



# Carteira BB-BDR

Agosto – Setembro 2022

15 de agosto de 2022

Por **Catherine Kiselar – CNPI**  
ckiselar@bb.com.br

**José Roberto dos Anjos, CNPI-P**  
robertodosanjos@bb.com.br

**Hamilton Moreira Alves, CNPI-T**  
hmoreira@bb.com.br

**Renato Odo, CNPI-P**  
renato.odor@bb.com.br





Conceito BDR

3

Análise do Índice BDR e Dólar

4

Desempenho da Carteira

5

Carteira BB BDR

6

Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

7 a 30



# Carteira BB BDR



Prezado Investidor,

- A Carteira BB BDR é reavaliada mensalmente em torno de todo dia 15;
- O índice de referência – *benchmark* – é o BDRX da B3 e o índice de referência para a carteira em dólar, apurada somente para fins informativos, é o S&P 500;
- No portfólio selecionado para este período, a participação ponderada dos 8 (oito) papéis escolhidos será igualmente distribuída, em 12,50% para cada um, para a apuração final da rentabilidade.



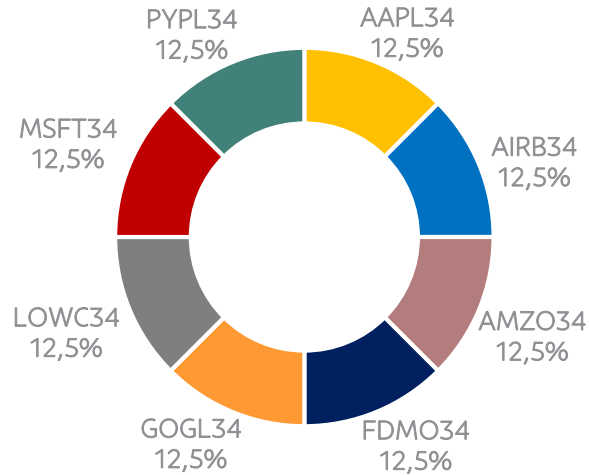
# Carteira Sugerida de BDR

Agosto-Setembro de 2022 | Ativos e setores: foram escolhidos para o período: Apple Inc - AAPL34 (Tecnologia), Airbnb Inc - AIRB34 (Turismo/Serviços Internet), Amazon.com Inc - AMZO34 (Varejo Digital), Ford Motor Co - FDMO34 (Indústria Automotiva), Alphabet Inc - GOGL34 (Tecnologia), Lowe's Cos Inc - LOWC34 (Varejo Cíclico), Microsoft Corp - MSFT34 (Software), PayPal Holdings Inc - PYPL34 (Serviços Financeiros).



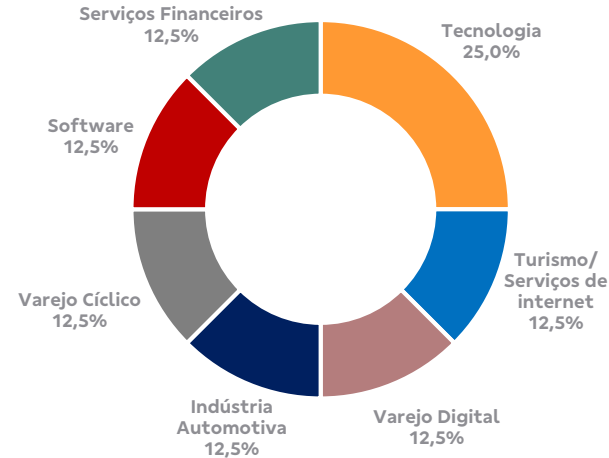
## Distribuição por Ativos

% de Participação



## Distribuição por Setores

% de Participação

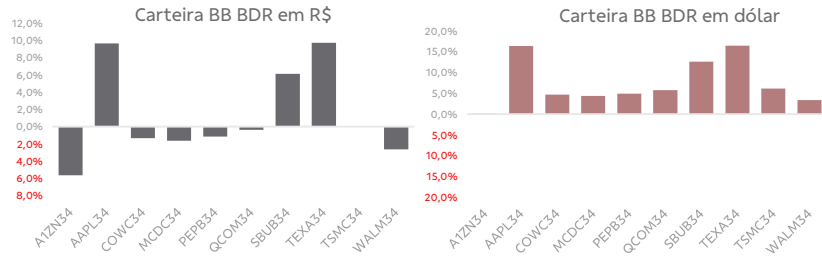


Fonte: BB Investimentos.

# Performance

Entre 15 de julho e 15 de agosto de 2022, a Carteira BB BDR registrou variação de 1,33% versus 5,15% do índice de referência BDRX (382 pontos abaixo do benchmark), no período considerado.

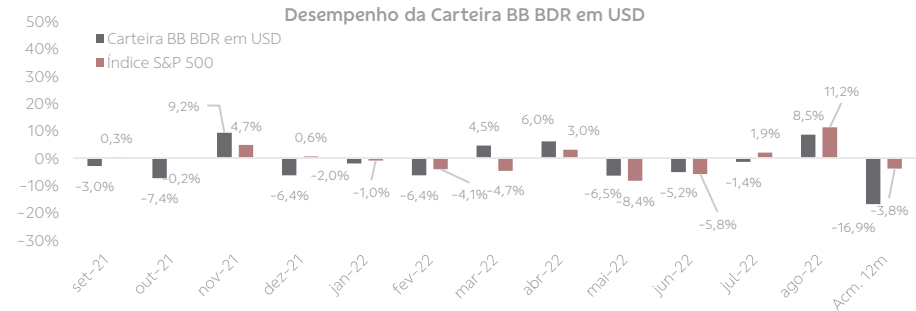
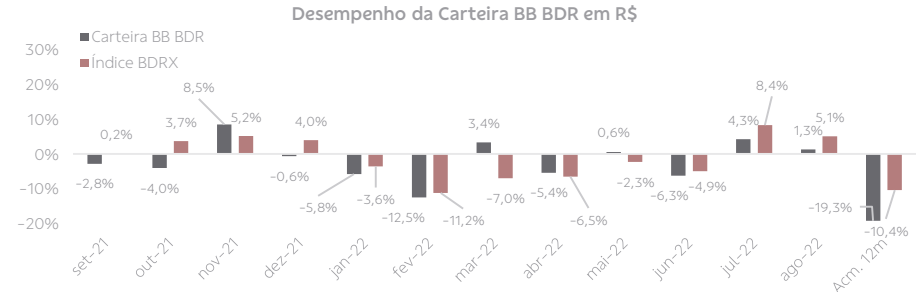
Entre 15 de julho e 15 de agosto de 2022, a Carteira BB BDR registrou variação de 1,33% versus 5,15% do índice de referência BDRX (382 pontos abaixo do benchmark), no período considerado. No acumulado em 12 meses, a Carteira BDR de acumula variação de -19,3% versus -10,4% do índice de referência BDRX.



## Desempenho em dólar<sup>1</sup>

Em dólar, a carteira atingiu 8,54% no período, enquanto o S&P atingiu 11,2%. No acumulado em 12 meses, a Carteira BDR acumula -16,9 frente a -3,82% no Índice S&P 500.

<sup>1</sup> Os preços de negociação de um BDR resultam da interação entre oferta e demanda no mercado local, em reais. Em que pese tais preços acompanharem muito proximamente o preço no mercado estrangeiro de origem, ajustado pelo câmbio, existem inúmeras variáveis que fazem com que esta premissa não seja válida o tempo todo; dessa forma, a presente simulação visa a (i) expurgar o efeito câmbio (positivo ou negativo) e (ii) apurar a performance intrínseca da ação no mercado de origem, possibilitando medir o nível de acerto da análise fundamentalista que justificou a inclusão de cada papel na carteira.



Fonte: B3 e BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

#interna

APPLE INC – AAPL34



## Apple Inc

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

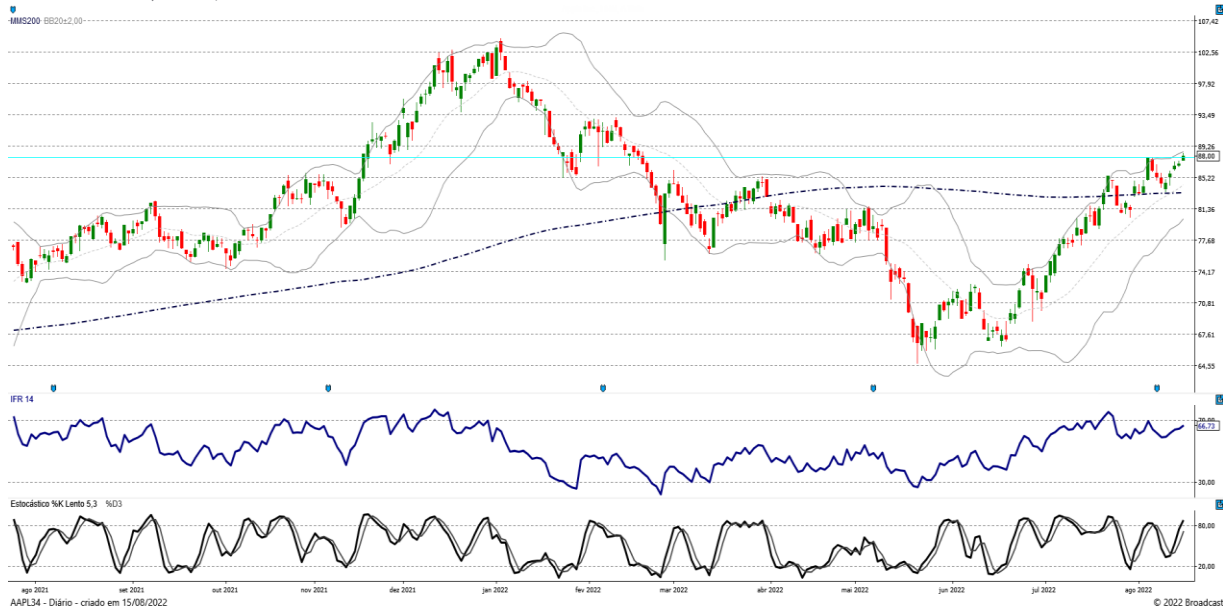
Tendência de Longo Prazo: Alta

Sector

Tecnologia

## AAPL34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$

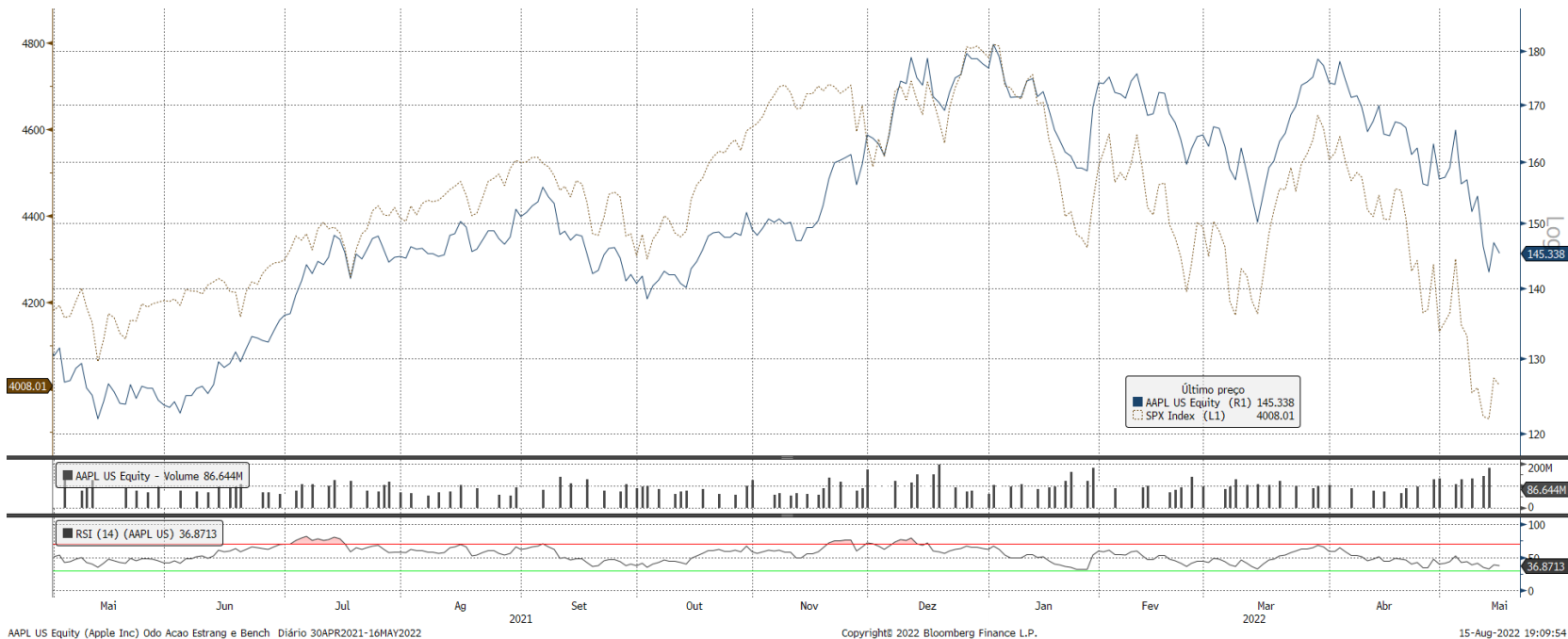


Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos





## AAPL - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



AAPL US Equity (Apple Inc) Odo Acao Estrang e Bench Diário 30APR2021-16MAY2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2022 19:09:54

Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos



# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

#interna

AIRBNB INC – AIRB34



## Airbnb INC

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

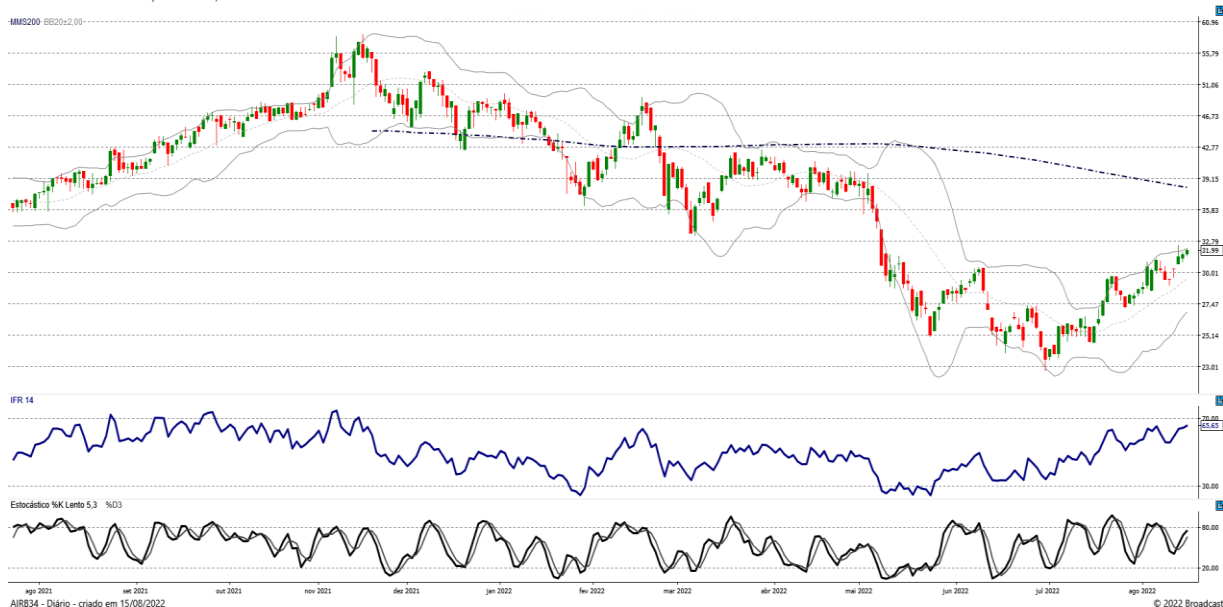
Tendência de Longo Prazo: Neutra

Sector

Turismo/Serviços de Internet

## AIRB34 – BDR negociado na B3

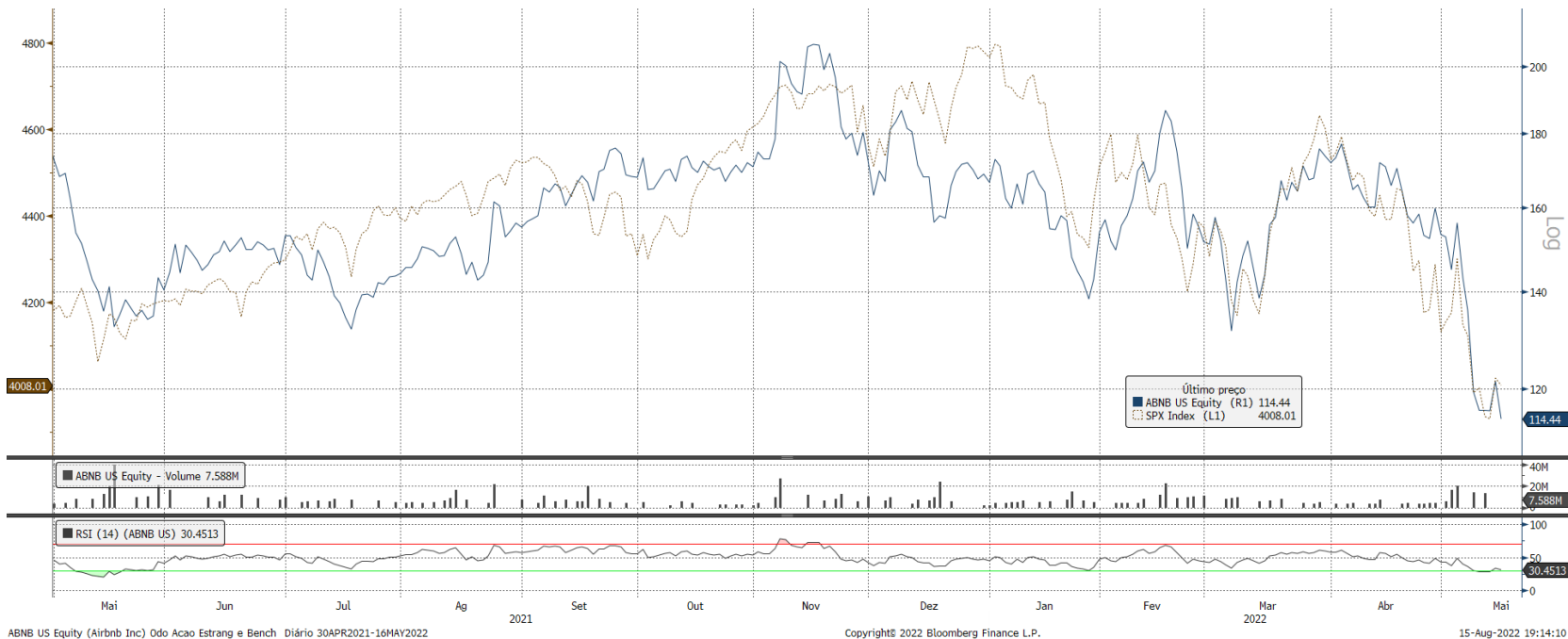
Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos



## ABNB - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



ABNB US Equity (Airbnb Inc) Odo Acao Estrang e Bench Diário 30APR2021-16MAY2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2022 19:14:10

Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

AMAZON.COM INC – AMZN34

## Amazon.com INC

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

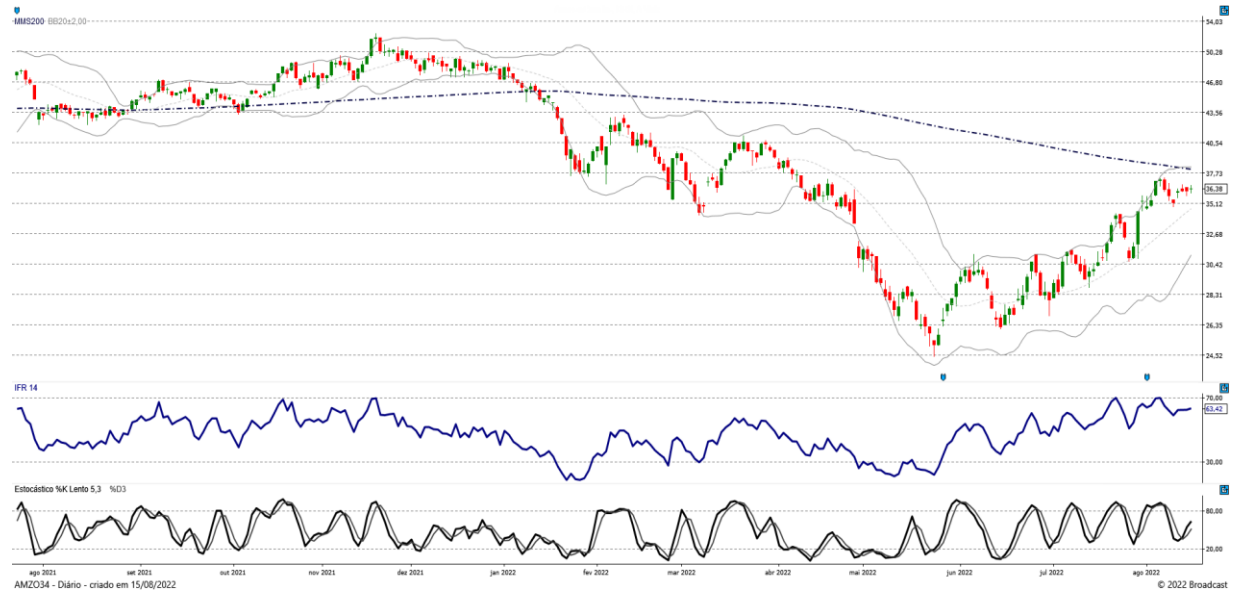
Tendência de Longo Prazo: Neutra

Sector

Varejo Digital

## AMZO34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

#interna



## AMZN - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos



# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

#interna

FORD MOTOR COMPANY – FDMO34



## Ford Motor Company

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

Tendência de Longo Prazo: Alta

Sector

Indústria Automotiva

## FDMO34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos



## F - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

ALPHABET INC-CL A – GOGL34

## ALPHABET INC-CL A

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

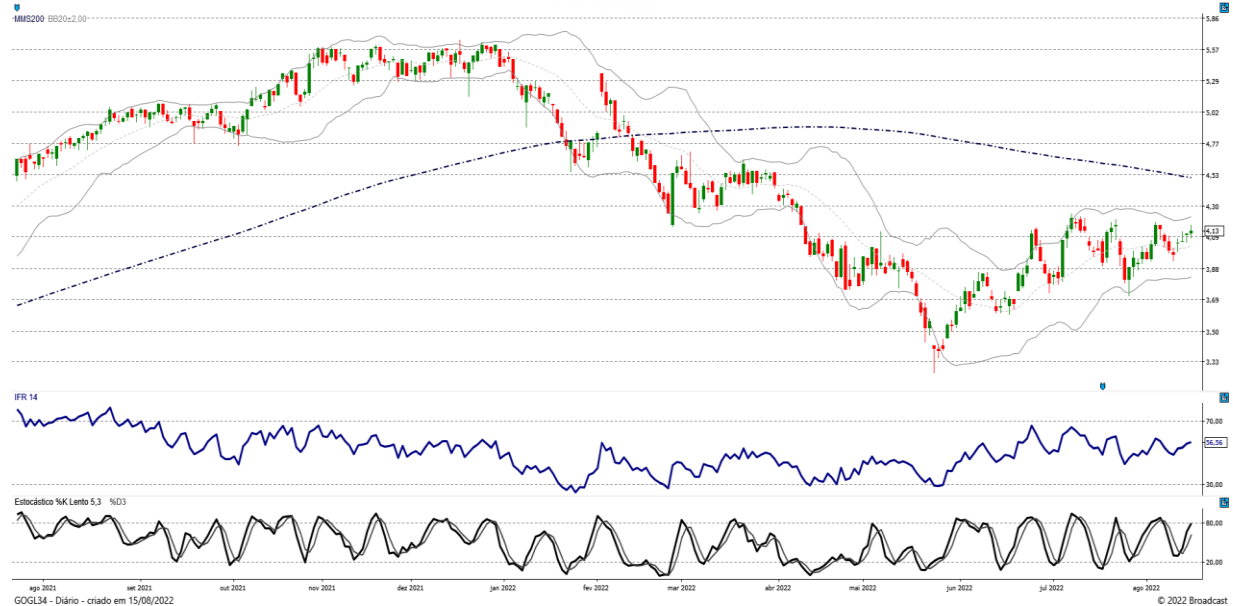
Tendência de Longo Prazo: Alta

Sector

Tecnologia

## GOGL34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista



## GOOGL - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos



# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

LOWE'S COS INC – LOWC34

## LOWE'S COS INC

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

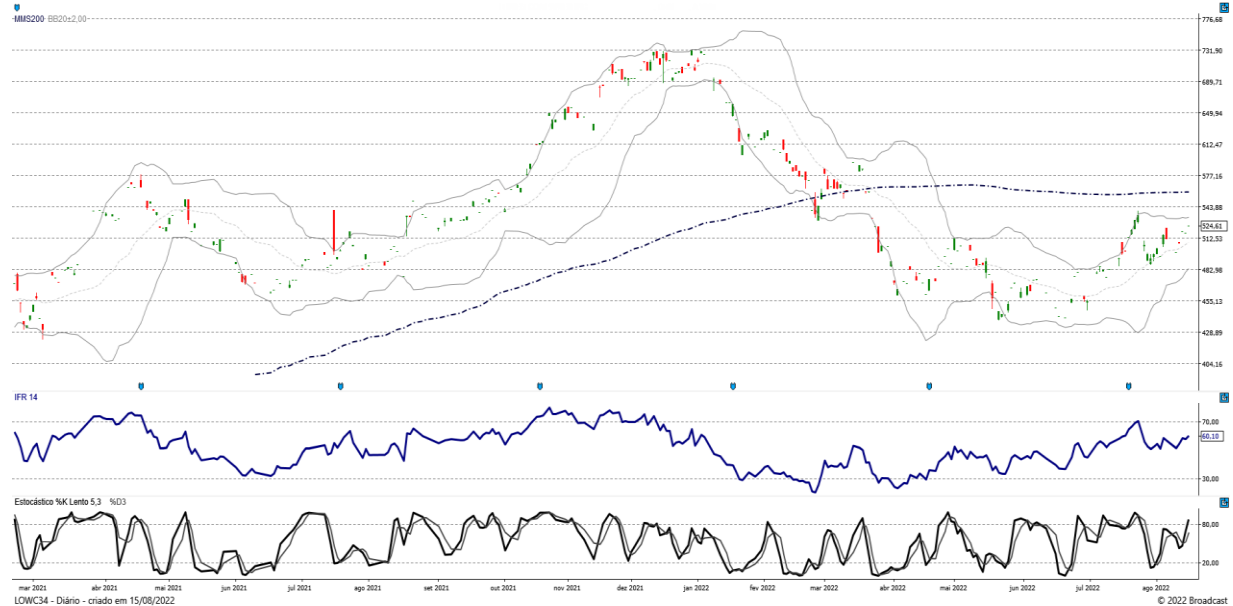
Tendência de Longo Prazo: Neutra

Sector

Varejo Cíclico

## LOWC34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos

# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

#interna



## LOW - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos



### MICROSOFT

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: Alta

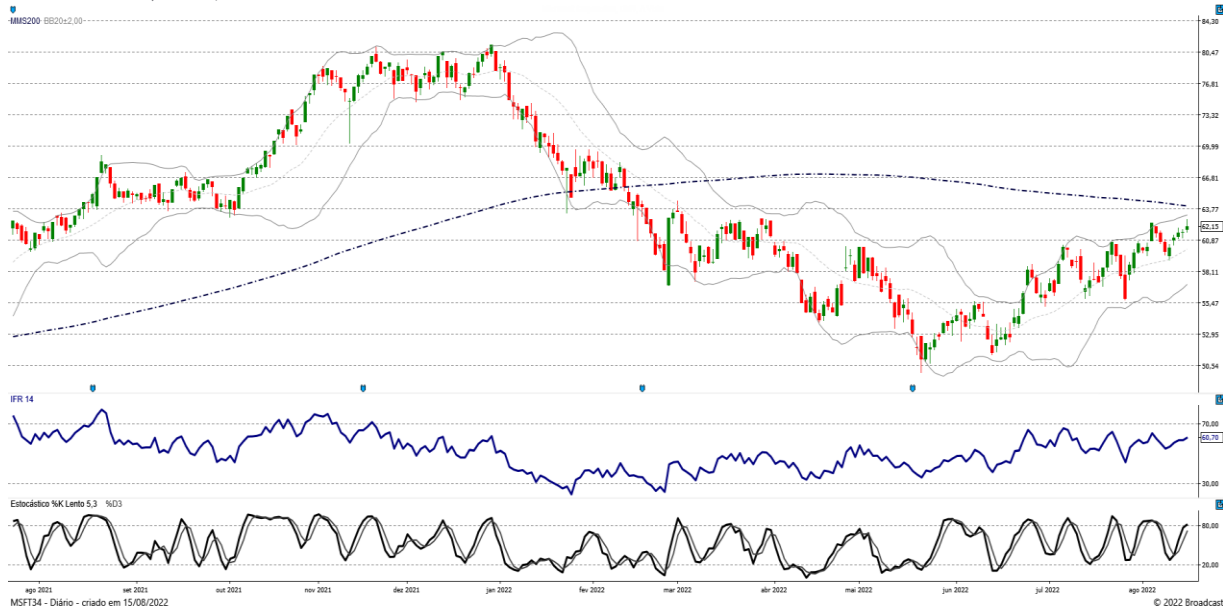
Tendência de Longo Prazo: Neutra

Sector

Software

### MSFT34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos



## MSFT - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos



# Análise Combinada – Grafista e Fundamentalista

PAYPAL HOLDINGS INC – PYPL34

## PAYPAL HOLDINGS INC

Análise Gráfica – BDR no Brasil

Tendência de Curto Prazo: **Neutra**

Tendência de Longo Prazo: **Baixa**

Setor

Serviços Financeiros

## PYPL34 – BDR negociado na B3

Gráfico diário, em R\$



Fontes: Bloomberg, RI das Companhias, B3 e Hoover's Inc.; Elaboração: BB Investimentos



## PYPL - Desempenho da Ação – Na bolsa do país de origem



PYPL US Equity (PayPal Holdings Inc) Odo Acao Estrang e Bench Diário 30APR2021-16MAY2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2022 19:23:08

Fontes: Bloomberg, RI das Companhias e B3; Elaboração: BB Investimentos

# Disclaimer

## Informações relevantes.



Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. (“BB-BI”). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários (“analistas”), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do art. 22 da Resolução CVM 20/2021, o BB-Banco de Investimento S.A declara que:

1 – A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S.A (“Grupo”) pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 – A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 – O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A, companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB-Banco de Investimento S.A.

# Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



## Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

1 – As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.

2 – Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens					
	1	2	3	4	5	6
Catherine Kiselar, CNPI	x	x	-	-	-	-
Hamilton Moreira Alves, CNPI-T	x	x	-	-	-	-
José Roberto dos Anjos, CNPI-P	x	x	-	-	-	-
Leonardo Nitta, CNPI	x	x	-	-	-	-
Renato Odo, CNPI-P	x	x	-	-	-	-

3 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório. 4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório. 5 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório. 6 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

**RATING:** “RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.

# Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe de Research



## Diretor

Francisco Augusto Lassalvia  
[lassalvia@bb.com.br](mailto:lassalvia@bb.com.br)

## Estratégia de Renda Variável e Renda Fixa

**Especialista:** Leonardo Nitta  
[leonardo.nitta@bb.com.br](mailto:leonardo.nitta@bb.com.br)

Catherine Kiselar  
[ckiselar@bb.com.br](mailto:ckiselar@bb.com.br)

Hamilton Moreira Alves  
[hmoreira@bb.com.br](mailto:hmoreira@bb.com.br)

José Roberto dos Anjos  
[robertodosanjos@bb.com.br](mailto:robertodosanjos@bb.com.br)

Renato Odo  
[renato.odo@bb.com.br](mailto:renato.odo@bb.com.br)

## Gerente Executivo

Alfredo Savarego  
[alfredosavarego@bb.com.br](mailto:alfredosavarego@bb.com.br)

## Renda Variável

**Agronegócios, Alimentos e Bebidas**  
Mary Silva  
[mary.silva@bb.com.br](mailto:mary.silva@bb.com.br)

Melina Constantino  
[mconstantino@bb.com.br](mailto:mconstantino@bb.com.br)

## Bancos

Rafael Reis  
[rafael.reis@bb.com.br](mailto:rafael.reis@bb.com.br)

## Educação e Saúde

Melina Constantino  
[mconstantino@bb.com.br](mailto:mconstantino@bb.com.br)

## Imobiliário

André Oliveira  
[andre.oliveira@bb.com.br](mailto:andre.oliveira@bb.com.br)

## Óleo e Gás

Daniel Cobucci  
[cobucci@bb.com.br](mailto:cobucci@bb.com.br)

## Serviços Financeiros

Luan Calimerio  
[luan.calimerio@bb.com.br](mailto:luan.calimerio@bb.com.br)

## Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva  
[mary.silva@bb.com.br](mailto:mary.silva@bb.com.br)

**Transporte e Logística**  
Renato Hallgren  
[renatoh@bb.com.br](mailto:renatoh@bb.com.br)

## Utilities

Rafael Dias  
[rafaeldias@bb.com.br](mailto:rafaeldias@bb.com.br)

## Varejo e Shoppings

Georgia Jorge  
[georgiadaj@bb.com.br](mailto:georgiadaj@bb.com.br)

## Fundos Imobiliários

Richard Ferreira  
[richardi@bb.com.br](mailto:richardi@bb.com.br)

## Gerentes da Equipe de Pesquisa

Wesley Bernabé, CFA  
[wesley.bernabe@bb.com.br](mailto:wesley.bernabe@bb.com.br)

Victor Penna  
[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

## Equipe de Vendas

Contatos  
[bb.distribuicao@bb.com.br](mailto:bb.distribuicao@bb.com.br)  
[acoes@bb.com.br](mailto:acoes@bb.com.br)

Gerente – Henrique Reis  
[henrique.reis@bb.com.br](mailto:henrique.reis@bb.com.br)

Denise Rédua de Oliveira  
Eliza Mitiko Abe  
Fábio Caponi Bertoluci  
Marcela Andressa Pereira  
Sandra Regina Saran

## BB Securities – London

Managing Director – Tiago Alexandre Cruz  
Henrique Catarino  
Bruno Fantasia  
Gianpaolo Rivas  
Niklas Stenberg

## Banco do Brasil Securities LLC – New York

Managing Director – Andre Haui  
Marco Aurélio de Sá  
Leonardo Jafet