



VALUATION

Relatório de Alocação de Ativos

Outubro, 2019

ELABORADO POR

Bruno Perry Barbosa

Kamilla Menezes Avelar

Rhawan Souza Neves

Review Setorial

Por Rodrigo Souza

Segundo dados da Confederação Nacional da Indústria (CNI), a construção civil tem apresentado sinais de recuperação, tendendo ao patamar do período anterior à crise mais recente. No mês de agosto, o índice de evolução atividade do setor cresceu 0,8 ponto, atingindo 49,2 pontos.

Com relação ao setor de petróleo e gás natural, a Petrobras atingiu, no mês de agosto, o seu maior patamar de produção. O volume produzido bateu cerca de 3 milhões de barris de óleo equivalente por dia (boed), incluindo líquidos de gás natural (LGN). A produção diária alcançou 3,1 milhões de boed. Nas áreas do pré-sal, contabilizando a parcela dos parceiros, foram produzidas, em média, 2,2 milhões de boed em agosto, com a produção diária chegando ao nível de 2,5 milhões de boed; níveis recordes para a companhia.

No setor automotivo, também houve crescimento da produção de veículos. No mês, houve crescimento 1,1% em relação a julho, porém, comparado ao mesmo período do ano passado, houve queda de 7,9% na produção. Contabilizando o acumulado no ano, saíram das linhas de montagem 2.011.106 veículos, 2% a mais na comparação com o período de janeiro a agosto de 2018.

Por sua vez, o setor de seguros, com arrecadação de R\$ 125,4 bilhões, teve crescimento de 8,4% no primeiro trimestre. Cabe ressaltar que os valores não incluem receitas como DPVAT e saúde complementar. O resultado reflete, principalmente, o aumento de 9,3% no segmento de seguro de pessoas e de 5,5% no de danos e responsabilidades.

Por fim, o Indicador Movimento do Comércio, calculado pela Boa Vista, em agosto, indicou alta de 1,40% no resultado das vendas no varejo na comparação com o mês anterior. Com relação ao mesmo período de 2018, o crescimento foi de 1,20% e, no acumulado dos últimos 12 meses, a alta foi de 1,30%.

Objetivo da carteira

A carteira tem como objetivo obter lucro no longo prazo, através de investimentos em ações, FIIs e renda fixa como reserva de oportunidade, para realizar a compra de ações e FIIs em momento de queda na bolsa, com foco no potencial de geração de valor das empresas.

Utilizaremos como benchmark 2 principais índices, o IBrX 100, composto pelos 100 ativos de maior negociabilidade e representatividade da B3, devido a nossa alta exposição a empresas, além do CDI.

No mês de setembro, tivemos um resultado positivo de 1,01% no mês, frente a performance de 3,21% do IBrX-100 e 3,57% do Ibovespa. O CDI neste mês apresentou uma rentabilidade de 0,46%.

Para o mês de outubro, estamos mantendo nossa posição em todas as empresas, ficando dividido em 92% em renda variável (sendo estas, 82% ações e 10% FIIs), e 8% em renda fixa.

Pontos principais

Renda Fixa

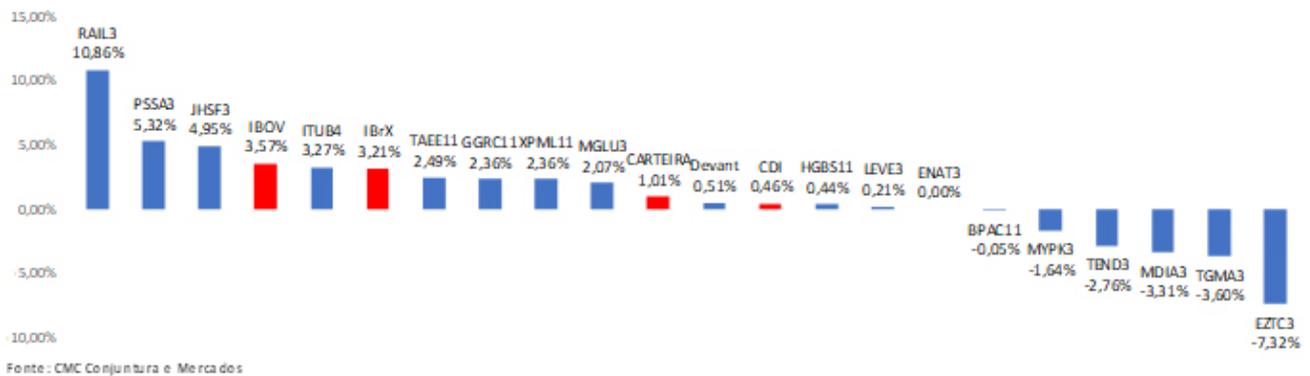
A posição em renda fixa neste mês continua sendo mantida no fundo Devant Solidus Cash, que possui rentabilidade meta de 108% do CDI e liquidez D+0, o que permite saques a praticamente qualquer momento que seja necessário para aumento de posição em algum ativo. Seu objetivo continua sendo reserva de oportunidade para a carteira em bons momentos de compra de ativos na Bolsa.

Carteira recomendada mensal

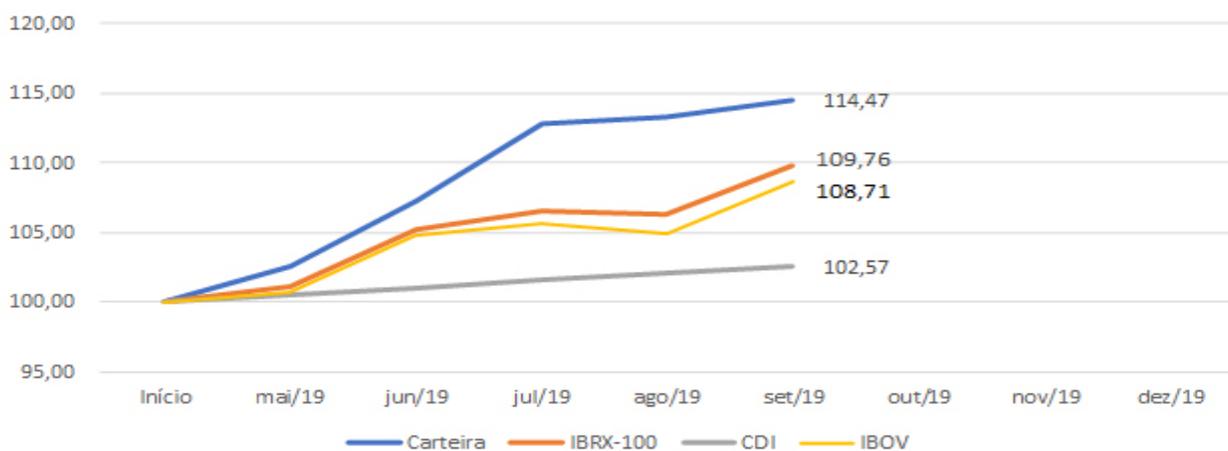
Outubro				
	Empresa	Setor	Ticker	Peso
Ações	Taesa	Energia Elétrica	TAEE11	9,00%
	Itaú Unibanco	Financeiro	ITUB4	9,00%
	Magazine Luiza	Varejo	MGLU3	7,00%
	M. Dias Branco	Alimentos	MDIA3	7,00%
	Porto Seguro	Previdência e Seguros	PSSA3	6,00%
	Tenda	Construção Civil	TEND3	6,00%
	lochpe-Maxion	Material Rodoviário	MYPK3	6,00%
	Tegma	Logística	TGMA3	6,00%
	Rumo Logística	Logística	RAIL3	6,00%
	Enauta	Óleo e Gás	ENAT3	6,00%
	BTG Pactual	Financeiro	BPAC11	4,00%
	EzTec	Construção Civil	EZTC3	4,00%
	MAHLE-Metal Leve	Material Rodoviário	LEVE3	3,00%
	JHSF Participações	Construção Civil	JHSF3	3,00%
FIIs			XPML11	2,50%
			HGBS11	2,50%
			GGRC11	5,00%
Renda Fix	Devant Solidus Cash			8,00%

Fonte: CMC Conjuntura e Mercados

Performance por ação



Performance histórica



Disclaimer

- Este texto se caracteriza unicamente como opinião e estudo próprio dos autores, assim não sendo um relatório de recomendação de compra ou venda de ativos. A CMC-Valuation não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo leitor com base em nossa opinião.
- Este texto é destinado à circulação exclusiva no site cmcuff.com.br. Fica proibida sua reprodução em qualquer meio de comunicação, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso do Conjuntura e Mercados Consultoria-CMC.
- A Conjuntura e mercados Consultoria se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste texto, pois se trata de um texto apenas de opinião própria, assim não se configurando como recomendação de compra ou venda de ativos.