

Carteira SuperPag



Recomendação para o mês de Junho

Empresas	Código	Segmento	Peso	Preço Alvo (R\$)*	Potencial de Ganho
Banco Brasil	BBAS3	Financeiro	10%	R\$ 44,20	20%
PetroRio	PRI03	Petróleo	10%	R\$ 36,50	30%
Tim	TIMS3	Telecom	10%	R\$ 18,80	30%
Simpar	SIMH3	Alug./Frotas	10%	R\$ 16,40	46%
Vale	VALE3	Mineração	10%	R\$ 105,00	21%
Itaú	ITUB4	Financeiro	10%	R\$ 33,00	26%
Arezzo	ARZZ3	Varejo	10%	R\$ 110,00	37%
Unipar	UNIP6	Petroquímica	10%	R\$ 125,00	24%
Multiplan	MULT3	Shopping	10%	R\$ 34,00	41%
Ambipar	AMBP3	Saneamento	10%	R\$ 59,30	97%

Fonte: Bloomberg – estimativa preço alvo (R\$) para os próximos 12 meses – data base de 31 de maio e 2022

As 5 empresas em destaque compõem a carteira reduzida de ações (Top 5)

Trocas na Carteira para o mês de Junho

Saída	Entrada
Hashdex (HASH11)	Vale (VALE3)

São Paulo, 31 maio de 2022

A carteira SuperPag seleciona boas oportunidades em renda variável no mês através de análises fundamentalistas.

A Carteira Recomendada (SuperPag) é composta por sete a dez papéis de empresas com boas negociações, além é claro, de perspectivas de crescimentos de resultados. Destacamos que, além de ações, a carteira SuperPag pode incluir BDR (Brazilian Depositary Receipt), e ETF (Exchange Traded Fund) e FIIs (Fundos Imobiliários). Importante destacar que o perfil das Carteiras – SuperPag é destinada para investidor do moderado ao experiente com proposta de investimento de longo prazo. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

No mês de maio, a carteira SuperPag apresentou leve queda de -0,63%, enquanto a carteira top 5 subiu 3,74% ante o Ibovespa, sua principal referência, que teve elevação de 3,22%. Os grandes destaques do mês de maio foram as companhias: PetroRio (PRI03), Unipar (UNIP6), e os bancos Itaú (ITUB4) e Banco do Brasil (BBAS3).

Para o mês de junho, o cenário macroeconômico segue desafiador, pelo aperto monetário de diversos bancos centrais para combater a escalada da inflação, somado aos lockdowns recentes na China e ainda com a guerra da Rússia e Ucrânia, sem data para terminar, pressionando ainda mais o crescimento global. Com este diagnóstico, optamos por manter uma estratégia defensiva e com maior diversificação. Nesse mês, teremos a reunião do Fed e do Copom para decidirem sobre a taxa básica de juros no dia 15, com prováveis novas elevações. Ainda enxergamos muita volatilidade, o que torna ainda mais importante a diversificação dos setores. Ainda enxergamos como beneficiados as companhias ligadas a petróleo, além dos bancos que devem ser beneficiados por maiores spreads pelos aumentos de juros.



Banco Brasil (BBAS3) - Compra

O Banco do Brasil é um banco brasileiro, constituído na forma de sociedade de economia mista, com participação do Governo Federal em 50% das ações. O banco apresentou resultados fortes no primeiro trimestre de 2022, com um expressivo crescimento na carteira de crédito e com a menor taxa de inadimplência do setor financeiro, devido a sua exposição ao agronegócio. Entendemos que o Banco do Brasil seguirá como destaque positivo do setor e manterá seu crescimento forte.



PetroRio (PRIO3) - Compra

A PetroRio é uma das maiores empresas privadas no segmento de exploração de petróleo listadas na bolsa. A aquisição de parte dos campos de Albacora Leste da Petrobras (PETR4), anunciado no final do mês de abril irá agregar os futuros resultados da companhia. Continuamos confiantes com as ações da PetroRio, destacamos que ela tem baixo custo de extração, isso, ajuda passar por momentos de grande volatilidade no preço do barril do petróleo.



Tim (TIMS3) - Compra

A Tim Brasil é uma empresa de telefonia brasileira subsidiária da Telecom Itália. Destacamos que a Tim tende a se beneficiar de suas novas linhas de receita, alavancando sua base de clientes e oportunidade no 5G. A companhia continua sendo a nossa preferência do setor, fortalecendo seu posicionamento competitivo ao incorporar os ativos da Oi. A Tim vai passar a deter a maior cobertura em todas as tecnologias tendo uma maior eficiência devido ao espectro adicional.



Simpar (SIMH3) - Compra

A Simpar é a holding que controla um grupo de seis empresas, JSL, Movida, Vamos, CS Brasil, Original Concessionárias e BBC Leasing. A Simpar apresentou excelente desempenho nesse primeiro trimestre de 2022, com forte crescimento, com lucro líquido com aumento de 92% e o EBITDA subindo 106% se comparado com o mesmo período de 2021. Acreditamos que a companhia continuará crescer em ritmo acelerado, mesmo em um cenário macroeconômico desafiador.



Vale (VALE3) - Compra

A Vale é uma mineradora multinacional e uma das maiores operadoras de logística do país. É a maior produtora de minério de ferro e de níquel do Brasil. Nos últimos 12 meses, a companhia vem distribuindo bons dividendos, decorrentes da sua boa geração de caixa. Além disso, acreditamos que o cenário para a empresa seja ainda positivo, com perspectivas de demanda crescente e preço do minério de ferro ainda em patamares elevados.



Itaú (ITUB4) - Compra

Itaú Unibanco é o maior banco privado do país, com um excelente histórico de lucratividade. O banco apresentou resultado bastante sólido no primeiro trimestre de 2022, com um bom crescimento da sua carteira de crédito, chegando na casa de mais de R\$ 1 trilhão. O banco também é conhecido por ser o mais conservador do setor e foi quem mais realizou provisões para devedores duvidosos no primeiro trimestre, tornando-o um ativo bastante resiliente em momentos de incertezas fiscais e econômicas como o que estamos vivendo atualmente.



Arezzo (ARZZ3) - Compra

O grupo Arezzo&Co, detém marcas como a própria Arezzo, Anacapri, Alexandre Birman e a representação da Vans no Brasil, no segmento do vestuário feminino, com a Carol Bassi. A companhia reportou excelente desempenho no primeiro trimestre de 2022, com crescimento em todas as linhas do seu balanço e divisões. Além disso, é aguardado maiores crescimentos via abertura de lojas (orgânico) e inorgânico com possíveis novas aquisições. O seu canal online também tende a continuar apresentando forte crescimento.



Unipar (UNIP6) - Compra

A Unipar é uma empresa da indústria química. Sua principal atuação é na fabricação de cloro, derivados de cloro e soda cáustica. Ela também detém a Unipar Indupa, empresa argentina produtora de PVC, soda cáustica e cloro. As fábricas da companhia trabalham a pleno vapor, por conta da demanda aumentada na retomada econômica após o fundo do poço da crise causada pela Covid-19. Outro aspecto positivo que favoreceu os seus resultados foi a valorização generalizada dos preços internacionais de matérias-primas industriais, incluindo as que a empresa produz.

Multiplan (MULT3) - Compra



A Multiplan é uma das maiores operadoras de Shopping Center com foco na média e alta renda. A companhia apresentou fortes números nesse primeiro trimestre de 2022, com crescimento de 270% em seu lucro líquido. A taxa de ocupação de seus shoppings apresentou ocupação média de 94,8% atingindo níveis pré pandemia. Outro ponto de destaque para a empresa é que seu foco na média e alta renda confere resiliência ao portfólio da gestora contra o cenário macroeconômico atual, de vendas no varejo mais fracas.



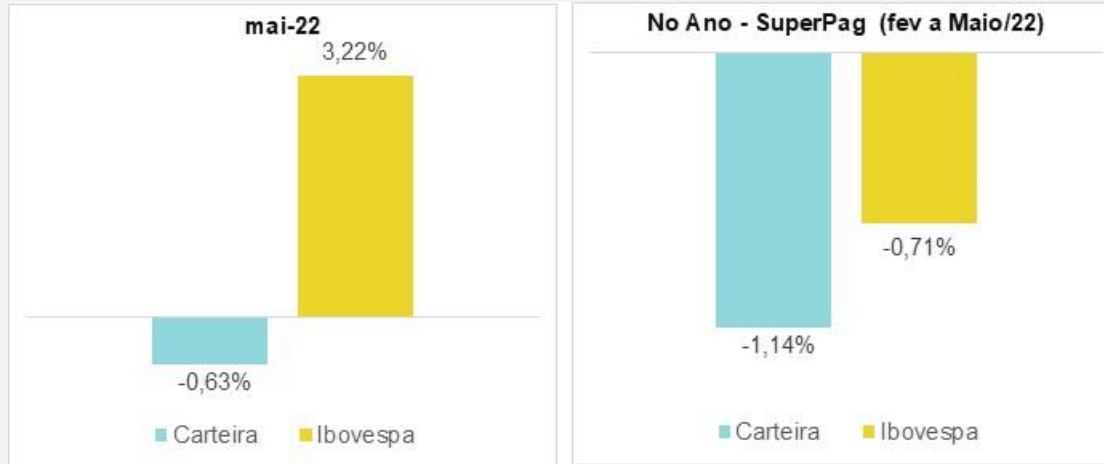
Ambipar (AMBP3) - Compra

A Ambipar é líder em soluções e emergências ambientais e está presente em 18 países. Ela atua em dois segmentos: o Environment, com foco em gestão e soluções de resíduos para indústrias e empresas, e o Response, com gerenciamento de crises e emergências ambientais. A empresa cresce fortemente de forma inorgânica (M&A), comprando empresas menores e regionalizadas, mas também possui crescimento inorgânico, principalmente no ramo de Response. A empresa apresentou excelentes números no primeiro trimestre de 2022, com crescimento de receita e lucro em 192% e 52%, respectivamente, quando comparado com 1º trimestre de 2021.

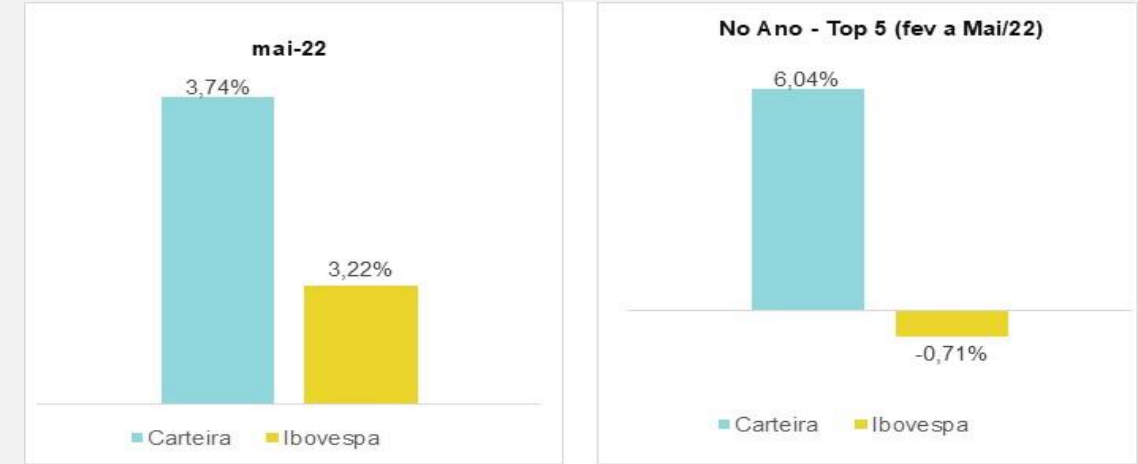
DESEMPENHO DAS CARTEIRAS



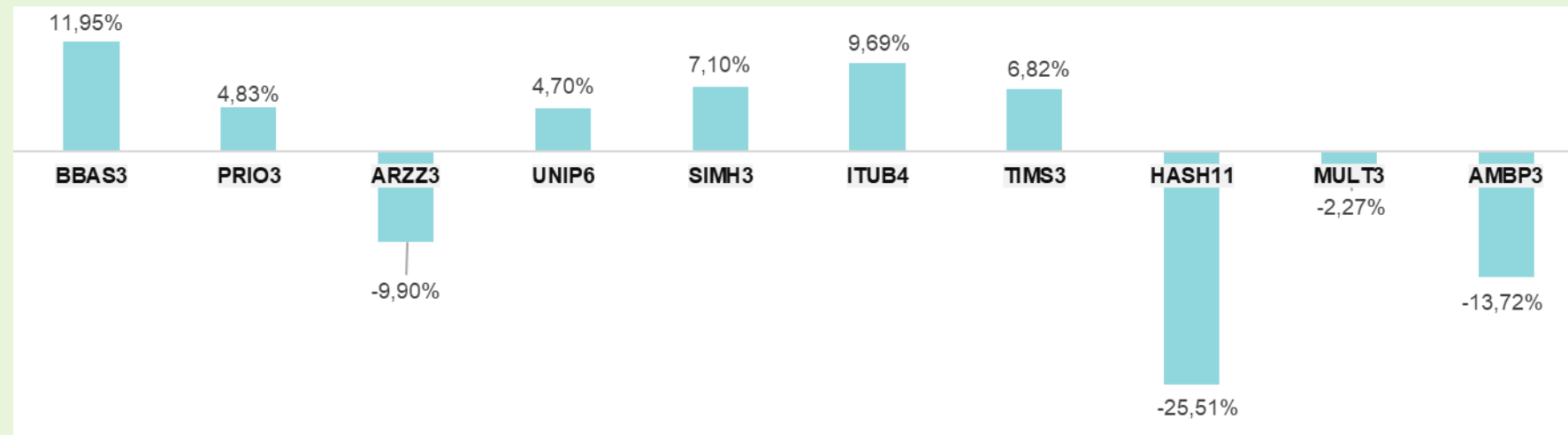
Desempenho da Carteira SuperPag



Desempenho da Carteira Top 5



Desempenho das Ações no mês de Maio



DISCLAIMER



A metodologia de análise realizada neste Relatório, conhecida como **Análise Fundamentalista**, busca observar oportunidades de longo prazo, considerando o cenário macroeconômico e os eventos da Companhia-alvo e do setor. Não se confunde, portanto, com a **Análise Técnica** divulgada por outros analistas do BancoSeguro, baseada em metodologia e premissas distintas, podendo apresentar recomendações divergentes das aqui expostas para o(s) mesmo(s) ativo(s) avaliado(s). Cada investidor deve, portanto, analisar cada relatório de forma independente, e o Banco Seguro não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no Relatório.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo. Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzido de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo.

Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. A analista Sandra Peres, detém (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3 (B3SA3), Inter (BIDI4), Cyrela (CYRE3), Bradesco (BBDC4), CSN (CSNA3), CSN Mineração (CMIN3), Lojas Renner (LREN3), Via (VIA3), Viver (VIVR3), Banco pine (PINE4), GGR Covepi Renda FII (GGRC11) e Rio Bravo IFIX Fundo de FII (RBFF11).

Sempre que precisar, o nosso time de investimentos está à sua disposição para ajudar.

Equipe de análise:

Marcio Loréga

Analista Chefe CNPI-T



mesarv@pagseguro.com

Rodrigo Paz

Analista CNPI-T

Breno Ráo

Analista CNPI-T



4003-1775 - Ouvidoria
(capital e regiões metropolitanas,
opção 3)

Sandra Peres

Analista CNPI

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)

Bruno Marin

Analista



Carteira Rendeira



Recomendação para o mês de Junho

Empresas	Código	Segmento	Dividend Yield*	Peso
Copel	CPLE6	Energia	14,92%	20%
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	Siderurgia	19,52%	20%
BB Seguridade	BBSE3	Seguros	5,66%	20%
Itaú	ITUB4	Financeiro	1,74%	20%
Bradespar	BRAP4	Mineração	16,82%	20%

Fonte: Bloomberg - dividend yield (%) dos últimos 12 meses - data base 31/05/22

Elaboração: PagBank

*Dividend Yield: índice que mede a rentabilidade dos dividendos de uma empresa em relação ao preço de suas ações.

Trocas na Carteira para o mês de Junho

Saída	Entrada
Taesa (TAEE11)	Gerdau Metalúrgica (GOAU4)
Movida (MOVI3)	BB Seguridade (BBSE3)

São Paulo, 31 maio de 2022

Nossa carteira Rendeira é composta por 5 ativos divididos entre ações de empresas boas pagadoras de rendimentos. Estes ativos são negociados a múltiplos atraentes, com perspectivas de crescimento de lucro acima da média do mercado, sólido balanço financeiro e, preferencialmente, com geração de caixa recorrente e elevada governança corporativa. Importante: A Carteira Rendeira é destinada para um perfil de investidor que se enquadra de moderado a experiente, com visão de longo prazo. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

Vale destacar que os dividendos representam uma parcela do lucro líquido das empresas, a qual é destinada aos seus acionistas como forma de remuneração. A Carteira Rendeira do mês de maio apresentou elevação de 3,95% ficando praticamente em linha com a sua principal referência, o IDIV, que fechou o mês com elevação de 4,26%. Os ativos de destaque na carteira são as ações da Copel (CPLE6) e o Itaú (ITUB4), que apresentaram excelente valorização em suas ações.

Para a carteira do mês de junho, priorizamos os ativos que distribuem bons proventos. No mês mantemos os ativos da Copel, Itaú e da Bradespar, enquanto os papéis da Taesa e a Movidia, que já distribuíram dividendos, foram substituído pelos ativos da Metalúrgica Gerdau e da BB Seguridade, que historicamente distribuem excelentes proventos e por terem um dividend yield (índice que mede a rentabilidade dos dividendos de uma empresa em relação ao preço de suas ações) bastante alto.



Copel (CPLE6) - Compra

A Copel é uma empresa Paranaense de energia integrada, cujo acionista majoritário é o Governo do Estado do Paraná. Além dos resultados sólidos anunciados apresentados no primeiro trimestre de 2022, a companhia enfatizou que poderá elevar o seu percentual de distribuição de dividendos dado a redução de seu endividamento e melhoria de caixa. Com isso, a Copel continua sendo uma boa distribuidora de proventos.



Gerdau Metalúrgica (GOAU4) - Compra

A Metalúrgica Gerdau é uma empresa brasileira de participações, detendo uma participação de controle na Gerdau S.A., uma das maiores empresas brasileiras e mundiais na produção e exploração comercial de produtos de ferro, aço e outros metais. A companhia apresentou bom desempenho neste 1º trimestre de 2022, com crescimento de 20% em seu lucro líquido em relação ao mesmo período de 2021. Além de apresentar números positivos e por ser uma boa pagadora de proventos, a empresa anunciou a recompra de ações, representando cerca de 10% dos ativos preferenciais em circulação, pelo prazo de até 18 meses.



BB Seguros (BBSE3) - Compra

A BB Seguridade é uma empresa de participações controlada pelo Banco do Brasil, que atua no segmento de seguros. A companhia apresentou fortes resultados no primeiro trimestre de 2022, beneficiada pela alta na taxa Selic e pela exposição ao agronegócio, que apresentou forte crescimento. Entendemos que os resultados de BB Seguridade seguirão se beneficiando da taxa de juros em patamares elevados.



Itaú (ITUB4) - Compra

Itaú Unibanco é o maior banco privado do país, com um excelente histórico de lucratividade. O banco apresentou resultado bastante sólido no primeiro trimestre de 2022, com um bom crescimento da sua carteira de crédito, chegando na casa de mais de R\$ 1 trilhão. O banco também é conhecido por ser o mais conservador do setor e foi quem mais realizou provisões para devedores duvidosos no primeiro trimestre, tornando-o um ativo bastante resiliente em momentos de incertezas fiscais e econômicas como o que estamos vivendo atualmente.



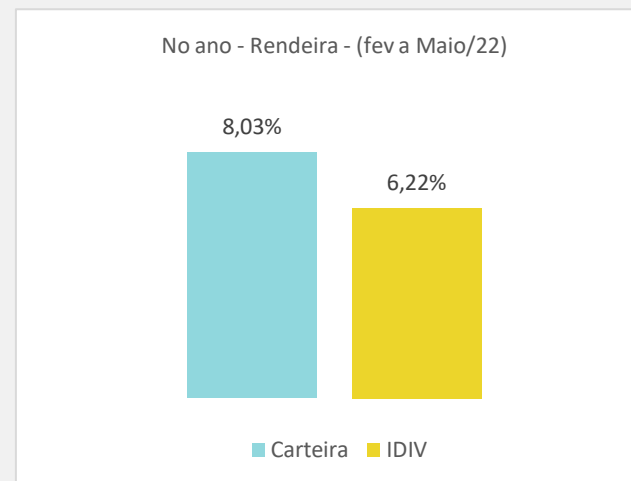
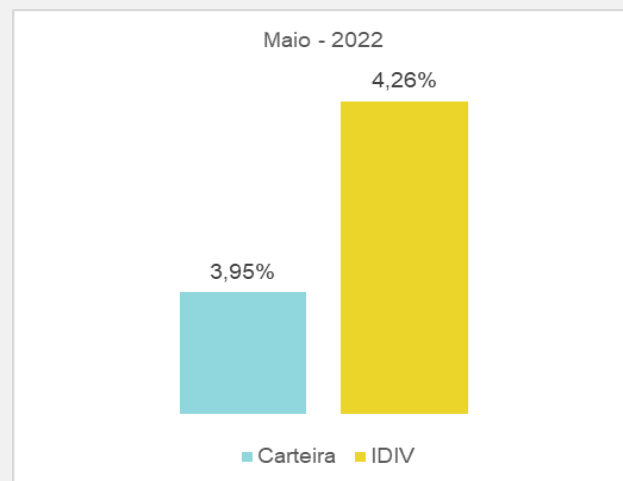
Bradespar (BRAP4) - Compra

A Bradespar é uma holding, que administra as participações acionárias que o Bradesco tem em empresas não financeiras, dentre elas: Vale, Scopus e Globo Cabo. No entanto, o seu principal investimento é nos ativos da Vale (VALE3). Optamos por manter em nossa carteira recomendada do mês de junho, haja vista que a empresa é uma boa distribuidora de proventos. O seu dividend yield (índice que mede a rentabilidade dos dividendos de uma empresa em relação ao preço de suas ações) é bastante alto.

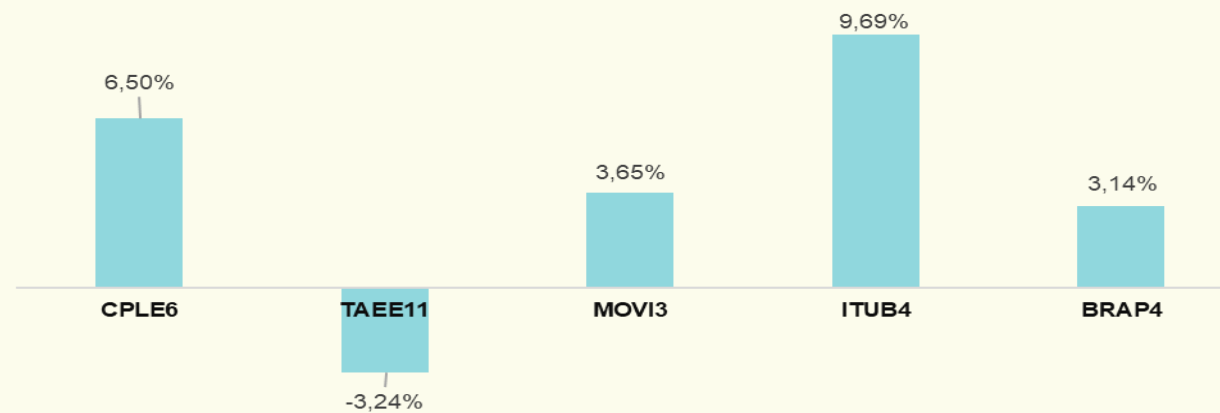
DESEMPENHO DA CARTEIRA



Desempenho da Carteira Rendeira



Desempenho das Ações no mês de Maio



DISCLAIMER



A metodologia de análise realizada neste Relatório, conhecida como **Análise Fundamentalista**, busca observar oportunidades de longo prazo, considerando o cenário macroeconômico e os eventos da Companhia-alvo e do setor. Não se confunde, portanto, com a **Análise Técnica** divulgada por outros analistas do BancoSeguro, baseada em metodologia e premissas distintas, podendo apresentar recomendações divergentes das aqui expostas para o(s) mesmo(s) ativo(s) avaliado(s). Cada investidor deve, portanto, analisar cada relatório de forma independente, e o Banco Seguro não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no Relatório.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo. Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzido de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo.

Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. A analista Sandra Peres, detém (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3 (B3SA3), Inter (BIDI4), Cyrela (CYRE3), Bradesco (BBDC4), CSN (CSNA3), CSN Mineração (CMIN3), Lojas Renner (LREN3), Via (VIA3), Viver (VIVR3), Banco pine (PINE4), GGR Covepi Renda FII (GGRC11) e Rio Bravo IFIX Fundo de FII (RBFF11).

Sempre que precisar, o nosso time de investimentos está à sua disposição para ajudar.

Equipe de análise:

Marcio Loréga

Analista Chefe CNPI-T

Rodrigo Paz

Analista CNPI-T

Breno Ráo

Analista CNPI-T

Sandra Peres

Analista CNPI

Bruno Marin

Analista



mesarv@pagseguro.com



4003-1775 - Ouvidoria
(capitais e regiões metropolitanas,
opção 3)

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)



Recomendação para o mês de Junho

Empresas	Código	Segmento	Peso	Preço Alvo (R\$)	Potencial de Ganho
Exxon Mobile	EXXO34	Petróleo	20%	R\$ 131	15%
Mercado Livre	MELI34	Comércio	20%	R\$ 40	29%
América Móvel	A1MX34	Telecom	20%	R\$ 60	19%
Walmart	WALM34	Comércio	20%	R\$ 46	22%
JP Morgan	JPMC34	Banco	20%	R\$ 10	52%

Fonte: Estimativa de mercado para preço alvo (R\$) para os próximos 12 meses – data base 31/05/22
Cotação do dólar em 31/05/22: R\$ 4,73
Elaboração: PagBank



Trocas na Carteira para o mês de Junho

Saída	Entrada
Unilever (ULEV34)	JP Morgan (JPMC34)
PepsiCo (PEPB34)	América Móvel (A1MX34)

São Paulo, 31 de Maio de 2022

Nossa Carteira Internacional é composta por 5 ativos de BDRs (Brazilian Depositary Receipt) listados na B3, com escolhas motivadas por empresas com boas negociações, além é claro de perspectivas de crescimentos de resultados. Vale lembrar, que o investimento em BDRs envolve risco alto por conta da oscilação do câmbio e da sua forte volatilidade. Importante destacar que a Carteira Internacional – BDR é para investidores de moderado a experientes e, com uma proposta de investimento de longo prazo. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

A Carteira Internacional para o mês maio teve performance negativa de 7,75%, acompanhando em parte a sua principal referência, o BDRX, que apresentou queda de 4,32%. As incertezas quanto ao crescimento global, continuam gerando fortes tensões, à medida que os bancos centrais vem elevando os juros, reforçada pelo movimento do Fed (Banco Central dos EUA), que para conter a inflação aumentará a taxa básica de juros, em prováveis 0,5%, com reunião agendada para o dia 15. Seguimos atentos às possíveis novas sanções à Rússia pela guerra interminável com a Ucrânia e também com a evolução da pandemia na China.

Com este quadro, nesse mês de junho, a cautela permanece, dada a grande volatilidade atual e dúvidas quanto ao crescimento global e a escalada da inflação. Para a carteira Internacional desse mês optamos por manter as BDRs da Exxon Mobil (EXXO34), Mercado Livre (MELI34) e da Walmart (WALM34). Já a Unilever (ULEV34) e a Pepsico (PEPB34) foram substituídas pelas BDRs da JP Morgan (JPMC34) e da América Móvil (A1MX34).



Exxon Mobil (EXXO34) - Compra

Exxon Mobil Corporation é uma empresa multinacional de petróleo e gás dos Estados Unidos, com sede em Irving, Condado de *Dallas* no estado do *Texas*. A Exxon reportou forte aumento em seu lucro líquido (+100,73%) em relação com o mesmo período do ano anterior. A receita apresentou crescimento de 53% na mesma base de comparação. Os resultados refletem os preços mais altos do petróleo e despesas reduzidas relacionadas à redução temporária nos volumes, devido ao mercado desfavorável. Continuamos confiantes com os próximos desempenhos da companhia.



Mercado Livre (MELI34) - Compra

O Mercado Livre é uma empresa argentina que faz sucesso no mercado latino-americano. Seu negócio é oferecer soluções para compra e venda online. A companhia apresentou forte redução em suas BDRs no mês de maio, por conta das incertezas econômicas e elevações dos juros. Por outro lado, a empresa apresentou melhora em seu resultado do 1º trimestre de 2022, abrindo um momento para o posicionamento, por mais que o ramo de atuação seja desafiador, com custos altos e grande concorrência, o Mercado Livre tem mais vantagens por deter forte participação de mercado.



América Móvil (A1MX34) - Compra

A América Móvil é a empresa líder em serviços integrados de telecomunicações na América Latina. Com a implantação de sua plataforma de comunicações de classe mundial, permite oferecer a seus clientes um portfólio de serviços de valor agregado e soluções de comunicação aprimoradas em 25 países da América Latina, Estados Unidos e Europa Central e Oriental. A companhia divulgou seus resultados do primeiro trimestre de 2022, onde apresentou crescimento de 11% na receita vindas de serviços móveis, mas houve um encolhimento de 4,1% nos serviços fixos, devido ao desligamento na TV por assinatura.



Walmart (WALM34) - Compra

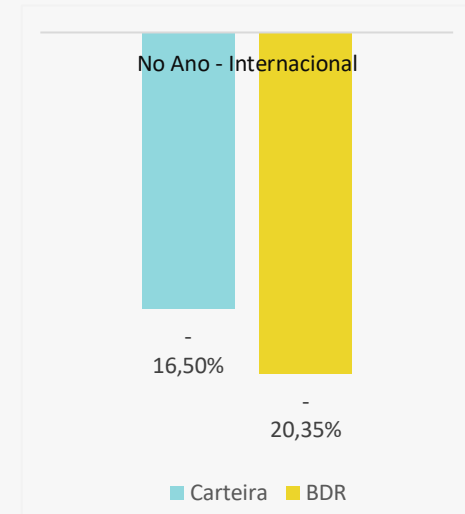
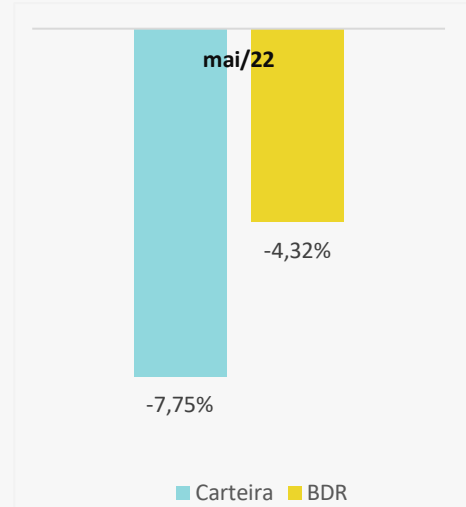
Walmart é a maior loja de varejo dos Estados Unidos. A Walmart também opera a *Sam's Club* na América do Norte. A companhia detém 11.000 lojas em 27 países diferentes, com 55 nomes diferentes. Ela também opera em Porto Rico, México, Reino Unido, no Japão e Índia. A companhia apresentou forte redução em suas BDRs no mês de maio abrindo um momento para o posicionamento. Vale destacar que o mercado não gostou de seus resultados do 1º trimestre de 2022, haja vista que a companhia sofreu com o aumento da inflação e por maiores estoques, pressionando o seu lucro. No entanto, o Walmart vem ganhando participação de mercado e anunciou que espera que os níveis de estoque diminuam nos próximos trimestres. Por fim, elevou sua perspectiva de receita este ano, de +4% para todo o ano, ante +3%.



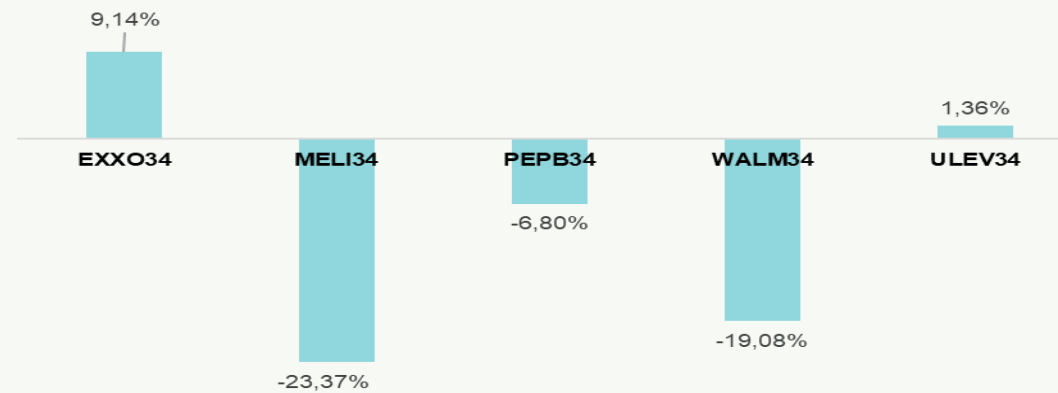
JP Morgan (JPMC34) - Compra

J.P. Morgan é um banco múltiplo norte-americano, líder global em serviços financeiros, oferecendo soluções às corporações, governos e instituições mais importantes do mundo em mais de 100 países. Devido à sua forte posição de destaque frente aos seus pares, vem contribuindo para seu bom desempenho. O Banco elevou a sua projeção de margem financeira e reafirmou a lucratividade. A margem financeira líquida (NII), excluindo margem com o mercado, foi projetada em US\$ 56 bilhões em 2022, ante os US\$ 53 bilhões, o que já era superior a estimativa de US\$ 50 bilhões divulgada em janeiro.

Desempenho da Carteira Internacional



Desempenho das ações no mês de Maio



DISCLAIMER



A metodologia de análise realizada neste Relatório, conhecida como Análise Fundamentalista, busca observar oportunidades de longo prazo, considerando o cenário macroeconômico e os eventos da Companhia-alvo e do setor. Não se confunde, portanto, com a Análise Técnica divulgada por outros analistas do BancoSeguro, baseada em metodologia e premissas distintas, podendo apresentar recomendações divergentes das aqui expostas para o(s) mesmo(s) ativo(s) avaliado(s). Cada investidor deve, portanto, analisar cada relatório de forma independente, e o Banco Seguro não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no Relatório.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo. Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzido de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo.

Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. A analista Sandra Peres, detém (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3 (B3SA3), Inter (BIDI4), Cyrela (CYRE3), Bradesco (BBDC4), CSN (CSNA3), CSN Mineração (CMIN3), Lojas Renner (LREN3), Via (VIAA3), Viver (VIVR3), Banco pine (PINE4), GGR Covepi Renda FII (GGRC11) e Rio Bravo IFIX Fundo de FII (RBFF11).

Sempre que precisar, o nosso time de investimentos está à sua disposição para ajudar.

Equipe de análise:

Marcio Loréga
Analista Chefe CNPI-T



mesarv@pagseguro.com

Rodrigo Paz
Analista CNPI-T

Breno Ráo
Analista CNPI-T



4003-1775 - Ouvidoria
(capitais e regiões metropolitanas,
opção 3)

Sandra Peres
Analista CNPI

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)

Bruno Marin
Analista

