

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

795-5642

795-5642

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

836-2922

XCQ 3,69

RNS 16,23

299-5408

231-8878

1-212-626-6133

733-7167

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

795-5642

795-5642

268-0053

1-250-144-4574

-397-535-0161

1-453-621-5651

1-583-808-5851

836-2922

998-2616

1-184-114-9944

268-0053

1-250-144-4574

1-397-535-0161

1-453-621-5651

1-583-808-5851

836-2922

836-2922

,12	▲	2,34	▲	1,12	▲	3,21	▲	1,76	▲	1,
,43	▼	1,64	▼	2,77	▼	2,56	▼	1,34	▼	1,4

Pellentesque tincidunt enim in magna placerat, eu imperdiet sapien imperdiet. Curabitur vehicula purus



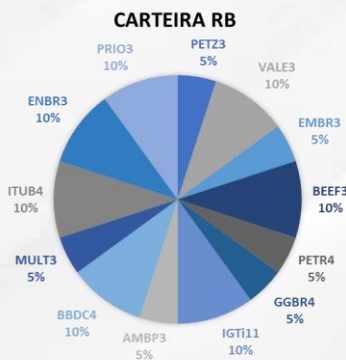
Carteira de Ações RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **positiva de 7,62%** no mês de agosto, enquanto o **Ibovespa** subiu **6,16%**. Em 2022, temos uma rentabilidade acumulada positiva de **7,35% na Carteira RB** e positiva de **4,49% 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	Agosto	Julho	Junho	Maió	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Carteira RB	7,35%	7,62%	4,84%	-13,58%	1,60%	-7,31%	6,67%	4,56%	4,82%
Ibovespa	4,49%	6,16%	4,69%	-11,50%	3,23%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%
Saldo	2,86%	1,46%	0,15%	-2,07%	-1,63%	2,79%	0,61%	3,67%	-2,17%

Para setembro, segue a carteira sugerida:



Agosto	Mudança	Setembro
5%	AMBP3	AMBP3 5%
5%	EMBR3	EMBR3 5%
5%	GGBR4	Retirada 5% / Entrada 5% SOMA3 5%
5%	MULT3	MULT3 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 setembro realizaremos uma mudança. Entendemos que o ciclo de commodities metálicas ainda segue muito sensível a retomada da economia chinesa. Ainda vamos manter as ações da Vale, mas iremos retirar Gerdau, para dar lugar ao Grupo Soma.

O mês de setembro será desafiador para varejistas, empresas de e-commerce e construtoras. Essas companhias tiveram uma reação rápida e positiva a interpretação do mercado que o Banco Central encerrou o aumento da Selic. No entanto, setembro terá apertos monetários pelo mundo e as eleições brasileiras. Possivelmente, as ações podem sofrer uma realização técnica também. Diante disso, vamos fazer uma introdução tímida.

A tendência é que no último trimestre, a carteira tenha mais ações destes setores. De qualquer maneira, para o investidor que consegue comprar a ação e segurar por um prazo mais longo, reforçamos a mensagem do relatório de agosto. Esses setores devem ser destaque adiante.

Gustavo Cruz, Estrategista CNPI

01/setembro/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.

Grupo Soma (SOMA3) O Grupo Soma conta com um vasto portfólio de marcas para o segmento de moda, contemplando uma diversidade de tickets e também de propostas de estilo. Além disso, a empresa tem se destacado pelos bons resultados operacionais e financeiros desde seu IPO, superando com êxito as dificuldades impostas pela pandemia. Destaque para a forte cultura digital do Grupo Soma, de modo que em 2020, 45% de suas vendas foram realizadas através do canal digital, e 15% com omnicanalidade.

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 (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.

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].