



**Carteira Recomendada
Julho 2022**



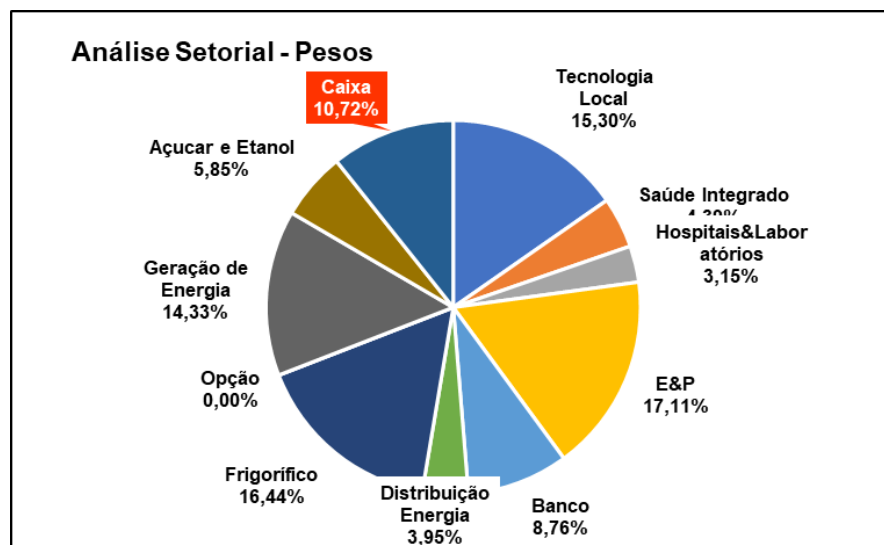
&



WOLF PICKS

CARTEIRA RECOMENDADA

Carteira Mesa Bolsa					30/06/2022			Varição	29/06/22	Resultado do	Volatilidade
Ação	Localização	Qtd Ações	Segmento	Setor	ULT	Financeiro	Part.%	% Dia	FEC D-1	Dia	Hist. 20 d D-1
TIMS3	Local	3.600	Tecnologia Local	Telecom&Tech	12,76	R\$ 45.936,00	5,69%	2,08	12,50	R\$ 936,00	21,36%
VIVT3	Local	980	Tecnologia Local	Telecom&Tech	47,06	R\$ 46.118,80	5,71%	3,07	45,66	R\$ 1.372,00	25,19%
TOTS3	Local	1.350	Tecnologia Local	Telecom&Tech	23,26	R\$ 31.401,00	3,89%	0,04	23,27	R\$ 13,50	39,85%
HAPV3	Local	6.480	Saúde Integrado	Saúde	5,47	R\$ 35.445,60	4,39%	3,80	5,27	R\$ 1.296,00	55,62%
DASA3	Local	1.660	Hospitais&Laboratórios	Saúde	15,29	R\$ 25.381,40	3,15%	0,66	15,19	R\$ 166,00	36,28%
ITUB4	Local	3.120	Banco	Financeiro	22,67	R\$ 70.730,40	8,76%	1,78	23,08	R\$ 1.279,20	23,02%
ELET3	Local	690	Distribuição Energia	Energia Elétrica	46,20	R\$ 31.878,00	3,95%	1,05	45,72	R\$ 331,20	31,54%
JBSS3	Local	4.200	Frigorífico	Proteína	31,59	R\$ 132.678,00	16,44%	2,95	32,55	R\$ 4.032,00	23,17%
PRI03	Local	4.200	E&P	Óleo&Gás	21,99	R\$ 92.358,00	11,44%	2,14	22,47	R\$ 2.016,00	53,48%
SMT03	Local	1.300	Açúcar e Etanol	Agronegócio	36,33	R\$ 47.229,00	5,85%	5,73	38,54	R\$ 2.873,00	33,62%
RRRP3	Local	1.300	E&P	Óleo&Gás	35,15	R\$ 45.695,00	5,66%	2,09	35,90	R\$ 975,00	56,02%
EGIE3	Local	2.800	Geração de Energia	Energia Elétrica	41,30	R\$ 115.640,00	14,33%	0,79	41,63	R\$ 924,00	13,52%
CARTEIRA AÇÕES						R\$ 720.491,20	89,28%			R\$ 8.011,50	
CAIXA						R\$ 86.490,04	10,72%				
						R\$ 806.981,24	100,00%				



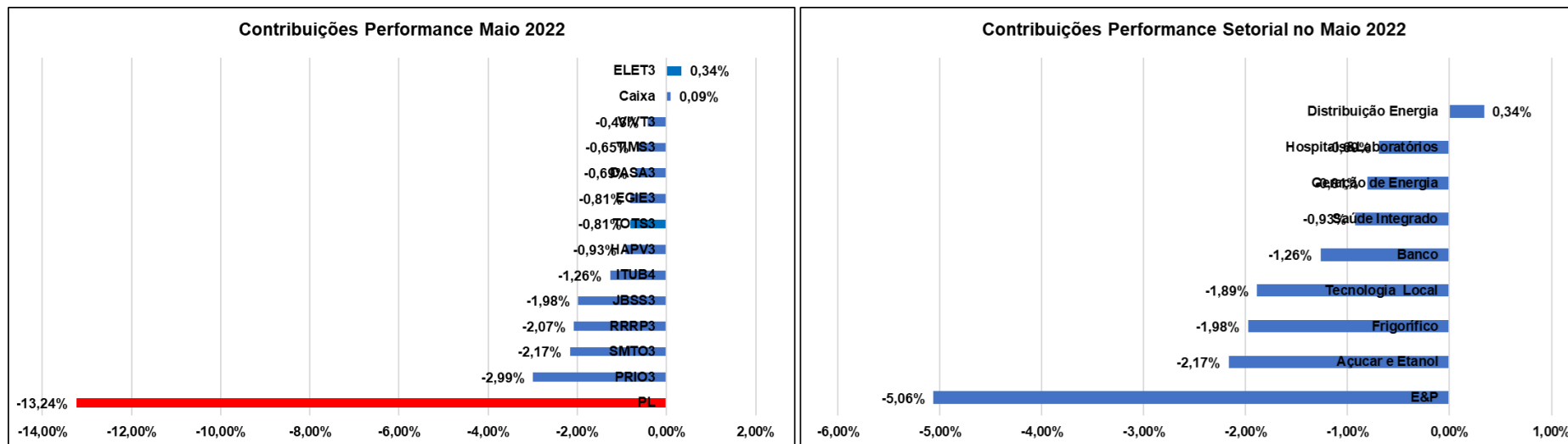
30/06/22	Cota	IBOV	Performance	CDI
1 Mês	-13,24%	-11,50%	-1,96%	0,10%
3 Meses	-15,51%	-17,01%	1,80%	0,30%
6 Meses	-9,34%	-5,99%	-3,57%	0,53%
YTD	-9,34%	-5,99%	-3,57%	0,53%
Início	-19,31%	-22,29%	3,84%	0,82%

Performance

O mês de junho de 2022 foi na verdade muito ruim para ações em geral, em todo lugar. Sendo assim, em relação as alocações da carteira, os setores ligados a commodity sofreram muito, especialmente os ligados a energias fosséis. De fato, os debates sobre recessão se intensificaram após a decisão do FED de subir o FED Funds – juro básico – em 0,75% com a possibilidade concreta de nova alta na reunião seguinte de mais 0,75%. Espera-se que os juros alcancem 3,5% ou talvez até 4%. Com isso, as preocupações com recessão mais séria se aprofundaram a pesaram sobre ações em geral e mais especificamente com ações de commodity.

A questão é porque não mudei a alocação após a reunião do FED ou se não pretendo fazê-lo? Minha resposta veio na [Carta Mensal Julho 2022 da BRL Consultoria](#). Ainda sego com forte convicção que, os líderes do G7 têm realmente mais preocupação com recessão que com inflação. Que inflação é uma consequência de um mercado de trabalho forte e isso é preferível a a uma inflação baixa. Além disso, o nível de endividamento desses países não permite grandes altas de juros e inflação é uma das maneiras mais perversas de redução dessa dívida, mas que na visão deles é melhor que inflação baixa.

Então, ainda não vejo demonstrações concretas no sentido de maior equilíbrio fiscal e a opção por inflação ainda me parece clara, não existe razão para mudar nada.



RISCO - Junho 2022

Em junho, a carteira BRL manteve seu histórico de volatilidade menor que a do IBOV. Controlamos o Risco para que seja possível uma gestão ativa que permita uma probabilidade favorável de performance mais eficiente que a do IBOV, segundo nossas estratégias. A carteira performou -12,82% em junho, contra uma performance de -11% do IBOV. O beta da carteira permanece na faixa de 0,61 e as medidas de risco anualizadas tomando por base os últimos 21 dias, 6 meses, 12 e 24 meses estão dispostas abaixo.

Dias_úteis	Risco BRL	Risco IBOV
21	15,37%	19,01%
126	15,93%	19,45%
252	16,03%	20,76%
504	15,86%	21,34%

Com base nos últimos 252 dias úteis, a medida do Value at Risk, medido com um 95% de certeza, nos dá uma perda potencial máxima diária de -1,75%, contra -2,3% do IBOV. Nesse mês de junho, tanto o IBOV quanto a carteira BRL atingiram o limite diário do Var duas vezes. Já o número de variações positivas diárias foram 7 do IBOV e 5 da BRL, o que mostra o caráter baixista do mercado nesse mês. Para os próximos meses, continuamos com a tendência baixista, observando projeções com o mesmo desvio padrão e mesma média da carteira tomados os últimos 2 anos, somente 37% dos cenários tiveram desempenho positivo para os próximos 6 meses.

Algoritmo de Alocação

A ponderação da carteira gerada pelo algoritmo que ainda está em desenvolvimento, apresentou a seguinte ponderação, divulgada na carta anterior:

jun/22	TIMS3	VIVT3	TOTS3	HAPV3	RRRP3	ITUB4	ELET3	DASA3	JBSS3	PRI03	EGIE3	SMT03	CDI
Peso	7%	5%	7%	5%	5%	8%	2%	3%	15%	5%	12%	6%	20%

Com essa ponderação, a rentabilidade chegou a -10,5% em maio e com um risco anualizado de 14,5% contra uma rentabilidade de -12,8% do IBOV e um risco na mesma métrica de 20,8%.

Seguindo a metodologia, os pesos calculados para o mês de **julho**, segundo o algoritmo são:

jul/22	TIMS3	VIVT3	TOTS3	HAPV3	RRRP3	ITUB4	ELET3	DASA3	JBSS3	PRI03	EGIE3	SMT03	CDI
Peso	6%	6%	4%	4%	8%	5%	1%	1%	7%	7%	18%	7%	26%

EQUIPE

Seleção de Ativos – José Haddock Lobo – Administrador de Carteira CVM

Contato: <https://t.me/wolkpicks1964> / jlobo@wolfpick.net

Risco - Prof. Gilberto Gil Passos - Prof. de Matemática do CEFET/RJ e Mestrado em Matemática UFRJ

Contato: gilbertogilfgp@gmail.com / <https://www.linkedin.com/in/gilberto-gil-passos-9b903a149/>

Ações Individuais - Leandro Vilar Luiz – CNPI

Contato : Vilarluizi.Leandro@gmail.com / <https://www.linkedin.com/in/leandro-vilar-luizi-cea-97b579a0/>



Contatos



jlobo@wolfpick.net



WOLF PICKS

Canal Telegram <https://t.me/wolkpicks1964>

Site <https://wolfpick.net>