

# Carteira de Ações RB



## Carteira de Ações RB

A **carteira de Ações da RB** apresentou rentabilidade **positiva 0,54%** em seu primeiro mês, enquanto o **Ibovespa recuou 4,17%**. Lembrando que iniciamos a carteira no dia 29 de janeiro, para oferecer tempo extra de adaptação.

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. Como a troca ocorrida de Petrobras por Petz no dia 19 de fevereiro, após o anúncio da mudança no comando da companhia.

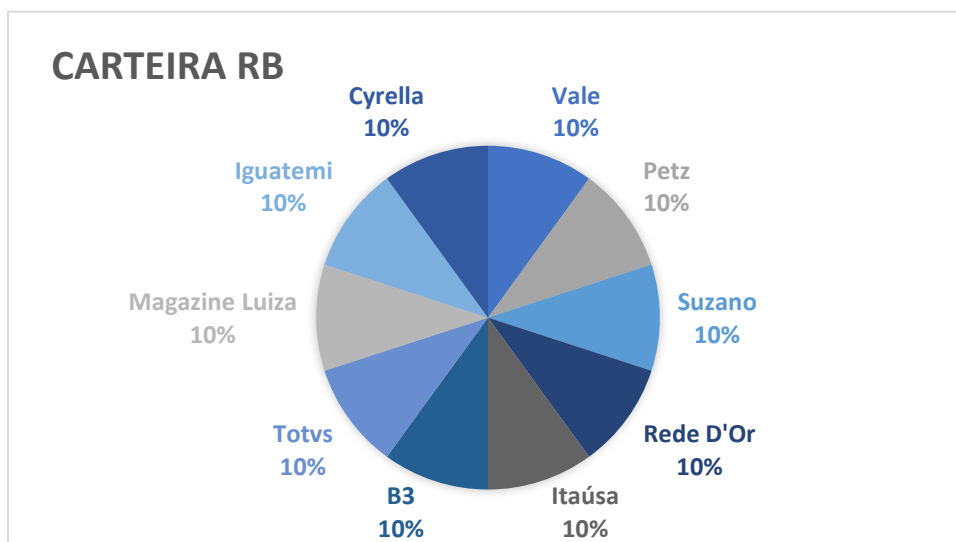
Seguimos com uma visão positiva para renda variável em 2021, como discutido no detalhe dentro do relatório “Cenário 2021”. Entendemos que a turbulência das últimas semanas pode representar uma oportunidade de entrada interessante em diversos ativos.

Rentabilidade Carteira	Rentabilidade Ibovespa	Diferença
0,40%	-4,17%	4,57%
*Iniciando no dia 29 de janeiro		

Para o mês de março realizaremos uma única mudança, retiraremos Bradesco e colocaremos Itaúsa em seu lugar. Entendemos que o momento político recomenda um pouco mais de cautela no portfólio, algo que Itaúsa pode oferecer mais quando comparada com Bradesco. Seguimos otimistas para o setor financeiro, o que nos fez realizar a troca dentro do próprio setor. Temos apenas alguma cautela com estatais nos próximos meses.

Fevereiro	Mudança	Março
PETZ3		PETZ3
VALE3		VALE3
BBDC4	retirada BBDC4 e entrada ITSA4	ITSA4
B3SA3		B3SA3
CYRE3		CYRE3
MGLU3		MGLU3
IGTA3		IGTA3
SUZB3		SUZB3
TOTS3		TOTS3
RDOR3		RDOR3

Março/2021



Olhando para a imagem acima, observamos que as companhias seguem a lógica apresentada na página anterior.

**Rede D'Or** entra em nosso ponto de companhias de setores pouco representados. Líder de seu setor, a companhia tem uma estratégia de expansão bem definida para um setor que se beneficia do fator demográfico brasileiro (população envelhecendo).

A **B3** corresponde a nossa visão global para a classe de renda variável. A companhia está colhendo os frutos da popularização da classe, contando com todas as empresas do mercado financeiro colaborando para o seu crescimento.

**Iguatemi** conversa com nossa visão de que o setor de serviços passará por uma forte recuperação em 2021. Assim que o número de hospitalizações começarem a recuar, veremos números melhores em empresas que dependem da população nas ruas.

**Vale** 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.

**Petrobras** também passa pela narrativa de recuperação global, que pressiona o preço de petróleo para cima. Por exemplo, uma recuperação do turismo e a aviação no geral, consumirá mais derivados do petróleo. Com a OPEP+ controlando aumentando a oferta mundial de forma gradual, vemos que existe um bom espaço de valorização da ação no ano.

**Cyrela**, com o setor de construção aquecido devido aos níveis dos juros no Brasil, as taxas de financiamento impulsionaram o crescimento deste mercado. A Cyrela apresentou no quarto trimestre do ano passado, um aumento em seus lançamentos e vendas líquidas. Para 2021, projeta que continuará a se beneficiar do aumento das demandas nos segmentos de média e alta renda. Resultado da empresa será divulgado dia 18 de março após o fechamento do mercado.

**Magazine Luiza**, a possibilidade da retomada econômica com a oferta de vacinas espalha ânimo no varejo. Além disso, estamos bem próximos de ter quatro novas rodadas de auxílio emergencial, e o setor é dos que mais se beneficia. Nesta expectativa, a Magazine Luiza, empresa varejista, vem demonstrando bons resultados e efetuando aquisições chaves, como a HUB Prepaid. Sua visão mostra ao mercado um ritmo interessante de expansão, principalmente nos segmentos financeiro e logístico. O que vem consolidando ganhos de escala e tornando a Magazine Luisa cada vez mais forte no mercado de e-commerce, segmento que mais cresceu na pandemia.

A **Totvs** 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. Mesmo com a volatilidade do cenário macro no curto prazo, ela deve seguir performando bem. Seu foco de atuação ainda não atrai grandes concorrentes internacionais, o que permite a Totvs crescer menos pressionada e ainda comprar concorrentes menores.

**Suzano** 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** 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.

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