



banrisul
corretora de valores

Carteira Recomendada

Prévia

FEVEREIRO 2024

**Analista CNPI-T
responsável**

**Guilherme
Volcato**



Carteira do mês



Analista Responsável **Guilherme Volcato** CNPI-T

MRFG3

CONSUMO

Peso



Volatilidade
MÉDIA



BABA34

BDRS (CHINA)

Peso



Volatilidade
MÉDIA



USIM5

SIDERURGIA

Peso



Volatilidade
ALTA



VALE3

SIDERURGIA

Peso



Volatilidade
MÉDIA



DISB34

BDRS (EUA)

Peso



Volatilidade
MÉDIA



ETER3

ENGENHARIA

Peso



Volatilidade
ALTA



AERI3

MÁQUINAS

Peso



Volatilidade
ALTA



BHIA3

VAREJO

Peso



Volatilidade
ALTA



KLBN11

PAPEL

Peso



Volatilidade
BAIXA



ESPA3

OUTROS

Peso



Volatilidade
ALTA



BOVA11

ETF

Long-short (proteção da Carteira) Opcional

Peso

-15%
Posição vendida

Volatilidade
MÉDIA



100%CDI

pós fixada

Long-short (proteção da Carteira) Opcional

Peso

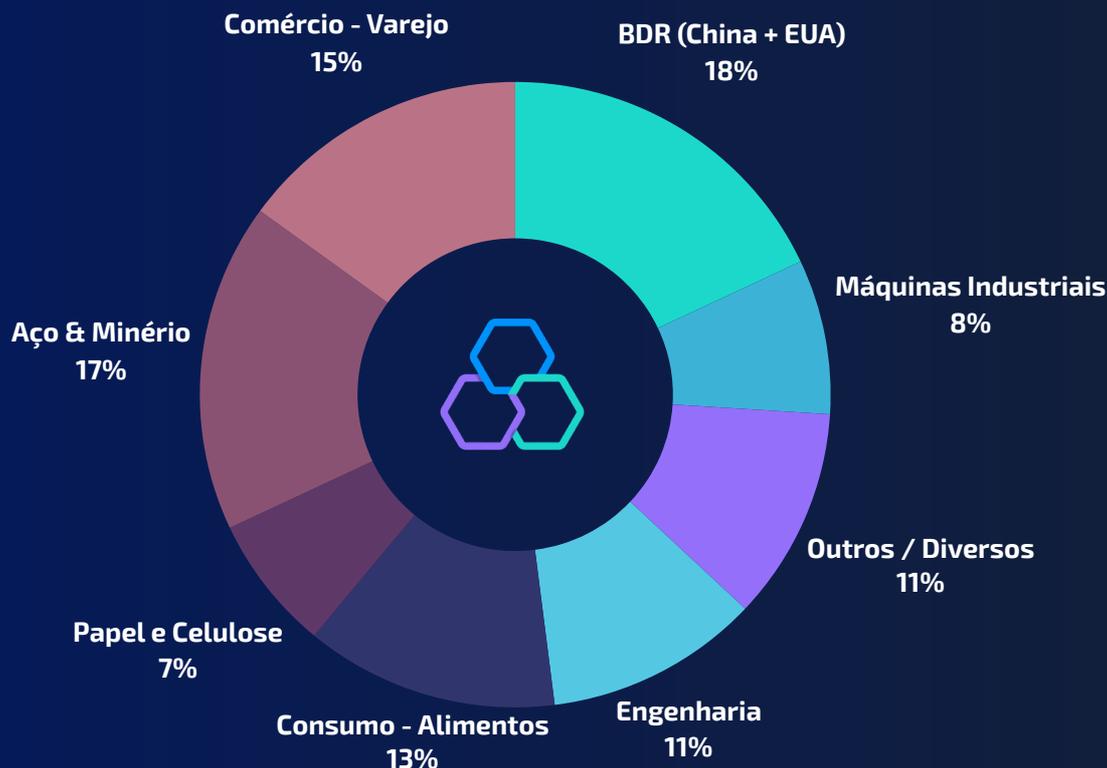
15%

Volatilidade
Muito baixa





Setor de Atuação



Carteira Teórica

Ação	Empresa	Setor de Atuação	Peso	Volat.*	Quantid. Teórica**	Ajuste***
BHIA3	CASAS BAHIA	Comércio - Varejo	15%	ALTA	190	+44%
MRFG3	MARFRIG	Consumo - Alimentos	13%	MÉDIA	138	+3%
BABA34	ALIBABA	BDRs (CHINA)	11%	MÉDIA	86	+4%
ETER3	ETERNIT	Engenharia	11%	ALTA	146	+13%
ESPA3	ESPAÇOLASER	Outros / Diversos	11%	ALTA	1.028	+14%
VALE3	VALE	Mineração	9%	MÉDIA	13	+14%
USIM5	USIMINAS	Siderurgia / Metalurgia (Aço)	8%	ALTA	87	+1%
AERI3	AERIS	Máquinas Industriais	8%	ALTA	1.026	+15%
DISB34	WALT DISNEY	BDRs (Estados Unidos)	7%	MÉDIA	22	-8%
KLBN11	KLABIN	Papel e Celulose	7%	BAIXA	33	+4%
BOVA11	ETF DO IBOVESPA	(posição vendida)	-15%	MÉDIA	-12	(-21%)
	100% DO CDI	Renda-Fixa pós-fixada	15%	Muito Baixa		-25%
Total			100%	MÉDIO		100%

Importante destacar que:

- Os pesos atribuídos, embora também discricionários, foram calculados tendo por base a relação risco-retorno 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 que os clientes adotem a estratégia do “preço-médio” (isto é, aumentar as compras conforme a ação for caindo, assim poderão se antecipar ao aumento de 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, a adotamos a divulgação inicialmente apenas do portfólio, com o relatório completo vindo alguns dias depois.

Realocação de carteira

Clientes que já aplicam na carteira recomendada

REBALANCEAMENTO
DOS ATIVOS



Aviso Legal

EQUIPE DE ANÁLISE DA BANRISUL CORRETORA DE VALORES

Guilherme Castilho Volcato, CNPI-T – guilherme_volcato@banrisul.com.br – (51)3215-3115

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 pode 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: 200 recibos BABA3, 2.700 ações BHIA3, 75 recibos DISB34, 6.400 ações ESPA3, 450 ações ETER3, 600 ações GFSA3, 150 ações MRFG3, 500 ações PTBL3, 300 ações USIM5 e 70 ações VALE3.

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.



SAC 0800 6481516



banrisul
corretora de valores

www.banrisulcorretora.com.br



OUVIDORIA 08006442200