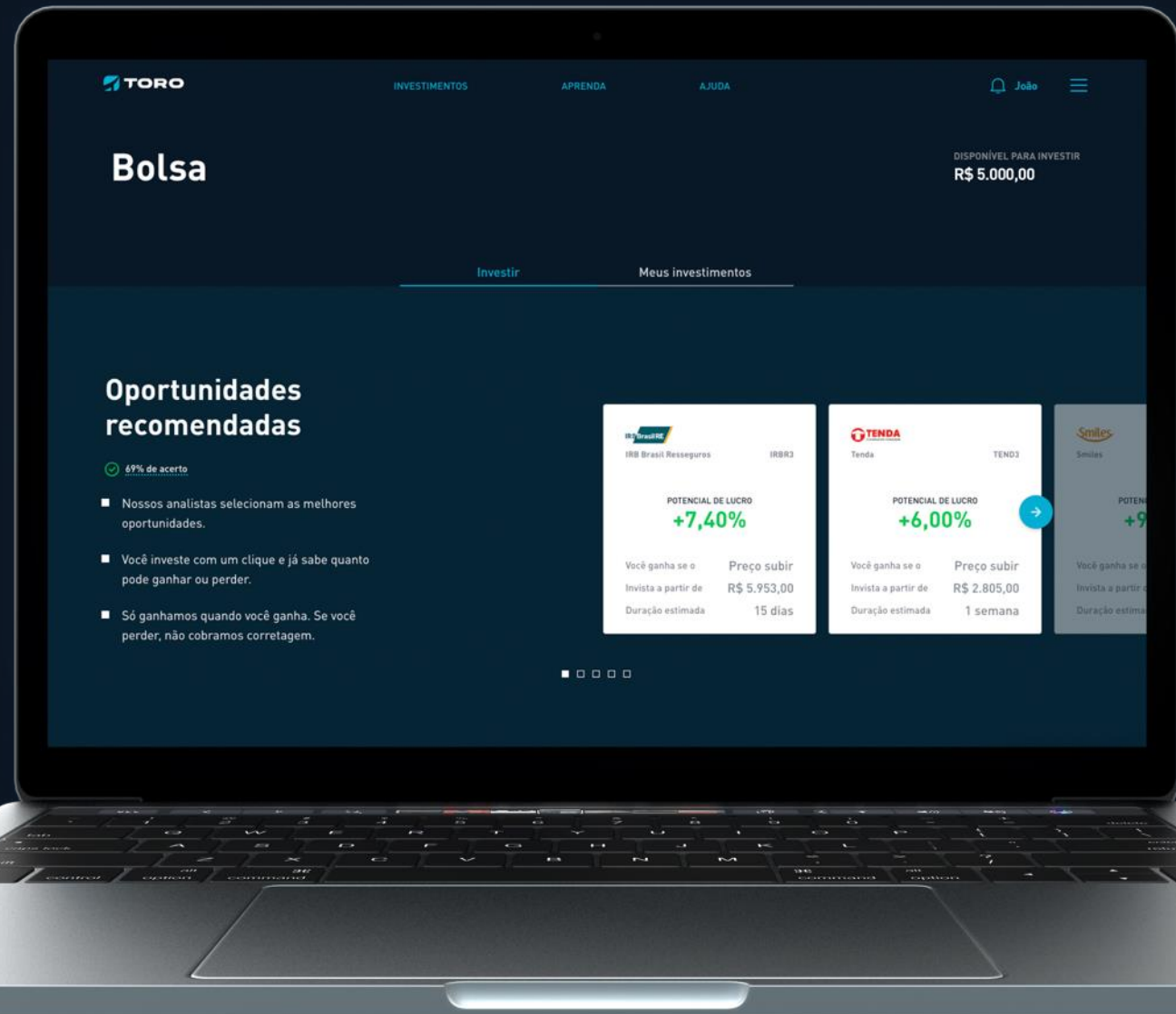


# Carteira Mensal.

Fevereiro | 2021



# Carteira Mensal.

O objetivo da Carteira Mensal é superar o Ibovespa no mês. Os investimentos sugeridos são reavaliados e remanejados no primeiro dia útil do mês, e a carteira é composta por 5 ativos. Sugerimos o investimento de 20% do capital em cada um deles. O método de escolha dos investimentos que irão compor a carteira seguirá uma estratégia baseada em análise técnica realizada pela equipe de Análise da Toro Investimentos.

 <b>BBAS3</b>	 <b>BRML3</b>	 <b>ENEV3</b>	 <b>MGLU3</b>	 <b>TOTS3</b>
<a href="#">Ver análise</a>	<a href="#">Ver análise</a>	<a href="#">Ver análise</a>	<a href="#">Ver análise</a>	<a href="#">Ver análise</a>

# Carteira Mensal.

## Aconteceu em janeiro:

Após 2 meses de forte alta, Janeiro veio com bastante volatilidade. As notícias positivas e negativas se alternaram, especialmente quando o tema era a pandemia. De um lado, a expectativa com a aprovação das vacinas junto à Anvisa e o início de sua aplicação em setores prioritários da população trouxe grande otimismo. De outro, o avanço veloz da segunda onda de contágios pelo mundo também atingiu o Brasil, que volta a registrar números semelhantes ao pior momento de 2020.

A isso se somam o elevado potencial de contágio de uma nova cepa do vírus identificada em Manaus, o que pode ter contribuído de forma decisiva para o colapso do sistema de saúde local, e os problemas diplomáticos e logísticos para a obtenção das doses necessárias para a continuidade da campanha de vacinação. Em meio a essas dificuldades, todo o resto ficou em segundo plano.






## Esperamos para fevereiro:

Os problemas em torno das vacinas não têm sido uma exclusividade brasileira, o mundo todo corre para conseguir as doses necessárias para imunizar sua população o mais rápido possível. Por isso, ainda devemos ter solavancos nesse tema nas próximas semanas.

O que pode destravar um movimento comprador para a Bolsa é a eleição dos presidentes da Câmara e do Senado que ocorre no dia 01 de fevereiro. Uma vez definidos os vencedores do pleito, as discussões em torno das reformas fiscais e de programas de suporte à economia devem voltar à pauta. Além disso, a temporada de balanços do fechamento de 2020 começou. Surpresas positivas no desempenho das empresas no ano passado também tem espaço para impulsionar o mercado.

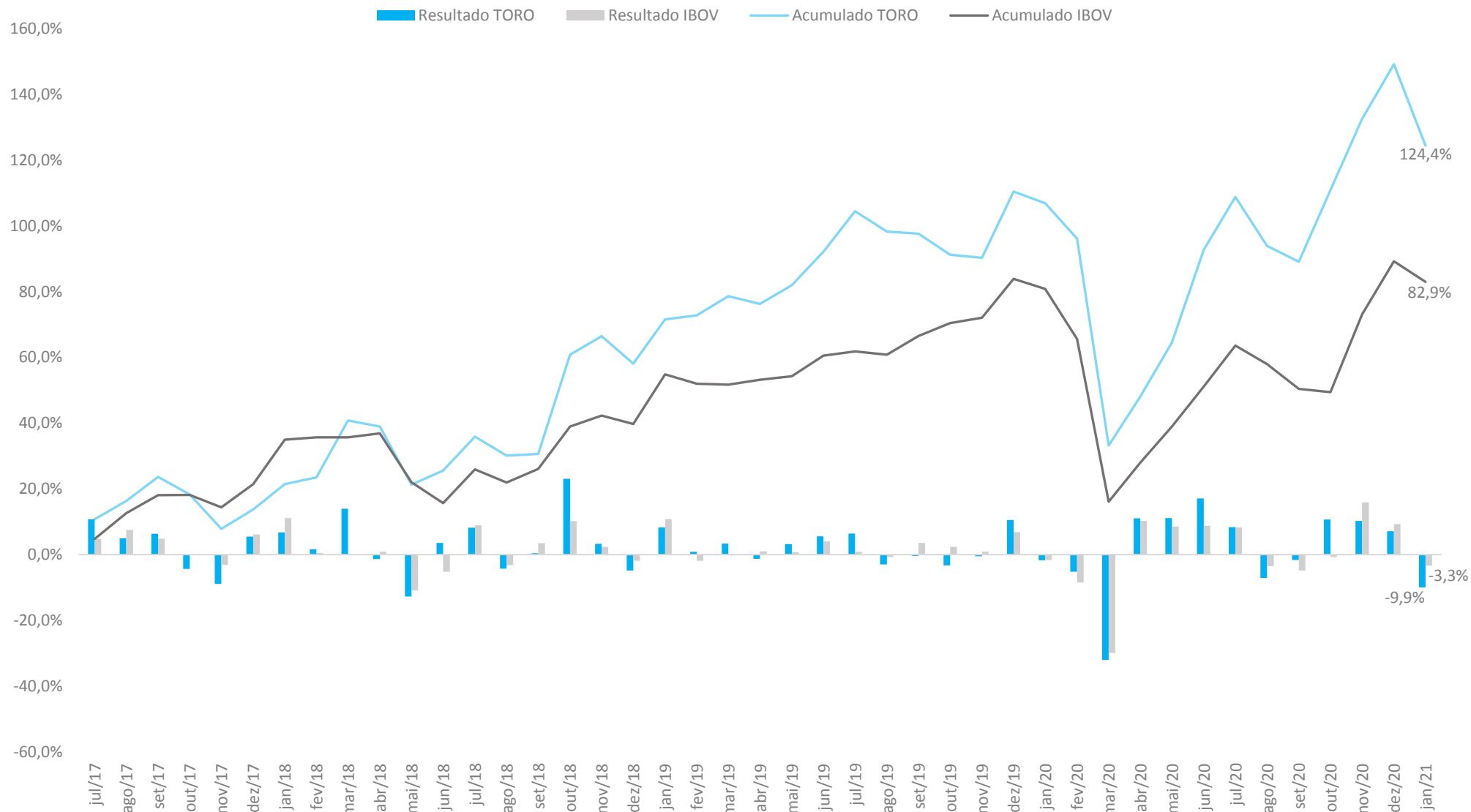
# Carteira Mensal.

A carteira de médio prazo protegida tem como objetivo oferecer aos investidores uma modalidade com limite de perda, evitando as fortes oscilações que podem ocorrer no curto espaço de tempo. Nesse formato, sugerimos em todos os ativos que compõem a carteira preço de stop e objetivo, os quais devem ser seguidos pelos investidores que desejam realizar os lucros mensais e limitar os prejuízos

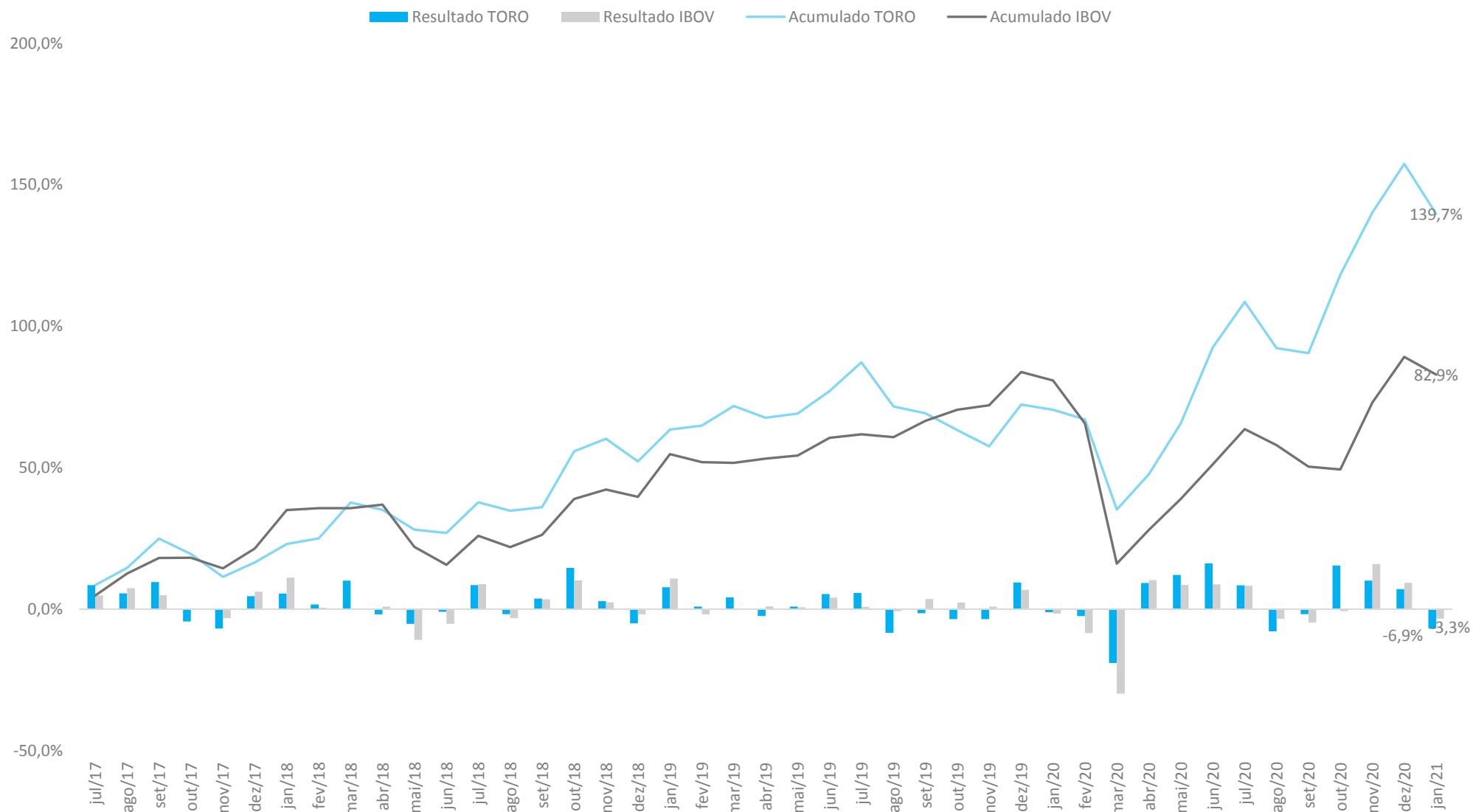
	Entrada	Entrada máx.	Objetivo	Stop	Potencial de ganho	Risco max*
 <b>BBAS3</b>	R\$ 34,32	R\$ 35,01	R\$ 40,50	R\$ 29,17	18%	-15%
 <b>BRML3</b>	R\$ 9,71	R\$ 9,90	R\$ 11,17	R\$ 8,45	15%	-13%
 <b>ENEV3</b>	R\$ 63,11	R\$ 64,37	R\$ 73,21	R\$ 53,64	16%	-15%
 <b>MGLU3</b>	R\$ 25,68	R\$ 26,19	R\$ 29,53	R\$ 22,34	15%	-13%
 <b>TOTS3</b>	R\$ 28,97	R\$ 29,55	R\$ 32,45	R\$ 25,78	12%	-11%
					15,2%	-13,4%

\* O cálculo de risco máximo leva em consideração o valor de stop recomendado, cabendo o investidor a execução do mesmo diante das circunstâncias de mercado. Os percentuais de risco máximo e potencial de ganho são apenas informativos.

# Resultados: Carteira Mensal Livre.



# Resultados: Carteira Mensal protegida.



# Nossos resultados

2017														
	jan.	fev.	mar.	abr.	mai.	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	Ano	Início
Resultado TORO (Protegida)							8,5%	5,6%	9,0%	-4,3%	-6,8%	4,6%	16,5%	16,5%
Resultado TORO							10,7%	5,0%	6,3%	-4,3%	-8,8%	5,5%	13,8%	13,8%
Ibovespa							4,8%	7,5%	4,9%	0,0%	-3,1%	6,2%	21,5%	21,5%
2018														
	jan.	fev.	mar.	abr.	mai.	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	Ano	Início
Resultado TORO (Protegida)	5,5%	1,7%	10,1%	-1,9%	-5,2%	-0,9%	8,5%	-2,2%	0,9%	14,6%	2,8%	-5,0%	30,6%	52,2%
Resultado TORO	6,8%	1,7%	14,0%	-1,3%	-12,7%	3,5%	8,2%	-4,2%	0,4%	23,1%	3,3%	-4,8%	39,0%	58,1%
Ibovespa	11,1%	0,5%	0,0%	0,9%	-10,9%	-5,2%	8,9%	-3,2%	3,5%	10,2%	2,4%	-1,8%	15,0%	39,7%
2019														
	jan.	fev.	mar.	abr.	mai.	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	Ano	Início
Resultado TORO (Protegida)	7,4%	0,9%	4,2%	-2,4%	0,9%	4,7%	5,7%	-8,3%	-1,4%	-3,5%	-3,5%	9,4%	13,2%	72,3%
Resultado TORO	8,3%	0,9%	3,3%	-1,3%	3,2%	5,6%	6,4%	-3,0%	-0,4%	-3,2%	-0,8%	10,6%	32,6%	109,7%
Ibovespa	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	31,6%	83,9%
2020														
	jan.	fev.	mar.	abr.	mai.	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	Ano	Início
Resultado TORO (Protegida)	-1,1%	-2,0%	-19,1%	9,2%	12,1%	16,2%	8,4%	-7,8%	-1,6%	15,4%	10,1%	7,1%	49,4%	157,4%
Resultado TORO	-1,7%	-4,8%	-32,1%	11,1%	11,1%	17,1%	8,4%	-7,1%	-1,8%	10,7%	10,3%	7,1%	18,8%	149,2%
Ibovespa	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	2,9%	89,2%
2021														
	jan.	fev.	mar.	abr.	mai.	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	Ano	Início
Resultado TORO (Protegida)	-8,9%												-6,9%	139,7%
Resultado TORO	-9,9%												-9,9%	124,4%
Ibovespa	-3,3%												-3,3%	82,9%

# Por que comprar Banco do Brasil?

## Serviços financeiros em alta.

Em janeiro, o atual presidente do [Banco do Brasil](#) (BBAS3), André Brandão, anunciou um projeto de reestruturação do Banco numa proposta voltada para redução das agências e crescimento do digital. A medida acabou causando um certo ruído entre o Banco e o Estado. Esse ruído fez com que os preços sofressem um desconto, colocando BBAS3 num patamar interessante para compra. Como o plano de reestruturação segue em pauta o mercado recentemente voltou a comprar Banco do Brasil e acreditamos que isso possa impulsionar os preços no mês de fevereiro.





# Por que comprar Br Malls?

## Let's go shopping!

Desde meados do ano passado o segmento de shopping center tem retomado suas atividades, ainda que a passos lentos, à medida que a flexibilização da quarentena acontecia. A partir do final de janeiro começamos a observar o retorno do movimento comprador de alguns ativos e acreditamos que **Br Malls** (BRML3) tem bastante espaço para performar ao longo de fevereiro. Além disso, a reabertura das atividades econômicas deve acompanhar o processo de vacinação contra o novo coronavírus da população.



# Por que comprar Eneva?

## Energia!

A **Eneva** é uma Companhia integrada de energia, além de possuir negócios complementares voltados para geração de energia elétrica, exploração e produção de hidrocarbonetos no Brasil. Acreditamos que a Empresa possui capacidade para expandir as operações, beneficiando-se das oportunidades apresentadas no mercado de gás, do desenvolvimento da Usina Termoelétrica Nossa Senhora de Fátima (UTE Fátima) e da possível aquisição do Complexo Urucu. Dessa forma, recomendamos a compra do ativo ENEV3 em fevereiro.



# Por que comprar Magazine Luiza?

## A volta da Magalu.

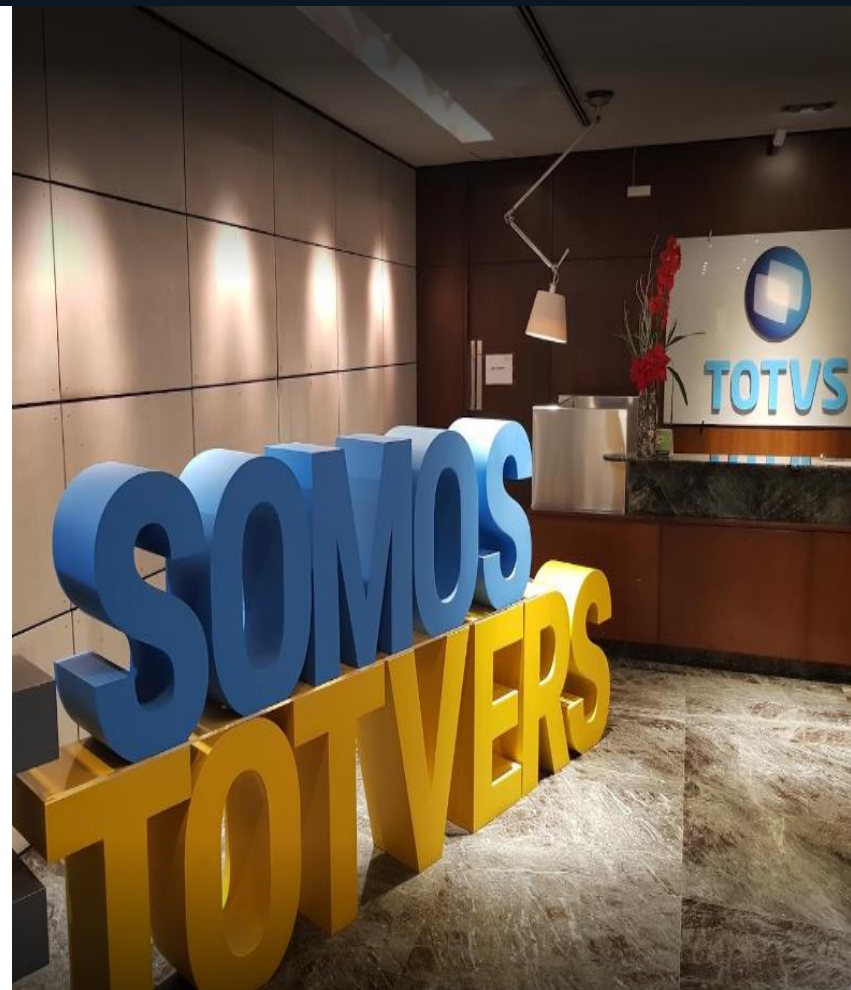
Com o movimento de correção das varejistas que observamos no início de 2021 alguns ativos, que já operavam em seu “preço justo”, voltaram a operar em patamares de preço atrativos aos investidores. Acreditamos que esse cenário acaba trazendo gatilho de compra para empresas como [Magazine Luiza](#) (MGLU3). A companhia, que já tem seu favoritismo no mercado em detrimento de sua boa posição no e-commerce e no varejo de bens duráveis, deve continuar apresentando números atrativos para as próximas divulgações de resultado, o que deve impulsionar ainda mais os preços no mês de fevereiro.



# Por que comprar Totvs?

## A força da exportação.

A **Totvs** (TOTS3) é líder no mercado de sistemas de gestão empresarial, o que contempla soluções que não deixam de ser utilizadas em períodos de crise e que têm barreiras de entrada fortes. Durante a pandemia a empresa se mostrou bastante resiliente e isso se deve pela atuação da Companhia em diversos segmentos. Mesmo com a indefinição de tendência do Ibovespa no mês de janeiro as ações da Totvs se mantiveram num viés de alta, e acreditamos na continuidade dessa tendência para fevereiro.





# Disclaimer.

Este relatório foi elaborado pela Toro Investimentos S/A e tem como único objetivo fornecer informações para auxiliar a tomada de decisão do investidor. Este relatório não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. 2. Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. 3. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de um determinado investidor. 4. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada por cada investidor, levando em consideração os vários riscos, tarifas e comissões. 5. As informações utilizadas na consecução deste relatório são consideradas confiáveis e são obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Não se oferece nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. 6. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir, podendo, dependendo das características da operação, implicar em perdas de valor até superior ao capital investido. 7. Os desempenhos anteriores não são indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos futuros. 8. O investimento em renda variável é considerado de alto risco, podendo ocasionar perdas, inclusive, superiores ao montante de capital alocado. 9. Os preços e disponibilidades dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio. 10. O investidor que utiliza este relatório em seu processo de tomada de decisão é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar. 11. Este relatório não poderá ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento, por escrito, da Toro Investimentos Ltda. 12. Todo o conteúdo deste relatório de análise reflete única e exclusivamente as opiniões pessoais dos analistas responsáveis por sua elaboração e foi elaborado de forma independente, inclusive em relação à Toro Investimentos Ltda., sendo certo que não houve qualquer imposição quanto às conclusões nele manifestadas 13. Para fins do disposto no Art. 20 da Instrução CVM nº 598, de 03 de Maio de 2018, o analista credenciado responsável pelos relatórios de análise emitidos pelo Toro Investimentos S/A, salvo quando o contrário for indicado, é o Sr. Rafael Panonko Pereira Caldas, salvo indicação em contrário. 14. Não há situações de conflito de interesses que possam impactar a imparcialidade deste relatório e a Toro Investimentos Ltda. adotará todas as medidas cabíveis para coibir qualquer potencial conflito de interesses que possa impactar a imparcialidade deste relatório bem como para comunicá-lo de forma clara e expressa, nos termos de sua Política e Procedimentos para a Atividade de Análise de Valores Mobiliários disponibilizada na rede mundial de computadores e conforme previsto pela legislação vigente. 15. A remuneração dos analistas envolvidos na elaboração deste relatório não está nem esteve vinculado de qualquer forma aos pontos de vista emitidos e nem se subordina a outras áreas comerciais da Toro Investimentos S/A. 16. Este relatório envolve conceitos de análise técnica e fundamentalista e foi elaborado por analistas devidamente credenciados, nos termos da Instrução CVM nº 483, de 06 de Julho de 2010. Foram utilizados conceitos considerados claros e objetivos, diferenciando fatos de expectativas. Entretanto, caso subsista qualquer dúvida, o leitor deste relatório pode endereçá-la a contato@tororadar.com.br para que seja oportunamente dirimida. 17. Os leitores deste relatório devem estar cientes e de acordo com os termos de uso do Toro Investimentos S/A, com os quais concordaram ao se cadastrar e que podem ser acessados a qualquer tempo em: <http://app.tororadar.com.br/#/termosdeuso> especialmente no que concerne à natureza de obrigação de meio e não de fim do serviço prestado através deste relatório. 18. Conforme disposto no Art. 9º, §2º do Código de Conduta da APIMEC, as análises que fundamentam as recomendações enviadas através do Toro Investimentos S/A podem ser acessadas clicando em "Análises". 19. Caso um instrumento financeiro seja expresso em uma moeda que não a do investidor, uma alteração nas taxas de câmbio pode impactar adversamente seu preço, valor ou rentabilidade. 20. Até 01/01/2015, o resultado calculado para as recomendações de Day-Trade considera alocação de 100% do capital teórico em cada recomendação, admite situações em que haja utilização de alavancagem até o fator limite de 6,0x o capital teórico e é calculado por capitalização composta. Esse nível de alavancagem, da forma como é considerado, pode implicar em perdas superiores ao valor investido hipótese na qual o investidor seria obrigado a aportar recursos para cobrir eventuais prejuízos. A rentabilidade calculada é bruta de impostos e de taxas e é meramente indicativa. O cálculo da rentabilidade não admite divergência passiva do tamanho da posição, ou seja, cada recomendação tem peso sempre igual a 1,00. Recomendamos a avaliação de resultados de investimentos de renda variável em períodos de, no mínimo, 12 meses. Todas as informações referentes às recomendações enviadas encontram-se salvas e à disposição do investidor dentro do Toro Investimentos S/A ou mediante solicitação. A partir de 01/01/2015 (inclusive), o resultado calculado considera 10% (dez por cento) de alocação em cada recomendação. Este novo método reflete um manejo de risco mais compatível com o número de recomendações enviadas, minimiza custos operacionais e assume que o cliente faça uma a cada operações recomendadas o que o compatibiliza com menor disponibilidade de tempo para o mercado. 21. O resultado calculado para as recomendações de Curto prazo considera a alocação de 25% do capital teórico em cada recomendação, admite situações em que haja utilização de alavancagem até o fator limite de 1,5x o capital teórico e é calculado por capitalização composta. Esse nível de alavancagem, da forma como é considerado, pode implicar em perdas superiores ao valor investido hipótese na qual o investidor seria obrigado a aportar recursos para cobrir eventuais prejuízos. A rentabilidade calculada é bruta de impostos e de taxas e é meramente indicativa. O cálculo da rentabilidade não admite divergência passiva do tamanho da posição, ou seja, cada recomendação tem peso sempre igual a 0,25. Recomendamos a avaliação de resultados de investimentos de renda variável em períodos de, no mínimo, 12 meses. Todas as informações referentes às recomendações enviadas encontram-se salvas e à disposição do investidor dentro do Toro Investimentos S/A ou mediante solicitação. 22. O resultado calculado para as recomendações de Longo Prazo é individualizado por modalidade de carteira. Seu cômputo considera a alocação de 20% do capital teórico em cada recomendação no início de cada ano e, a partir de então, é calculado pela substituição de posições de tal forma que, ao longo de um período de análise, o percentual da carteira representado por cada ação recomendada pode divergir, passivamente, do montante inicial de 20%. A rentabilidade calculada não admite situações de alavancagem (fator limite 1,0x do capital teórico), é calculada por capitalização composta e é bruta de impostos e de taxas e é meramente indicativa. Recomendamos a avaliação de resultados de investimentos de renda variável em períodos de, no mínimo, 12 meses. Todas as informações referentes às recomendações enviadas encontram-se salvas e à disposição do investidor dentro do Toro Investimentos S/A e mediante solicitação. 23. Nas operações envolvendo contratos futuros, é considerado o fator aplicável conforme itens acima sobre o valor total do contrato. Ou seja, não é considerado o potencial de alavancagem possibilitado pelo mecanismo de margens de garantia e nem o risco decorrente deste potencial de alavancagem. 24. 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.