

# Carteira de Ações RB

1-666-299-5408

1-666-299-5408

150-4652

150-4652

1-212-626-6133

1-212-626-6133

835-0363

835-0363

383-7911

383-7911

643-1965

643-1965

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

268-0053

998-2616

1-250-144-4574

1-184-114-9944

-397-535-0161

268-0053

1-453-621-5651

1-250-144-4574

1-583-808-5851

1-397-535-0161

836-2922

1-453-621-5651

1-583-808-5851

XCQ 3,69

RNS 16,23

299-5408

231-8878

150-4652

733-7167

1-212-626-6133

835-0363

383-7911

643-1965

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685

115-6685



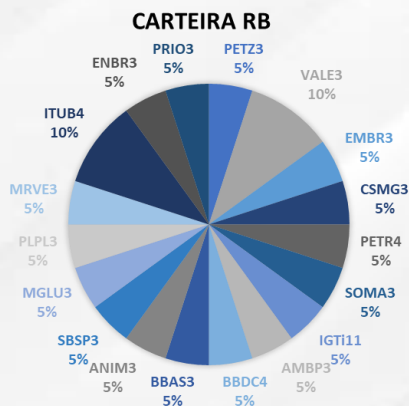
## Carteira de Ações RB

A carteira de Ações da RB apresentou rentabilidade **positiva de 5,70%** no mês de outubro, enquanto o **Ibovespa subiu 5,45%**. Em 2022, temos uma rentabilidade acumulada positiva de **12,39% na Carteira RB** e positiva de **10,70% 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	Outubro	Setembro	Agosto	Julho	Junho	Mai	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Carteira RB	12,39%	5,70%	-0,96%	7,61%	4,84%	-13,58%	1,60%	-7,31%	6,67%	4,56%	4,82%
Ibovespa	10,70%	5,45%	0,47%	6,16%	4,69%	-11,50%	3,23%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%
Saldo	1,69%	0,25%	-1,43%	1,45%	0,15%	-2,07%	-1,63%	2,79%	0,61%	3,67%	-2,17%

Para novembro, segue a carteira sugerida:



Outubro	Mudança	Novembro
5%	AMBP3	AMBP3 5%
5%	EMBR3	EMBR3 5%
5%	SOMA3	Retirada 5%
5%	PLPL3	PLPL3 5%
5%	PETR4	Retirada 5%
5%	PETZ3	PETZ3 5%
5%	BBDC4	BBDC4 5%
5%	CSMG3	Retirada 5%
5%	ENBR3	ENBR3 5%
5%	IGTI11	IGTI11 10%
10%	ITUB4	ITUB4 10%
5%	PRI03	Aumento de 5%
10%	VALE3	VALE3 10%
5%	BBAS3	Retirada 5%
5%	ANIM3	Aumento de 5%
5%	SBSP3	Aumento de 5%
5%	MGLU3	MGLU3 5%
5%	MRVE3	Retirada 5% / Entrada 5%
		DIRR3 5%

Movimentações:

Para o mês de novembro, faremos adaptações para o governo do futuro presidente Lula. Começamos retirando as estatais Petrobras e Banco do Brasil, que podem sofrer com declarações de mudanças em sua condução. Retiramos o Grupo Soma, pois o varejo focado em classes com menor renda devem reagir mais, o que nos fez manter Magazine Luiza. Também retiramos MRV, neste caso pelo impacto negativo de sua operação nos EUA, embora nossa visão seja de que a empresa será beneficiada por novas medidas de Lula. Justamente essa visão nos fez substituir a empresa por Direcional. Embora, esteja mais focada, atualmente, nas faixas 2 e 3 do Minha Casa Minha Vida, vemos que a empresa pode ter ganhos com uma retomada do governo na faixa 1 no Nordeste. Ainda reforçamos que Plano&Plano é a nossa preferência dentro do setor.

Optamos por elevar a participação de PetroRio, enxergando um cenário conturbado no mercado de petróleo internacional. Elevamos a participação em Ânima, por ser a nossa preferida do setor de educação, que deve ter uma nova atenção do governo Lula. Outro setor que já colhe frutos é o ambiental, representado por Ambipar.

Por fim, a última troca foi retirar Copasa e passamos seu percentual para Sabesp, com a eleição de Tarcísio de Freitas ao governo de São Paulo. Optamos por manter Itaú e Bradesco, mas vale o aviso que ambos podem ser impactados por uma expansão de crédito subsidiado via bancos públicos.

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

01/novembro/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 semestre 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.

**Plano&Plano (PLPL3)** A Plano&Plano nasceu em 1997 e hoje é uma das dez mais expressivas empresas de incorporação e construção do Brasil. A empresa atua tanto em empreendimentos imobiliários de médio e alto padrão, quanto em na incorporação e construção de empreendimentos residenciais de baixa renda, também enquadrados no Programa Casa Verde Amarela (MCMV) antigo Minha Casa Minha Vida. A empresa possui uma robusta reserva de terrenos com VGV potencial estimado em aproximadamente 10 bilhões de reais. Com o final do ciclo de alta de juros, deve ser um dos destaques nos próximos meses.

**Direcional (DIRR3)** Direcional está focada em produtos do programa Casa Verde e Amarela entre os grupos 2 e 3, estando presente em vinte e seis cidades, localizadas em oito estados (Amazonas, Minas Gerais, Rio de Janeiro, São Paulo, Rio Grande do Sul, Goiás, Ceará e Pernambuco) e no Distrito Federal, regiões pouco exploradas e que possuem número reduzido de competidores. Outro diferencial da Direcional foi entrar na média renda com a Riva.

*Utilizamos a parceria da Eleven Financial na construção dos descritivos*



**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.

**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.



**Ânima (ANIM3)** Em um setor muito afetado pela pandemia, a empresa é destaque do setor. Tendo renovado o otimismo de analistas, com a ampliação de vagas no curso de medicina. Curso que tradicionalmente oferece margens mais altas para as companhias do setor. Atualmente a Ânima se divide em dois segmentos, o ensino acadêmico, que engloba os cursos de graduação, mestrado, doutorado, EAD, básico e técnico e Inspirali (medicina) e o lifelong learning, composto por pós-graduação, Ebradi, hsmU, hsm e cursos. A qualidade acadêmica é um diferencial da companhia, assim como o seu currículo flexível, que permite o melhor ensalamento. A Inspirali também é uma vantagem competitiva dentro da companhia, pois seus cursos se encontram grande parte em regiões grandes que requerem menor investimento em infraestrutura.

**Sabesp (SBSP3)** Após um trimestre ruim, afetado por uma elevação de custos e despesas operacionais, a ação deve reagir ao resultado da eleição em São Paulo, com o favoritismo de Tarcísio de Freitas (Republicanos) ao governo. Candidato que defende a privatização da empresa. A Sabesp é uma das maiores empresas de saneamento do mundo em termos de população atendida, sendo responsável pelo fornecimento de água tratada e pela coleta e tratamento de esgoto no estado de São Paulo. A companhia atua em alguns outros segmentos menores, como água de reuso, esgoto não doméstico, energia elétrica e consultoria sobre o uso racional da água.

**Magazine Luiza (MGLU3)** O modelo de negócio do Magazine Luiza compreende as operações de varejo físico, e-commerce 1P e 3P, além de diversos serviços para os sellers de seu marketplace, desde logística, até mesmo oferta de soluções de marketing e também soluções financeiras. Atualmente a empresa conta com uma vasta capilaridade de lojas e uma robusta malha logística, que é suportada por tecnologias desenvolvidas in-house, no Magalu Labs. O final do ciclo de alta de juros favorecerá o consumo. Empresa deve ser destaque no último trimestre, com vendas para Black Friday, Copa do Mundo e Natal.

**Ambipar (AMB3)** 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.

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

01/novembro/2022

*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](mailto:gustavo.cruz@rbinvestimentos.com)].