

CARTEIRA MULTIESTRATÉGIA

CARTEIRA RECOMENDADA

Carlos Müller, CNPI

carlosmuller@geralinvestimentos.com.br

William Gonçalves, CNPI

williamgoncalves@geralinvestimentos.com.br

EMPRESA	TICKER
BRADESCO	BBDC4
MINERVA	BEEF3
BR MALLS	BRML3
EQUATORIAL	EQTL3
EZTEC	EZTC3
HYPERMARCAS	HYPE3
ITAÚ UNIBANCO	ITUB4
SÃO MARTINHO	SMT03
SUZANO	SUZB5
VALID	VLID3

DESCRIÇÃO DA CARTEIRA

BRADESCO (BBDC4): O Bradesco é um dos maiores bancos privados do país, com a maior rede de agência e serviços do Brasil. Suas operações são divididas em atividades bancárias/financeiras e seguros, sendo que esse segundo segmento responde por aproximadamente 1/3 do resultado do banco e traz uma boa estabilidade de resultados. Vemos o setor de bancos com bons olhos para o Brasil para o médio e longo prazos.

MINERVA (BEEF3) A companhia está bem posicionada para capturar o momento atrativo para o segmento de carne bovina sustentado por uma forte demanda. Observamos crescimento em seus resultados nos últimos trimestres e melhora na geração de fluxo de caixa. Ressaltamos também que o recente aumento de capital proveniente da Salic UK reforçará a estrutura de capital da companhia abrindo oportunidades de negócios na região do Oriente Médio.

BR MALLS (BRML3): A BR Malls é a maior proprietária de shoppings no Brasil, tanto em área bruta locável, como em número de shoppings. Além disso, a companhia fornece serviços de administração para o segmento, e a comercialização de lojas e mídia. A BR Malls tem apresentado resultados consistentes e acreditamos que em um cenário de retomada da economia brasileira tende a obter melhoras expressivas nos seus ganhos. Adicionalmente, a redução da taxa de juros brasileira é um estímulo extra para os papéis do setor.

CARTEIRA MULTIESTRATÉGIA

CARTEIRA RECOMENDADA

Carlos Müller, CNPI

carlosmuller@geralinvestimentos.com.br

William Gonçalves, CNPI

williamgoncalves@geralinvestimentos.com.br

DESCRIÇÃO DA CARTEIRA

EQUATORIAL (EQTL3): Companhia de energia integrada focada na aquisição de empresas menores visando “turn around”. A Equatorial apresenta retornos acima da média e um histórico positivo de aquisições. Recentemente está ingressando no segmento de transmissão com o objetivo de capturar o crescimento desse segmento, algo que vemos com bons olhos.

EZTEC (EZTC3): Empresa do setor imobiliário, atuante nos segmentos de Incorporação Imobiliária e Engenharia e Construção na região metropolitana de São Paulo. A companhia apresenta margens elevadas e conservadora estrutura de capital, somada a um banco de terrenos consistente com sua estratégia de crescimento, o que lhe garante vantagens competitivas em seu setor de atuação. Segue com projeções elevadas de lançamentos e vendas, além de expectativa de crescimento de seu lucro e de suas margens.

HYPERMARCAS (HYPE3): A Hypermarcas atua nos segmentos de saúde e bem-estar. Possui vasto portfólio de marcas de medicamentos, saúde, beleza e higiene pessoal. Na divisão Farma, destaques para as marcas: Benegrip, Doril, Engov, Epocler e Neo Química. Enquanto na divisão Consumo, destaque para as marcas: Bozzano, Monange, Risqué, Jontex e Zero Cal. Esperamos que a Hypermarcas continue buscando ganhos de market-share, lançando novos produtos e reforçando o conjunto de marcas da companhia. Acreditamos que a presença em um mercado resiliente, como o do segmento Farma, possibilitará a Hypermarcas apresentar crescimento sustentável do seu top-line durante os próximos trimestres, independentemente da desaceleração econômica no Brasil.

ITAÚ UNIBANCO (ITUB4): O Itaú Unibanco é um dos maiores bancos do Brasil e apresenta os melhores índices de rentabilidade do setor. Ao longo dos últimos anos o banco tem mantido uma política de controle de custos muito efetiva, além de critérios de concessão de crédito mais ajustados, o que tem permitido ao banco manter níveis de inadimplência muito baixos. Acreditamos que o banco seguirá apresentando bons níveis de lucratividade e crescimento, se consolidando como líder no setor.

SÃO MARTINHO (SMT03): Acreditamos que a companhia possui boa geração de fluxo de caixa e um forte perfil operacional, com os menores custos de produção no setor, além de se beneficiar do contínuo Real depreciado, dado que a maioria da produção de açúcar da companhia é exportada.

SUZANO (SUZB5): A Suzano mantém sua estratégia no crescimento via eficiência operacional através da redução do custo caixa. Os preços de celulose estão depreciados em função do potencial aumento de oferta do mercado, mas quedas acionais acabam sendo inviáveis. A companhia apresenta geração de caixa e se beneficia da apreciação do dólar em relação ao real.

CARTEIRA MULTIESTRATÉGIA

CARTEIRA RECOMENDADA

Carlos Müller, CNPI

carlosmuller@geralinvestimentos.com.br

William Gonçalves, CNPI

williamgoncalves@geralinvestimentos.com.br

DESCRIÇÃO DA CARTEIRA

VALID (VLID3): A Valid presta serviço nos segmentos de meios de pagamento, sistemas de identificação e telecomunicação. Seus principais clientes são instituições financeiras, governos e empresas de telefonia. Além disso, a empresa apresenta um ótimo histórico de aquisições e desenvolvimento de novos negócios. Assim, a segurança oferecida pela solidez dos seus resultados, aliada a um potencial de crescimento vindo de novos negócios e aquisições, torna o investimento na empresa bastante atrativo.