



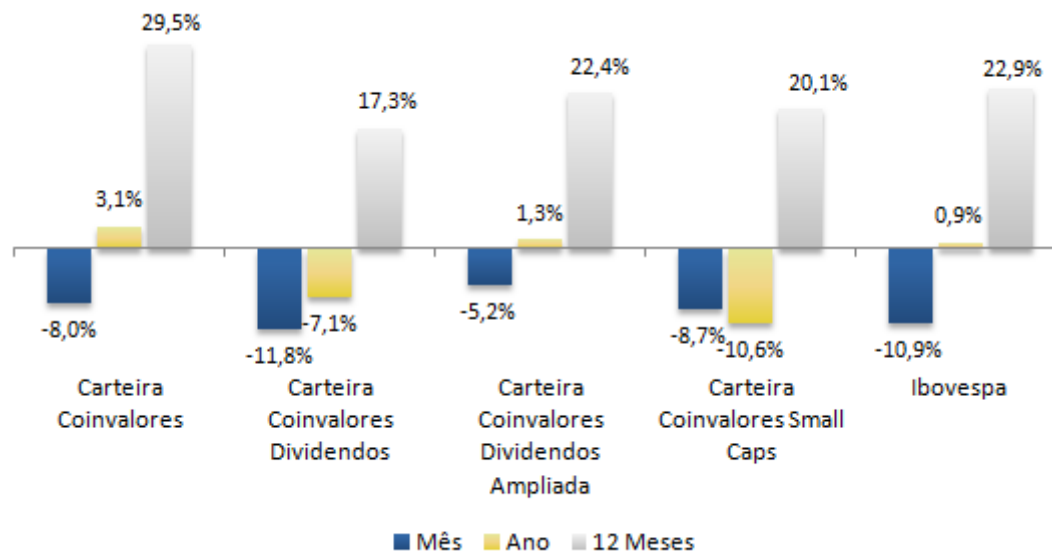
**Carteiras Recomendadas**



## **Carteiras Recomendadas Coinvalores - Junho 2018**

---

Rentabilidade das carteiras em maio:








Em maio, o Ibovespa ficou bastante pressionado tanto por questões externas quanto pelos problemas internos, encerrando o mês com expressiva queda de 10,9%. No exterior, o movimento de alta do petróleo gerou apreensão nos mercados financeiros globais. Em especial nos EUA, onde a percepção de uma inflação mais forte levou à interpretação de que o ritmo de subida nos juros poderia acelerar e contribuiu também para apreciar o dólar frente às demais moedas mundo afora. Aqui no Brasil, esses efeitos externos foram sentidos e culminaram na greve dos caminhoneiros na parte final do mês, trazendo impactos de ordem econômica a diversos setores e de natureza política para o governo. Mesmo com esse panorama muito complicado, nossa carteira recomendada, o portfólio ampliado de dividendos e o de small caps tiveram performance melhor que o IBOV no mês passado.


Para junho, os desdobramentos políticos da greve dos caminhoneiros, os impactos fiscais no orçamento da União e os efeitos negativos sobre o crescimento econômico doméstico tendem a balizar os mercados. Lá fora, a trajetória dos juros nos EUA e as questões políticas na Europa deverão guiar o movimento das Bolsas ao longo do mês. Para saber mais sobre esses temas e, principalmente, sobre qual estratégia adotamos em nossas recomendações, não perca o relatório de Análise de Mercado que será divulgado na próxima terça-feira.

Carteiras recomendadas para o mês de junho:

## Carteira Coinvalores

MAIO				JUNHO		
Azul	AZUL4	6%	✓	Azul	AZUL4	6%
B3	B3SA3	6%	✓	B3	B3SA3	6%
Braskem	BRKM5	6%	✓	Braskem	BRKM5	6%
CCR	CCRO3	6%	✓	CCR	CCRO3	6%
Cosan	CSAN3	6%	✓	Cosan	CSAN3	6%
Gerdau	GGBR4	6%	✓	Gerdau	GGBR4	6%
Itaú	ITUB4	8%	✓	Itaú	ITUB4	8%
Klabin	KLBN11	5%	+1%	Klabin	KLBN11	6%
Kroton	KROT3	6%	✓	Kroton	KROT3	6%
Magazine Luiza	MGLU3	5%	+1%	Magazine Luiza	MGLU3	6%
Metal Leve	LEVE3	6%	🔄	Tupy	TUPY3	6%
Petrobras	PETR4	10%	-4%	Petrobras	PETR4	6%
RD	RADL3	5%	+1%	RD	RADL3	6%
Smiles	SMLS3	5%	🔄+1%	Rumo	RAIL3	6%
Trisul	TRIS3	6%	✓	Trisul	TRIS3	6%
Vale	VALE3	8%	✓	Vale	VALE3	8%

Carteira Coinvalores Dividendos						
MAIO				JUNHO		
Copasa	CSMG3	20%		Ambev	ABEV3	20%
Light	LIGT3	20%		IRB	IRBR3	20%
MRV	MRVE3	20%		Transmissão Paulista	TRPL4	20%
Multiplus	MPLU3	20%		Multiplus	MPLU3	20%
Tupy	TUPY3	20%		Tupy	TUPY3	20%

Carteira Coinvalores Dividendos Ampliada						
MAIO				JUNHO		
Braskem	BRKM5	10%		Braskem	BRKM5	10%
Copasa	CSMG3	10%		Ambev	ABEV3	10%
Eztec	EZTC3	10%		Eztec	EZTC3	10%
Light	LIGT3	10%		IRB	IRBR3	10%
Metal Leve	LEVE3	10%		Metal Leve	LEVE3	10%
MRV	MRVE3	10%		Transmissão Paulista	TRPL4	10%
Multiplus	MPLU3	10%		Multiplus	MPLU3	10%
SLC	SLCE3	10%		SLC	SLCE3	10%
Telefônica Brasil	VIVT4	10%		Telefônica Brasil	VIVT4	10%
Tupy	TUPY3	10%		Tupy	TUPY3	10%

Carteira Coinvalores Small Caps						
MAIO				JUNHO		
Banco ABC	ABCB4	10%	✓	Banco ABC	ABCB4	10%
Copasa	CSMG3	10%	✓	Copasa	CSMG3	10%
Eztec	EZTC3	10%	✓	Eztec	EZTC3	10%
IMC	MEAL3	10%	↻	SLC	SLCE3	10%
Light	LIGT3	10%	✓	Light	LIGT3	10%
Metal Leve	LEVE3	10%	✓	Metal Leve	LEVE3	10%
Minerva	BEEF3	10%	↻	CSU	CARD3	10%
Movida	MOVI3	10%	✓	Movida	MOVI3	10%
Ser Educacional	SEER3	10%	✓	Ser Educacional	SEER3	10%
Sonae Sierra	SSBR3	10%	✓	Sonae Sierra	SSBR3	10%

Bons negócios.

ANALISTA CHEFE

Sandra Peres (CNPI)

ANALISTAS DE INVESTIMENTO

Felipe Martins Silveira (CNPI)

Sabrina Stefani Cassiano (CNPI)

---

#### IMPORTANTE

Este material foi elaborado em nome da Coinvalores CCVM Ltda., para uso exclusivo no mercado brasileiro, sendo destinado a pessoas físicas e jurídicas residentes no país, e está sujeito às regras e supervisão da Comissão de Valores Mobiliários e Banco Central do Brasil, estando em conformidade aos aspectos regulatórios contidos na Instrução da CVM nº 483/10. Destaca-se que os Comentários, Análises e Projeções contidas neste trabalho foram elaboradas de forma absolutamente independente das posições detidas por esta instituição, refletindo a opinião pessoal dos analistas que as avaliam.

Este trabalho é fornecido a seu destinatário com a finalidade exclusiva de apresentar informações e os valores mobiliários de que trata, não se constituindo numa oferta de venda ou uma solicitação para compra de ações. As informações utilizadas para sua elaboração foram obtidas de fontes públicas e/ou diretamente junto à(s) companhias(s), objeto da análise. Consideramos tais fontes confiáveis e de boa fé, porém não há nenhuma garantia, expressa ou implícita, sobre sua exatidão. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. As opiniões aqui contidas a respeito da compra, venda ou manutenção dos papéis das companhias em análise ou a ponderação de tais valores mobiliários numa carteira teórica expressam o melhor julgamento dos analistas responsáveis por sua elaboração, porém não devem ser tomados por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Desta forma, a Coinvalores e os analistas envolvidos em sua elaboração não aceitam responsabilidade por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do conteúdo deste documento.

De acordo com a Instrução CVM 483/10 é declarado que os analistas da Coinvalores CCVM Ltda possuem posições de investimento em cotas de Fundos e Clubes de Investimento administrados e geridos ou não, por esta instituição, os quais poderão sofrer influência indireta das análises e opiniões dos mesmos.

A analista Sandra Peres, cônjuge ou companheiro, detêm (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias BM&FBovespa (BVMF3), Bradesco (BBDC4), e Companhia Siderúrgica Nacional (CSNA3)



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Coinvalores C.C.V.M LTDA.

Av. Brig. Faria Lima, 1461 - 10º Andar - Torre Sul - CEP: 01452-921 - São Paulo - SP - Tel: 11 3035 4141 / 11 3500 4141.  
Segunda a Sexta das 9:00h às 18:00h.