muito boa para 2021, com China devendo crescer mais de 8%, além de diversas regiões do mundo em forte recuperação. O que elevará o investimento e sustentará o preço do minério de ferro em patamares mais elevados. A empresa passa por grande investimento para melhorar sua imagem, algo que tende a ser bem recebido.

**Cyrela (CYRE3)**, mesmo com o início do ciclo de alta de juros, entendemos que os níveis seguem interessantes para o setor. As taxas de financiamento mais baixas levaram a um aumento de 106% na comparação anual de lançamentos no último trimestre de 2020. Destaque para o seguento de alto padrão e da Casa Verde Amarela. Empresa deve seguir com forte geração de caixa e distribuição de dividendos.

**Magazine Luiza (MGLU3),** a companhia deve se beneficiar das novas rodadas de auxílio emergencial. A empresa realizou a aquisição da Steal That Look, que tem 450 mil acessos mensais, incrementando seu ecossistema varejista, beneficiando a Época Cosméticos e a Zattini. A empresa une o e-commerce e o varejo físico, tornando o case interessante.

A **Totvs (TOTS3)** é uma empresa que tem boa parte do seu lucro vindo de serviços para companhias que consomem seus sistemas. Essa recorrência é extremamente valiosa para a companhia e seus acionistas. Realizou a compra da RD Station no último mês, uma empresa promissora que fortalecerá o conglomerado. Seu foco de atuação ainda não atrai grandes concorrentes internacionais, o que permite a Totvs crescer menos pressionada e ainda comprar concorrentes menores.

**Suzano (SUZB3)** tem uma boa perspectiva de recuperação dos preços da celulose de fibra curta e longa em 2021. Também se beneficiando de um aquecimento da economia chinesa. Sua receita é dolarizada, ativo que deve continuar em um patamar elevado, Suzano tende a apresentar uma desalavancagem do balanço ao longo do ano. Por fim, destacamos a resiliência histórica do setor de papel e celulose, bem como as melhorias implementadas pela companhia em 2020, como a redução do custo de produção e o maior esforço de vendas com a liquidação dos estoques de celulose.

**Itaúsa (ITSA3)** atualmente tem como principais investimentos os setores financeiros, Itaú Unibanco, Alpargatas, Duratex, madeira e papel, transporte de gás natural e outros. Sendo que a maior parte é a exposição ao setor financeiro. Ao longo de 2021, devemos observar o setor financeiro reduzindo as provisões para devedores duvidosos e se beneficiando de um ciclo de alta de juros. Algo que deve se iniciar em breve pelo Copom. Os bancos prosseguirão com a tradição de serem bons geradores de caixa e entregar valor a seus acionistas.

**Petz (PETZ3)** estrou há pouco tempo no mercado, mas já vem se destacando positivamente. 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.

**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 maio 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 Instrução CVM 598/18 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].