

CARTEIRA DE AÇÕES - MAR/2024

A Carteira de Ações de março já está no ar com os melhores investimentos em renda variável.

Acompanhe as análises e conheça as melhores ações para investir em fevereiro de 2024.

Desempenho do mês

China foi o destaque positivo do mês de fevereiro, destacando-se mesmo diante da **alta das taxas de juros de longo prazo nos EUA** e a consequente **alta das principais bolsas globais**.

Apenas **Small Caps Brasil** e **commodities** registraram **fechamento negativo** no mês. Fevereiro foi marcado por “**surpresas**” inflacionárias, levando o mercado a revisar a trajetória esperada para os **juros nos EUA**, enquanto a **temporada de balanços** revelou que a maioria das **grandes empresas dos EUA** ainda está entregando **bons resultados**.

Nesse contexto, os investidores se mostraram **audaciosos na busca por ações**, optando, no entanto, por escolhas mais “**defensivas**” para seus portfólios.

ESTRATÉGIA: Como estamos nos posicionando

- **Empresas Exportadoras:** Atualmente, estamos direcionando algumas alocações para empresas exportadoras, principalmente por causa dos preços atrativos destas empresas, visando a diversificação das carteiras. No entanto, elas não são nossa principal alocação devido ao potencial risco associado a um cenário de hard landing no próximo ano, que poderia impactar negativamente o desempenho desses ativos.
- **Empresas Domésticas:** Com os sinais mais claros de um ciclo de baixa dos juros tanto no Brasil quanto nos EUA, reforçamos nossa principal alocação para dezembro e ao longo de 2024 nas empresas domésticas. De olho na temporada de balanços, acreditamos que nossas empresas possam se beneficiar de resultados positivos.

- **Dolarização da Carteira:** As posições em ativos seguem com os mesmos percentuais das carteiras anteriores, considerando os sólidos fundamentos do Real e a expectativa de continuação do fluxo positivo de capital esperados para 2024 esperamos uma manutenção do atual patamar próximo dos R\$ 5.

Carteira recomendada de ações fevereiro: o que esperar?

Realizamos **alterações pontuais em nossas carteiras**, focando mais no cenário microeconômico do que no macroeconômico. Apesar do início de ano conturbado para as ações no Brasil, mantemos nossa confiança na boa performance das small caps em 2024, concentrando a maior parte de nossas recomendações nesse segmento.

Os **betas das carteiras seguem próximos de 1**, e acreditamos que o nosso diferencial em termos de retorno acima do benchmark virá da temporada de balanços, onde estamos confiantes nas nossas escolhas e nas boas repercussões de seus resultados.

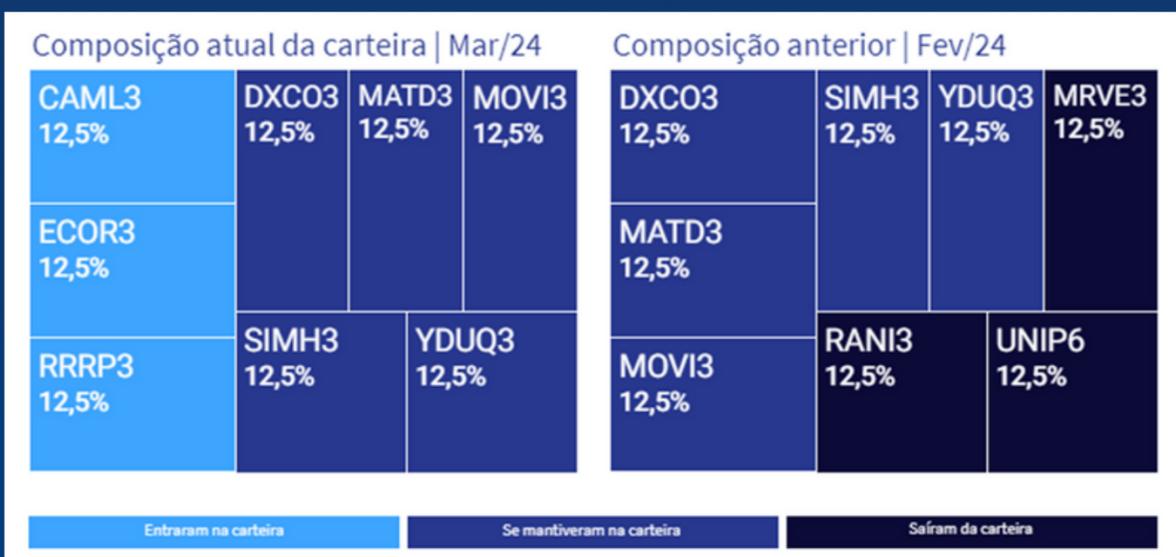
Carteira Ibovespa 10+

A carteira Ibovespa 10+ apresentou uma baixa de -1,91% no mês de fevereiro. No mesmo período, o Ibovespa obteve um desempenho positivo de 0,99%. No ano de 2024 a carteira apresenta rentabilidade negativa de -12,36% contra uma baixa de -3,85% do Ibovespa. Em relação ao mês de fevereiro, saíram as ações da **Assaí (ASAI3)**, **Raízen (RAIZ4)**, **Irani (RANI3)** e **Unipar (UNIP6)**. Com Inclusão das ações da **Arezzo (ARZZ3)**, **Camil (CAML3)**, **Equatorial (EQTL3)** e **Pão de Açúcar (PCAR3)**.

Composição atual da carteira Mar/24				Composição anterior Fev/24			
ARZZ3 10%	PCAR3 10%	ENGI11 10%	HAPV3 10%	ENGI11 10%	RRRP3 10%	VALE3 10%	YDUQ3 10%
CAML3 10%	MATD3 10%	VALE3 10%	YDUQ3 10%	HAPV3 10%	ASAI3 10%	RANI3 10%	UNIP6 10%
EQTL3 10%	RRRP3 10%			MATD3 10%	RAIZ4 10%		
Entraram na carteira				Se mantiveram na carteira			
				Saíram da carteira			

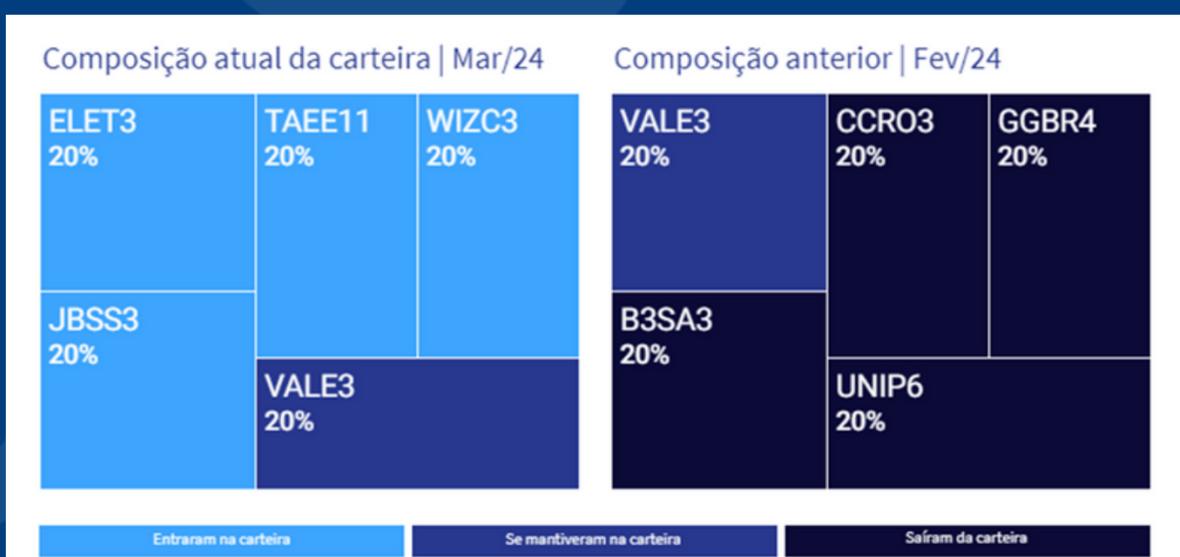
Carteira Small Caps 8+

A carteira Small Caps 8+ apresentou uma baixa de -2,40% no mês de fevereiro. No mesmo período, o índice Small (SMLL) obteve um desempenho positivo de 0,47%. No ano de 2024 a carteira apresenta rentabilidade negativa de -19,07% contra uma baixa de -6,11%, no mesmo período, do índice Small (SMLL). Em relação ao mês de fevereiro, saíram as ações da **MRV (MRVE3)**, **Irani (RANI3)** e **Unipar (UNIP6)**. Com Inclusão das ações da **Camil (CAML3)**, **Ecorodovias (ECOR3)** e **3R Petroleum (RRRP3)**.



Carteira Dividendos 5+

A carteira Dividendos 5+ apresentou uma baixa de -0,25% no mês de fevereiro. No mesmo período, o Índice Dividendos (IDIV) obteve um desempenho positivo de 0,91%. No ano de 2024 a carteira apresenta rentabilidade negativa de -8,54% contra uma baixa de -2,64%, no mesmo período, do Índice Dividendos (IDIV). Em relação ao mês de fevereiro, saíram as ações da **B3 (B3SA3)**, **CCR (CCRO3)**, **Gerdau (GGBR4)** e **Unipar (UNIP6)**. Com Inclusão das ações da **Eletrobras ON (ELET3)**, **JBS (JBSS3)**, **Taesa (TAE11)** e **Wiz Seguros (WIZC3)**.



Disclaimer

1. DISCLAIMER GERAL

Este relatório foi produzido pelo departamento de Research da Genial para a BRB Investimentos. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, para qualquer propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Genial. A Genial e a BRB Investimentos não aceitam qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito.

Este relatório de Research destina-se à distribuição somente em circunstâncias permitidas pela lei aplicável. Este relatório de Research não leva em consideração os objetivos específicos de investimento, situação financeira ou as necessidades específicas de qualquer indivíduo em especial, mesmo quando enviado a um único destinatário. Este relatório de Research não se propõe a ser uma declaração completa ou resumo dos valores mobiliários, mercados ou desenvolvimentos aqui referidos. Nem a Genial nem qualquer um de seus conselheiros, diretores, funcionários ou representantes terá qualquer responsabilidade decorrente de qualquer erro, imprecisão ou imperfeição de fato ou opinião contida neste relatório, ou será responsabilizado por quaisquer perdas ou danos que possam surgir a partir da utilização deste relatório de Research.

A Genial e a BRB Investimentos poderá contar com barreiras de informação, tais como "chinese walls", para controlar o fluxo de informações dentro de suas áreas, unidades, divisões, grupos ou afiliadas.

O desempenho passado não é necessariamente um indicador de resultados futuros e nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é feita pela Genial em relação ao desempenho futuro. Rendimentos de aplicações podem variar. O preço ou valor dos investimentos aos quais este relatório de Research se refere, direta ou indiretamente, podem cair ou subir contra o interesse dos investidores. Qualquer recomendação ou opinião contida neste relatório de pesquisa pode se tornar desatualizada em consequência de alterações no ambiente em que o emitente dos valores mobiliários sob análise atua, além de alterações nas estimativas e previsões, premissas e metodologia de avaliação aqui utilizadas.

2. DECLARAÇÕES DO ANALISTA

O analista de investimento declara que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL e a BRB Investimentos.

A remuneração dos analistas está, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela GENIAL.

Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas neste relatório de Research.

A remuneração do analista não se baseia nas receitas de outras empresas de grupo, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL.

O analista declara que é responsável pelo conteúdo deste relatório e atende às exigências da Resolução CVM nº 20/2021.

O analista declara que pode ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários objeto do presente relatório.

Salvo disposição em contrário, os indivíduos listados na capa deste relatório são analistas devidamente credenciados.

3. DECLARAÇÕES DA EMPRESA

A BRB Investimentos, controladoras e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise.

4. DISCLOSURES ADICIONAIS

(i) Este documento foi preparado pelo Research da Genial para a BRB Investimentos e é publicado com o único propósito de fornecer informações sobre as empresas e seus valores mobiliários.

(ii) As informações contidas neste documento são fornecidas apenas para fins informativos e não constituem uma oferta para comprar ou vender, e não devem ser interpretadas como uma solicitação para adquirir quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição. As opiniões aqui expressas, no que diz respeito à compra, venda ou detenção de valores mobiliários, ou com relação à ponderação de tais valores mobiliários numa carteira real ou hipotética, são baseadas em uma análise cuidadosa feita pelos analistas que elaboraram este relatório e não devem ser interpretadas por investidores como recomendações para qualquer decisão de investimento. A decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos e as taxas envolvidas. Este relatório é baseado em informações obtidas de fontes públicas primárias ou secundárias, ou diretamente das empresas, e é combinado com estimativas e cálculos elaborados pela GENIAL. Este relatório não pretende ser uma declaração completa de todos os fatos relevantes relacionados a qualquer estratégia da empresa, indústria, segurança ou mercado mencionados. As informações foram obtidas de fontes consideradas confiáveis; a GENIAL não faz nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento são baseadas em dados atuais e estão sujeitas a alterações. Os preços e a disponibilidade dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio. A GENIAL não está obrigada a atualizar ou revisar este documento, ou a avisar sobre quaisquer alterações em tais dados.

(iii) Os valores mobiliários discutidos neste relatório, bem como as opiniões e recomendações contidas neste documento, podem não ser apropriados para todo tipo de investidor. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou as necessidades específicas de um determinado investidor. Os investidores que desejam comprar, vender ou investir em títulos que são abrangidos por este relatório devem procurar aconselhamento financeiro independente que leve as características individuais e necessidades em consideração, antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação aos valores mobiliários em questão. Cada investidor deve tomar decisões de investimento independentes depois de analisar cuidadosamente os riscos, taxas e comissões envolvidas. Se um instrumento financeiro for denominado numa moeda diferente da moeda do investidor, mudanças nas taxas de câmbio podem afetar adversamente o preço ou valor, ou da renda derivada do instrumento financeiro e o leitor deste relatório assume todos os riscos cambiais. Resultados com instrumentos financeiros podem variar e, portanto, o preço ou valor podem aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente. As informações, opiniões e recomendações contidas neste relatório não constituem e não devem ser interpretadas como uma promessa ou garantia de um retorno especial em qualquer investimento. O desempenho passado não necessariamente indica resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é aqui feita sobre o desempenho futuro. Portanto, a GENIAL, suas empresas afiliadas, e os analistas envolvidos neste relatório não assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda direta, indireta ou decorrente do uso das informações contidas no presente, e qualquer pessoa que use este relatório se compromete a indenizar irrevogavelmente a GENIAL e suas afiliadas por quaisquer reclamações e demandas.

(iv) Os preços neste relatório são considerados confiáveis a partir da data em que este relatório foi emitido e são derivados de um ou mais dos seguintes: (i) fontes expressamente especificadas junto aos dados relevantes; (ii) preço cotado no principal mercado regulamentado para o ativo em questão; (iii) outras fontes públicas consideradas confiáveis; ou (iv) dados de propriedade da GENIAL ou disponíveis para a GENIAL.

(v) Nenhuma garantia expressa ou implícita é fornecida em relação à exatidão, integridade ou confiabilidade das informações aqui contidas, exceto com relação às informações relativas à GENIAL, suas subsidiárias e afiliadas. Em todos os casos, os investidores deverão realizar sua própria investigação e análise de tais informações antes de tomar ou deixar de tomar qualquer ação em relação a títulos ou mercados que são analisados neste relatório.

(vi) A GENIAL e a BRB Investimentos não fazem declarações neste documento de que os investidores vão obter lucros. A GENIAL e a BRB Investimentos não vão compartilhar com os investidores os lucros de investimento, nem aceita qualquer responsabilidade por eventuais perdas de investimento. Os investimentos envolvem riscos e os investidores devem exercer prudência na tomada de suas decisões de investimento. A GENIAL e a BRB Investimentos não aceitam deveres fiduciários em nome dos destinatários deste relatório. Este relatório não deve ser considerado como substituto para o exercício de julgamento independente do destinatário. As opiniões, estimativas e projeções aqui expressas refletem a opinião atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório a partir da data em que foi emitido e são, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas por outras áreas de negócios da GENIAL e da BRB Investimentos, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. As informações, opiniões e recomendações contidas neste relatório não constituem e não devem ser interpretadas como uma promessa ou garantia de um retorno especial em qualquer investimento.

(vii) Uma vez que as opiniões pessoais dos analistas podem diferir umas das outras, a GENIAL e a BRB Investimentos, suas subsidiárias e afiliadas podem ter publicado ou podem vir a publicar outros relatórios que não apresentem uniformidade e/ou cheguem a conclusões diferentes daquelas aqui contidas. Quaisquer opiniões, estimativas e projeções não devem ser interpretadas como uma garantia de que os assuntos nelas referidas de fato ocorrerá. O preço e a disponibilidade dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio. Resultado com instrumentos financeiros podem variar e, portanto, o preço ou valor podem aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente.

(viii) Este documento não pode ser: (a) fotocopiado ou duplicado de qualquer forma, no todo ou em parte, e/ou (b) distribuído sem o prévio consentimento por escrito da GENIAL e da BRB Investimentos. A GENIAL e a BRB Investimentos não aceitam qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito.

(ix) Nem a GENIAL e a BRB Investimentos ou quaisquer de suas afiliadas ou seus respectivos diretores, funcionários ou agentes, aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante do uso de toda ou qualquer parte deste relatório.

(x) BRB Investimentos é a plataforma de negociações criada a partir da parceria entre o BRB - Banco de Brasília, BRB Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (DTVM) e a Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários.