

## Carteira Coinvalores

Empresa	Código	Peso
B3	B3SA3	8%
Banco do Brasil	BBAS3	8%
CCR	CCRO3	6%
Gerdau	GGBR4	6%
Iguatemi	IGTA3	6%
lochpe Maxion	MYPK3	6%
Itaú	ITUB4	8%
Magazine Luiza	MGLU3	6%
Natura	NATU3	6%
Petrobras	PETR4	8%
Rumo	RAIL3	6%
SulAmérica	SULA11	6%
Suzano	SUZB3	6%
Trisul	TRIS3	6%
Vale	VALE3	8%

Mesmo diante do anúncio de uma proposta robusta para Previdência, o Ibovespa devolveu parte dos ganhos do início do ano, encerrando **fevereiro** com queda de 1,9%. Segundo estimativas da equipe econômica do governo, a nova PEC deve gerar uma economia de R\$ 1,16 trilhão em dez anos, o que surpreendeu positivamente. Que a proposta será desidratada, não há dúvidas, mas o quanto será preservado (atualmente o mercado vê com bons olhos uma economia entre R\$ 600 a R\$ 700 bilhões) e a capacidade do governo em conseguir os 308 votos na Câmara e 49 no Senado ainda são pontos de incerteza, que movimentaram e vão continuar trazendo volatilidade à bolsa paulista.

Caba destacar a resiliência de nossas carteiras em tal cenário, com todos os portfólios, mais uma vez, batendo o Ibovespa e seus respectivos benchmarks. Destaque para o de small caps, que registrou forte valorização de 2,6% no mês.

O início da tramitação da reforma da previdência na Comissão de Constituição e Justiça será destaque em **março**, com os investidores acompanhando dia a dia o desenrolar das negociações e a articulação do governo. Pontos como o tempo de transição, a redução na idade mínima para mulheres, a aposentadoria rural e de servidores públicos devem entrar no debate. A postura mais, ou menos, firme do governo Bolsonaro, portanto, será outra pauta em evidência. O Copom não deve trazer novidades, mas vale observar a postura do comitê sob o comando de Roberto Campos Neto. No âmbito externo, os indícios apontam para um contexto menos desafiador para os emergentes no curto prazo, mas os ricos não são triviais. O FOMC deve adotar uma postura mais cautelosa, reduzindo ou até mesmo eliminando as estimativas de novas altas nos juros esse ano. As negociações entre Donald Trump e Xi Jinping também parecem caminhar para um desfecho positivo, pois já ficou evidente que uma guerra comercial traria malefícios para ambos os lados. O Brexit, em contrapartida, pode trazer alguma turbulência, com a chance de um acordo dentro do prazo inicial (29/03) sendo remota.

# Demais Carteiras Coinvalores - Março



## Dividendos

Empresa	Código	Peso
Braskem	BRKM5	20%
Fleury	FLRY3	20%
IRB	IRBR3	20%
Itaú	ITUB4	20%
Lojas Renner	LREN3	20%

Incluir	Excluir
FLRY3	BBAS3

## Dividendos Ampliada

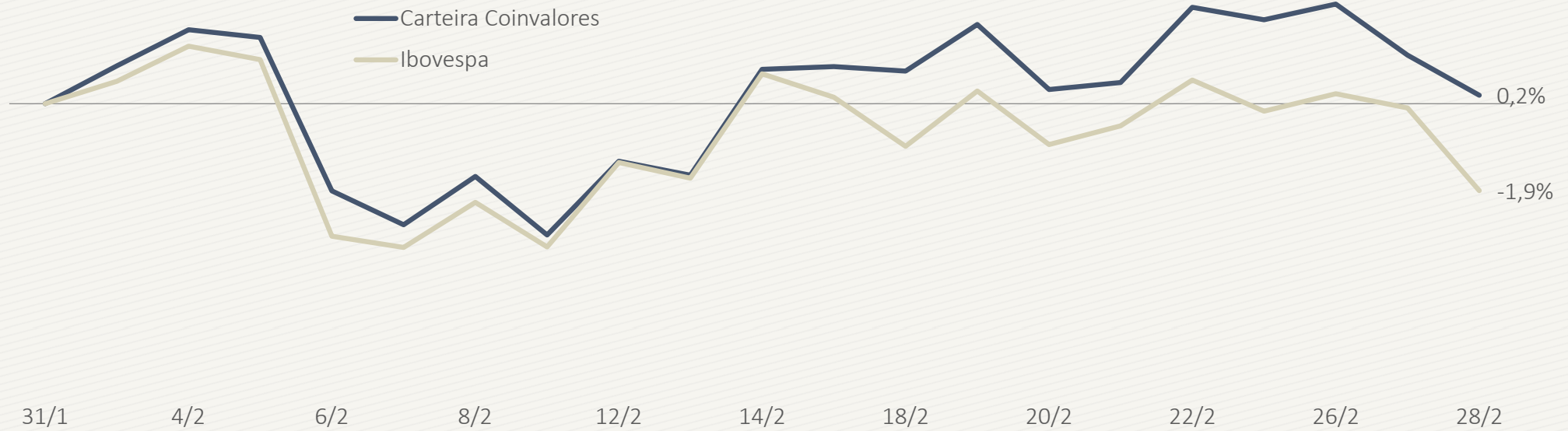
Empresa	Código	Peso
Banco do Brasil	BBAS3	10%
Braskem	BRKM5	10%
Eztec	EZTC3	10%
Fleury	FLRY3	10%
IRB	IRBR3	10%
Itaú	ITUB4	10%
Lojas Renner	LREN3	10%
SulAmérica	SULA11	10%
Taesa	TAAE11	10%
Tupy	TUPY3	10%

Incluir	Excluir
FLRY3	NATU3

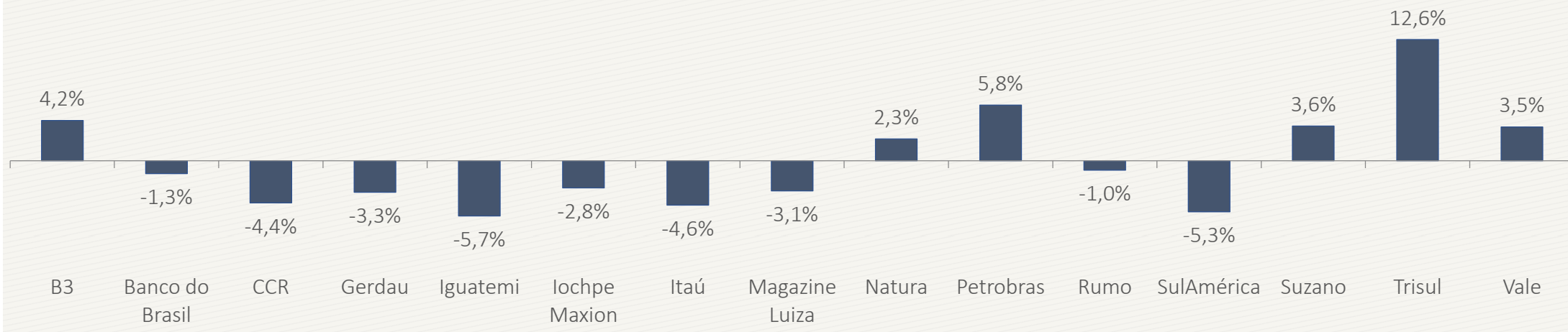
## Small Caps

Empresa	Código	Peso
Banco ABC	ABCB4	10%
CSU	CARD3	10%
Eztec	EZTC3	10%
JHSF	JHSF3	10%
Linx	LINX3	10%
Marcopolo	POMO4	10%
Romi	ROMI3	10%
Sonae Sierra	SSBR3	10%
Trisul	TRIS3	10%
Unidas	LCAM3	10%

# Carteira Coinvalores - Fevereiro



## Desempenho dos Papéis



























## Brasil











ÍNDICE	LOCAL	Δ% Mês	Δ% Ano
IBOVESPA		-1,86%	8,76%
SMALL CAPS		-1,82%	7,42%
IND DIVIDENDOS		-2,03%	10,20%
ITAG		-1,84%	13,54%

ÍNDICE	LOCAL	Δ% Mês	Δ% Ano
IBRX 50		-1,69%	8,57%
IEE		0,06%	13,32%
IGC		-1,97%	6,30%
IBRX 100		-1,76%	8,76%



## Mundo

ÍNDICE	LOCAL	Δ% Mês	Δ% Ano
Dow Jones		3,67%	11,10%
Nasdaq		3,44%	13,52%
S&P 500		2,97%	11,08%
México Bolsa		-2,65%	2,84%
Merval		-5,07%	13,84%
Chile Stock MKT Select		-2,18%	3,57%
Lima General Index		2,10%	6,53%
Market Index		4,68%	11,38%
MIB 30		4,71%	12,75%
PSI		1,10%	9,59%

ÍNDICE	LOCAL	Δ% Mês	Δ% Ano
IBEX 35		2,44%	8,64%
CAC 40		4,96%	10,78%
FTSE 100		1,52%	5,15%
TEL AVIV 25		1,28%	7,36%
Hang Seng		2,47%	10,79%
Shenzen		13,79%	17,93%
NIKKEI		2,94%	6,85%
KOSPI		-0,43%	7,56%
DAX		3,07%	9,06%
IGBC		3,32%	9,67%

## Equipe Coinvalores – Análise

### Analista Chefe

Sandra Peres (CNPI)  
sandra@coinvalores.com.br  
3094-7873 r. 442

### Analistas De Investimentos

Felipe Martins Silveira (CNPI)  
felipe.silveira@coinvalores.com.br  
3094-7872 r. 443

Sabrina Cassiano (CNPI)  
sabrina.cassiano@coinvalores.com.br  
3094-7871 r. 493

## Setores Acompanhados – Análise

Açúcar e Álcool - Sandra Peres (CNPI)  
Agrícola / Fertilizantes – Sandra Peres (CNPI)  
Alimentos / Abatedouros - Sandra Peres (CNPI)  
Alimentos / Massas e Farináceos - Sandra Peres (CNPI)  
Aluguel de Veículos / Frota – Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Autopeças - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Bancos de Nicho - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Bancos de Varejo - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Bebidas – Sandra Peres (CNPI)  
Bens de Capital / Infraestrutura – Sabrina Cassiano (CNPI)  
Calçados - Sandra Peres (CNPI)  
Call Center – Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Cias Aéreas – Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Comércio Farmacêutico - Sandra Peres (CNPI)  
Concessões em Infraestrutura - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Construção Civil - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Distribuição de Óleo e Gás - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Educação - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Eletroeletrônicos - Sandra Peres (CNPI)  
Energia / Distribuição - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Energia / Geração - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Energia / Integradas - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Energia / Transmissão - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Fertilizantes - Sandra Peres (CNPI)  
Hardware / Software – Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Higiene / Farma / Limpeza - Sandra Peres (CNPI)

Imobiliário - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Ind. Aeronáutica - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Locação Comercial - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Logística / Transportes - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Material de Construção – Sandra Peres (CNPI)  
Material de Transporte - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Metalurgia - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Mineração - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Papel e Celulose - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Petróleo - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Petroquímico - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Planos de Saúde - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Plataformas de Negociação – Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Programas de Fidelidade - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Saneamento Básico - Sabrina Cassiano (CNPI)  
Seguros - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Serviços de Engenharia - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Serviços Financeiros - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Shopping Center - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Siderurgia – Sabrina Cassiano (CNPI)  
Telecom - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Terminais Portuários - Sandra Peres (CNPI)  
Turismo / Entretenimento - Felipe Martins Silveira (CNPI)  
Varejo de Vestuário – Sandra Peres (CNPI)  
Varejo Geral - Sandra Peres (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 598/18. 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 598/18 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), Brasil Ecodiesel (ECOD3) e Companhia Siderúrgica Nacional (CSNA3).

## Mesa Bovespa

---

11 3035-4160

Carlos Alberto de Oliveira Ribeiro  
*cribeiro@coinvalores.com.br*

Gênesis Rodrigues  
*genesis@coinvalores.com.br*

João Pinto Braga Filho  
*zito@coinvalores.com.br*

João Paulo de Souza Angeli Dias  
*joaopaulo@coinvalores.com.br*

José Antonio Penna  
*penna@coinvalores.com.br*

Luiz Carlos Camasmie Gabriel  
*lalo@coinvalores.com.br*

Marco Tulli Siqueira  
*tulli@coinvalores.com.br*

Mario Ruy de Barros  
*mario.ruy@coinvalores.com.br*

Mauricio Gomes de Souza  
*mauricio.souza@coinvalores.com.br*

Maurício Munhoz da Silva  
*mauricio.munhoz@coinvalores.com.br*

Sergio Aparecido da Costa  
*sergio.costa@coinvalores.com.br*

Paulo Cesar Pinto da Silva  
*paulo.pinto@coinvalores.com.br*

Robson Sergio Vieira  
*robson.vieira@coinvalores.com.br*

## Fora de São Paulo

---

0800 170 340

## Gestão De Investimentos

---

11 3035-4164

Tatiane C.C. Pereira  
*tatiane.cruz@coinvalores.com.br*

Valeria Landim  
*valeria.landim@coinvalores.com.br*

## Diretoria

---

11 3035-4151

Fernando Ferreira da Silva Telles  
*fernandostelles@coinvalores.com.br*

Francisco Candido de Almeida Leite  
*franciscoleite@coinvalores.com.br*

Henrique Freihofer Molinari  
*molinari@coinvalores.com.br*

José Ataliba Ferraz Sampaio  
*coin@coinvalores.com.br*

Paulino Botelho de Abreu Sampaio  
*paulino@coinvalores.com.br*

## Aluguel de Ações – BTC

---

11 3035-4154

Marcelo Milani  
*marcelo.milani@coinvalores.com.br*

Wagner Soares de Andrade  
*wagner.andrade@coinvalores.com.br*

## Home Broker

---

11 3035-4162

Marcio Espigares  
*mespigares@coinvalores.com.br*

Vanessa Ogoshi  
*vanessa.ogoshi@coinvalores.com.br*

## Fundos De Investimento/ Clubes/Carteiras Administradas

---

11 3035-4163

Jussara Pacheco  
*jussarapacheco@coinvalores.com.br*

Marcelo Rizzo  
*marcelorizzo@coinvalores.com.br*

Paulo Botelho A. Sampaio Neto  
*paulo@coinvalores.com.br*

Carlos Eduardo Campos de Abreu Sodré  
*cesodre@coinvalores.com.br*

Fabio Katayama  
*fabio.katayama@coinvalores.com.br*

## Fundos Imobiliários

---

11 3035-4163

Maria de Fátima Carvalheiro Russo  
*fatima.russo@coinvalores.com.br*

## Mesa BM&F

---

11 3035-4161

Mauricio M. Mendes  
*mauricio@coinvalores.com.br*

Paulo Nepomuceno  
*paulo.celso@coinvalores.com.br*

Jayme Kannebley  
*jayme@coinvalores.com.br*

Adir Mathiuce da Silva Junior  
*a.mathiuce@coinvalores.com.br*

## Mesa Renda Fixa

---

11 3035-4155

Mauricio M. Mendes  
*mauricio@coinvalores.com.br*

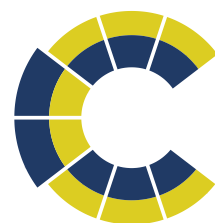
Roberto Lima  
*rlima@coinvalores.com.br*

Natanael Fernandes  
*natanaelfernandes@coinvalores.com.br*

Emilio Carlos Barbosa de Carvalho  
*emilio.carvalho@coinvalores.com.br*

Regivan Ferreira do Nascimento  
*regis.nascimento@coinvalores.com.br*





**COINVALORES**

Av. Brig. Faria Lima, 1461 – 10º andar – CEP 01452-921 – São Paulo – SP

Tel.: (11) 3035 4141 | Fax: (11) 3814 0140

[www.coinvalores.com.br](http://www.coinvalores.com.br)