

Relatório de Análise

Carteira Recomendada (prévia)

Analista responsável:

Guilherme Volcato CNPI-T

03 de Abril de 2025

Carteira Recomendada

Objetivo da Carteira

Portfólio de renda-variável sugerido para clientes com perfil arrojado. Preza pela diversificação setorial (e às vezes internacional), mas sempre buscando ações (e assemelhados) com alto potencial de valorização no longo-prazo. Pela característica dos ativos normalmente indicados, possui uma volatilidade elevada.

Principais Acontecimentos

Governo Trump ameaça o mundo.

Ao mesmo tempo em que tenta forçar a paz na Europa, apoia a guerra no Oriente Médio e insiste em anexar a Groelândia, o novo presidente dos Estados Unidos assusta pela agressividade com que vem se posicionando sobre tantos temas importantes. Na área econômica, parece não se importar com a queda das Bolsas locais e promete ampliar a elevação de tarifas comerciais contra os principais parceiros comerciais, o que deve levar a uma significativa alteração na organização produtiva global.

Brasil pode ser um “porto seguro”?

Buscando oportunidades de alocação baratas, os investidores internacionais têm fugido da América do Norte e parte do seu imenso capital está desembarcando por aqui. Neste momento o fato de a Taxa Selic ter sido elevada para 14,25% (ao ano) não fez diferença, pois em termos absolutos ainda estamos muito descontados. Todavia, caso o cenário externo se deteriore, é difícil imaginar que o rali de 2025 continue.

Alterações na Carteira

Vale não vai deixar saudades!

Após 1 ano e meio dentro do portfólio, a gigante mineradora sai do portfólio após apresentar um desempenho pífio. Apenas um exemplo de como investir em blue chips pode não ser garantia de bons retornos. Para o seu lugar, entra o Grupo Natura – após cair 23% no mês passado, refletindo um balanço desanimador. Lembrando: investidores pessimistas = preços atrativos.

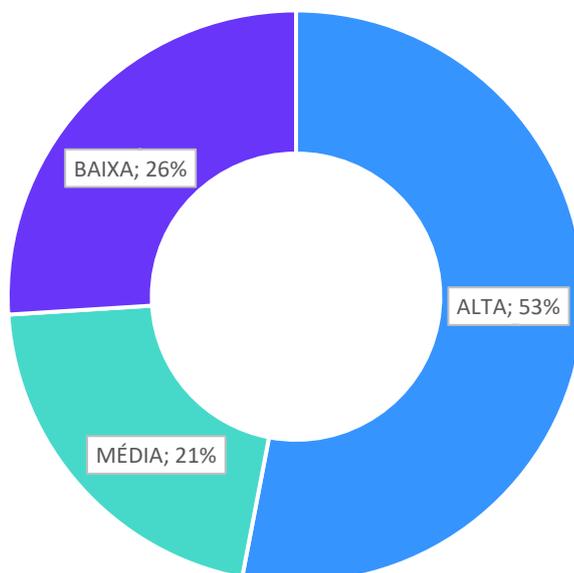
Carteira do Mês

| Ação | Empresa | Setor | Peso | Volatilidade* | Quantidade Teórica** | Ajuste*** |
|--------------|----------------------|-------------------------|-------------|---------------|----------------------|-----------|
| BEEF3 | Minerva | Consumo – Alimentos | 13% | MÉDIA | 206 | -30% |
| MLAS3 | Multilaser | Eletroeletrônicos | 13% | ALTA | 1.066 | 0% |
| AERI3 | Aeris | Máquinas Industriais | 12% | ALTA | 316 | +22% |
| USIM5 | Usiminas (PNA) | Siderurgia / Metalurgia | 11% | ALTA | 194 | +11% |
| BHIA3 | Casas Bahia | Comércio – Varejo | 10% | ALTA | 111 | -79% |
| ENGI11 | Energisa (Unit) | Energia Elétrica | 10% | BAIXA | 25 | +6% |
| BBDC4 | Bradesco (PN) | Bancos | 9% | BAIXA | 71 | 0% |
| NTCO3 | Natura | Comércio – Outros | 8% | MÉDIA | 80 | NOVO! |
| COGN3 | Cogna | Educacionais | 7% | ALTA | 335 | -27% |
| CRFB3 | Atacadão (Carrefour) | Supermercados | 7% | BAIXA | 97 | 0% |
| BOVA11 | ETF do Ibovespa | (posição vendida) | -15% | MÉDIA | -12 | (+41%) |
| | 100% do CDI | Renda-Fixa (pós-fixada) | 15% | Muito Baixa | | +50% |
| Total | | | 100% | MÉDIA | R\$ 10 mil | 0% |

Importante destacar que:

- Os pesos atribuídos, embora também discricionários, foram calculados tendo por base a relação risco-retorno estimada dos ativos no fechamento do último pregão do mês anterior.
- Sendo assim, os investidores devem atentar ao fato de que eventuais oscilações de preços dos ativos durante o mês podem ter alterado significativamente suas relações risco-retorno.
- Para todos os ativos, sempre é sugerido adotar a estratégia do “preço-médio” - isto é, aumentar as compras conforme a ação for caindo (bem como reduzir gradualmente a exposição em caso de valorização) -, pois assim poderão se antecipar às alterações na participação da empresa no próximo mês.
- (*) É estimada em função da oscilação histórica de cada um dos ativos.
- (**) Representa a quantidade necessária de cada uma das ações para reproduzir aproximadamente a Carteira Recomendada, considerando-se um capital inicial de R\$ 10 mil.
- (***) Representa em quanto cada investidor deve alterar a sua posição em cada ativo (em relação ao mês anterior), para que o seu portfólio particular fique o mais semelhante possível ao aqui sugerido.
- Visando a tornar mais ágil a divulgação do portfólio aos clientes, adotamos a divulgação inicialmente apenas do portfólio, com o relatório completo vindo alguns dias depois.

Gráfico de volatilidade



Disclaimer | Aviso Legal

Este relatório foi elaborado por analistas de investimentos vinculados à Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Banrisul Corretora) e é de uso exclusivo de seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a qualquer terceiro sem autorização expressa da Banrisul Corretora.

Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público na data em que este relatório foi publicado. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes neste relatório têm como único propósito fomentar o debate de ideias entre os analistas de investimentos da Banrisul Corretora e os clientes a quem este documento se destina. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos, e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos.

O Analista Guilherme Castilho Volcato é o principal responsável por este relatório.

Declaração dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº20/2021:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Banrisul Corretora, ao Banrisul S.A. - Banco do Estado do Rio Grande do Sul e demais empresas do Grupo Banrisul.

O analista informa que, dentre os ativos analisados neste relatório, possui investimentos nos seguintes: 6.000 ações AERI3, 800 ações BEEF3, 108 ações BHIA3, 4.000 ações COGN3, 500 CRFB3, 50 ações ENGI11, 2.500 ações MLAS3 e 400 ações USIM5.

O(s) analista(s) de investimento poderá(ão) estar direta ou indiretamente envolvido(s) na intermediação dos valores mobiliários objeto desta análise.

Parte da remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários que elaboraram este relatório de análise advém de lucros do grupo econômico ao qual a Banrisul Corretora pertence.

Declarações nos termos do art.22 da Resolução CVM nº20/2021:

A Banrisul Corretora, o Banrisul S.A. - Banco do Estado do Rio Grande do Sul e demais empresas do Grupo Banrisul podem deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento, bem como representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas ou pessoas a ela ligadas. Estão incluídos nos serviços a aquisição, alienação e intermediação de valores mobiliários, podendo inclusive gerar remuneração financeira. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.

Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. O patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.

A Banrisul Corretora se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. O SAC da Banrisul Corretora tem como finalidade servir de canal de comunicação entre a corretora e o cliente. A Ouvidoria da Banrisul Corretora tem a missão de servir de canal de contato aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pelo SAC da empresa aos seus problemas.

A análise fundamentalista é baseada na avaliação dos fundamentos de determinadas empresas e dos diferentes setores da economia e utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento. A duração recomendada para este tipo de investimento é de médio e longo-prazo.

A análise técnica é baseada no comportamento dos preços das ações do ativo objeto, suas oscilações e tendências. A duração recomendada para este tipo de investimento pode variar do curto-prazo até o longo prazo, dependendo da duração da tendência.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Corretora: www.banrisulcorretora.com.br