

Carteira Mensal Capita

Maio 2026



Powered by  Inter



Trade HUB

A carteira

| ATIVO | PESO |
|----------------------------|---------------------------------|
| SABESP (SBSP3) 10% | LOCALIZA (RENT3) 10% |
| TAESA (TAE11) 10% | MICROSOFT (MSFT34) 10% |
| LOJAS RENNER (LREN3) 10% | BERKSHIRE (BERK34) 10% |
| B3 (B3SA3) 10% | OURO (GOLD11) 10% |
| LOCALIZA (RENT3) 10% | ÍNDICE SMALL CAP (SMAC11) 10% |

Performance

| CARTEIRA CAPITA | IBOV |
|-----------------|------|
| Maio/26: | |
| Junho/26: | |
| Julho/26: | |
| Agosto/26: | |
| Setembro/26: | |

A carteira

O mês de abril foi marcado por elevada volatilidade nos mercados globais, refletindo principalmente as incertezas no cenário internacional, com destaque para as tensões geopolíticas no Oriente Médio e seus impactos sobre commodities e cadeias logísticas globais. Além disso, o ambiente de juros ainda elevados segue pressionando ativos de risco e exigindo maior seletividade na alocação.

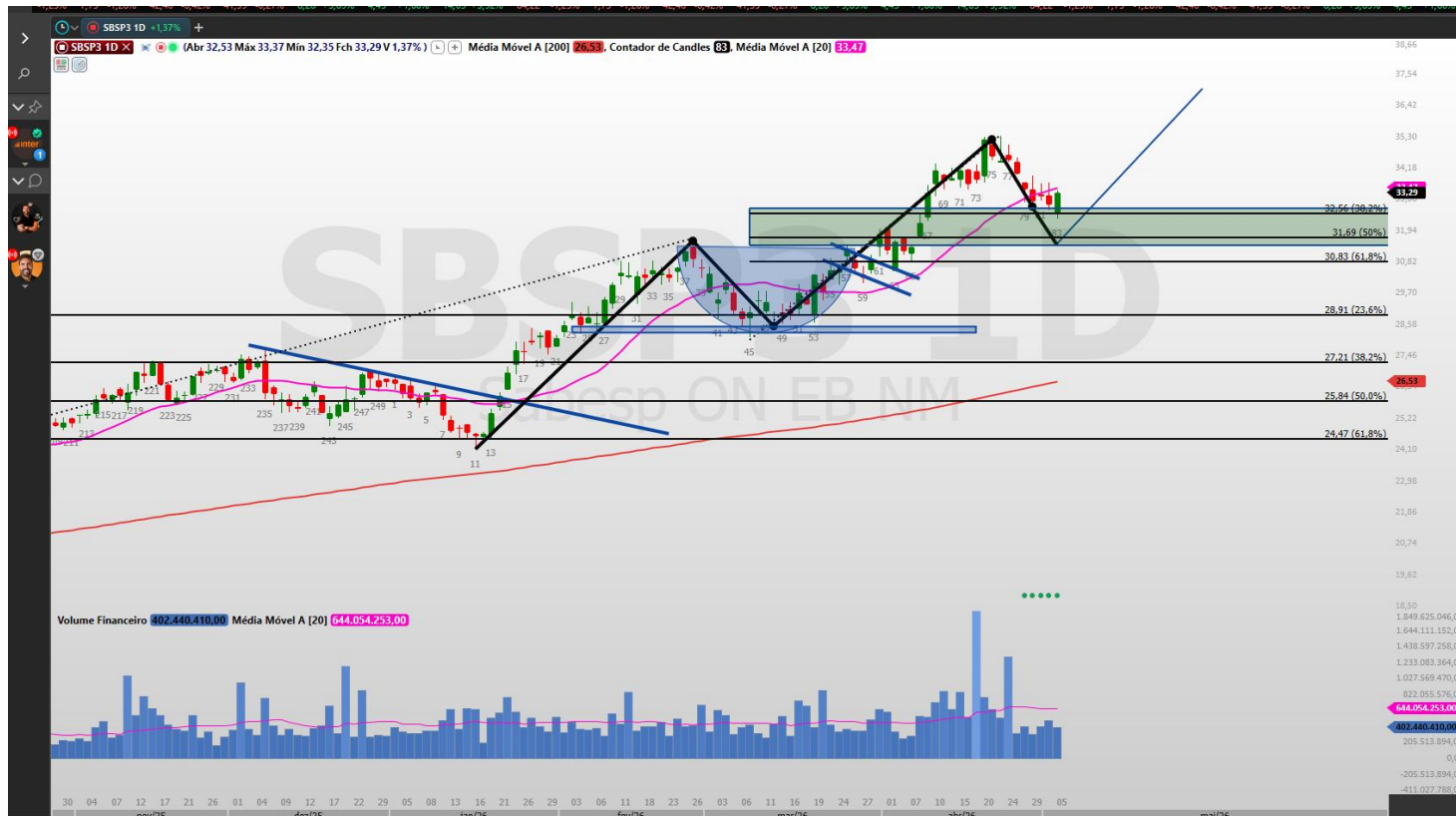
No cenário doméstico, a inflação apresenta sinais de desaceleração gradual, mas ainda demanda cautela por parte da política monetária, mantendo a taxa de juros em patamares restritivos por mais tempo. Esse contexto favorece empresas com geração de caixa previsível, baixa alavancagem e resiliência operacional, ao mesmo tempo em que abre espaço tático para exposição a ativos cíclicos descontados e com potencial de reprecificação ao longo do ciclo.

Adicionalmente, entramos em um período relevante para o mercado, com a **temporada de divulgação de resultados do primeiro trimestre de 2026**, o que tende a trazer maior volatilidade e, ao mesmo tempo, oportunidades táticas. Seguimos atentos tanto às expectativas quanto às entregas das companhias, utilizando esse fluxo de informações como elemento central no processo de seleção e eventual ajuste das posições ao longo do mês.

Diante desse ambiente, estruturamos a Carteira Mensal Capita com uma abordagem **balanceada e diversificada**, combinando ativos defensivos, exposição internacional, proteção via ouro e posições táticas em setores com potencial de crescimento ao longo do ano.

Sabesp (SBSP3)

Destaca-se como uma das principais empresas de saneamento, atuando em um setor essencial e altamente resiliente ao ciclo econômico. Em um ambiente de juros ainda elevados, a previsibilidade de receitas e o modelo regulado reforçam sua atratividade. O avanço das discussões envolvendo eficiência operacional e potencial de melhoria de governança mantém o ativo com espaço para reprecificação ao longo do ciclo, especialmente em um cenário de estabilização macroeconômica.



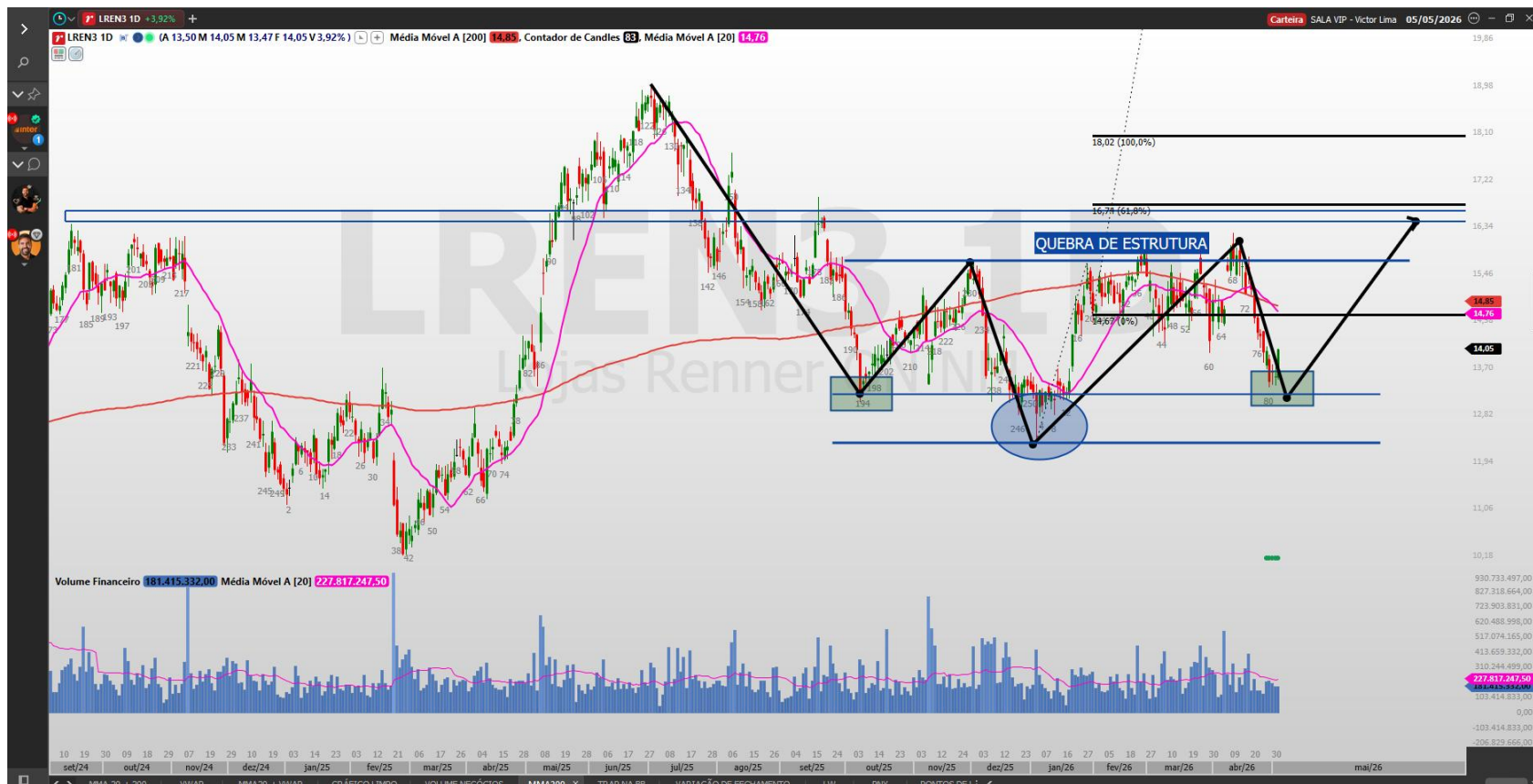
Taesa (TAEE11)

Atua no segmento de transmissão de energia, caracterizado por receitas previsíveis e baixo risco operacional, sendo diretamente beneficiada por contratos de longo prazo indexados à inflação. Em um cenário de juros elevados, se mantém como pilar defensivo dentro da carteira, oferecendo estabilidade e geração de caixa consistente, além de previsibilidade na distribuição de proventos.



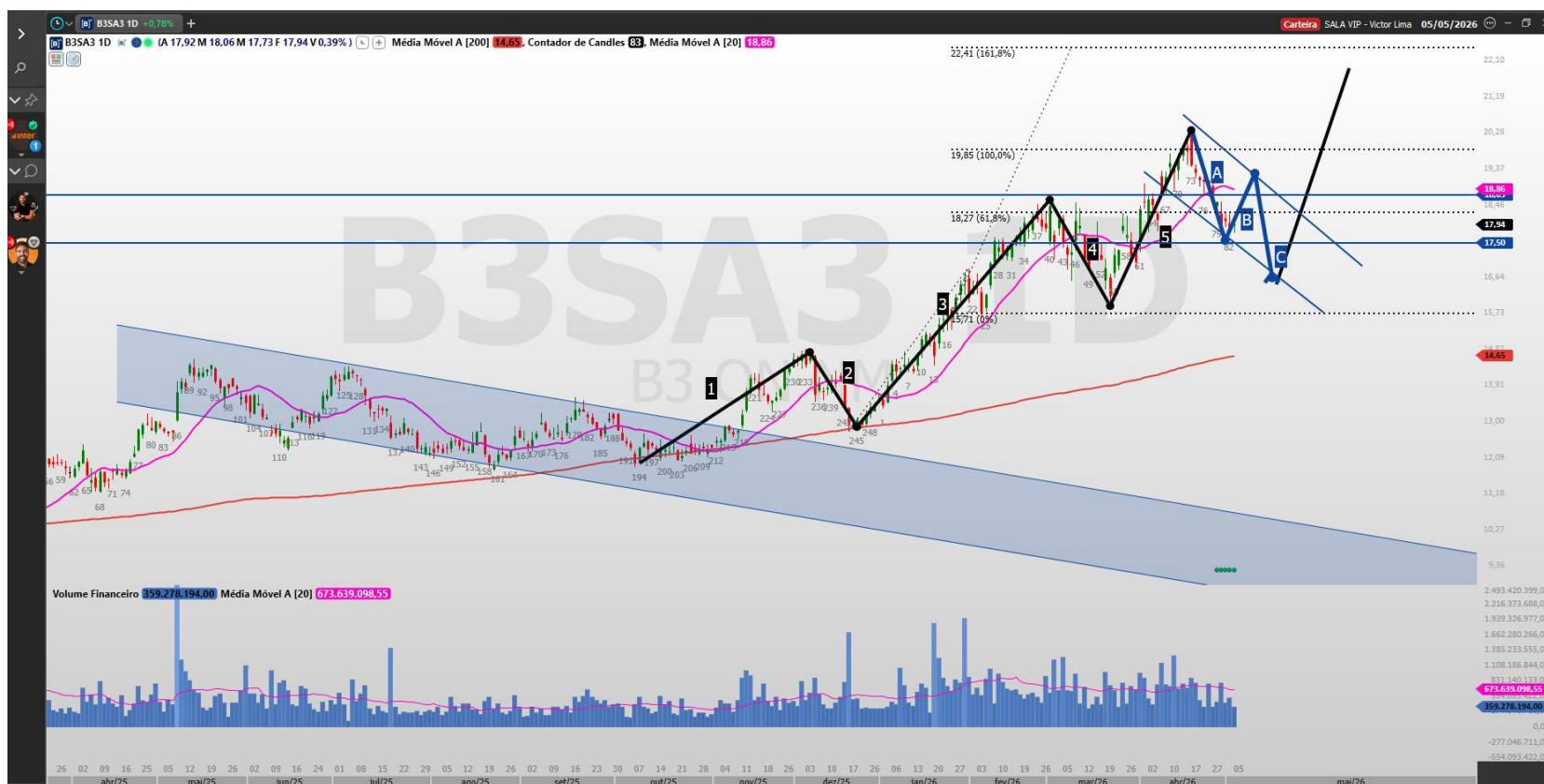
Lojas Renner (LREN3)

Exposição ao consumo doméstico, com forte posicionamento no varejo de vestuário e histórico sólido de execução. Apesar do ambiente de juros ainda restritivo impactar o consumo no curto prazo, a companhia apresenta eficiência operacional, balanço saudável e capacidade de capturar a retomada gradual da demanda, tornando-se uma posição estratégica para antecipar a melhora do ciclo econômico.



B3 (B3SA3)

A B3 se beneficia diretamente da dinâmica do mercado financeiro brasileiro, sendo uma infraestrutura essencial para negociação de ativos. Mesmo em um ambiente de menor volume no curto prazo, impactado por juros elevados, o ativo mantém uma estrutura altamente lucrativa e com forte geração de caixa. A expectativa de normalização da atividade no mercado de capitais ao longo do ciclo reforça o potencial de valorização.



Ecorodovias (ECOR3)

Atua no setor de concessões rodoviárias, com receitas previsíveis e indexadas à inflação, características que reforçam seu perfil defensivo. Em um cenário de atividade econômica resiliente e inflação ainda presente, o fluxo de veículos e os reajustes tarifários contribuem para a estabilidade dos resultados, tornando o ativo uma peça importante na composição da carteira.



Localiza (RENT3)

Empresa líder no setor de locação de veículos, com forte capacidade de execução e escala operacional. Embora seja sensível ao custo de capital, a empresa se beneficia de sua eficiência, gestão de frota e diversificação de receitas. Em um cenário de estabilização de juros ao longo do tempo, o ativo apresenta potencial relevante de reprecificação.



Microsoft (MSFT34)

A empresa representa exposição ao setor de tecnologia, com forte presença em computação em nuvem e inteligência artificial. Mesmo em um ambiente de juros mais elevados, a companhia mantém crescimento consistente e geração robusta de caixa. A diversificação internacional reduz o risco local e posiciona a carteira para capturar tendências estruturais de longo prazo.



Berkshire Hathaway (BERK34)

A Berkshire Hathaway oferece exposição a um portfólio diversificado de negócios, com forte disciplina de alocação de capital. Em cenários de maior incerteza macroeconômica, a companhia se destaca pela resiliência e capacidade de capturar oportunidades, funcionando como um ativo mais defensivo dentro da exposição internacional.



Ouro (GOLD11)

O ouro atua como instrumento de proteção em cenários de instabilidade global, inflação persistente e riscos geopolíticos. Diante do atual ambiente de incerteza e volatilidade, a exposição ao ativo contribui para a redução de risco da carteira, funcionando como hedge frente a eventos adversos.



Índice Small Caps (SMAC11)

A exposição ao índice de small caps busca capturar oportunidades em empresas domésticas com maior potencial de crescimento. Apesar da maior sensibilidade ao ciclo econômico e aos juros, esses ativos tendem a se beneficiar de forma mais intensa em um cenário de melhora das condições financeiras, oferecendo assimetria positiva ao longo do tempo.





Powered by  **inter**

Redes Sociais:

- Forum: @capitavictorglima
- Instagram: @victorglima
- Youtube: Investimentos do Inter
- Telegram: Sala VIP Capita 2026

Victor G. Lima (Capita) é CEO e fundador do Capita, empresa voltada para educação e operações no mercado de capitais. Atua há mais de 10 anos no mercado financeiro, é analista certificado desde 2021 e especialista em renda variável, com foco na Bolsa de Valores. Graduado em Economia pelo IBMEC, com extensão na École de Management de Strasbourg (França), é parceiro do Inter e desenvolve iniciativas que reforçam a presença da renda variável dentro da instituição, aproximando investidores e traders desse universo por meio de conteúdos, análises e experiências educativas.

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Inter DTVM S.A. ("Inter") em conformidade com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021 e demais legislações aplicáveis, tendo como objetivo o fornecimento de informações macroeconômicas que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto ou instrumento financeiro, tampouco participação em qualquer estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas neste material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pela Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

Este material considera a classificação de risco dos produtos, sendo que os produtos apresentados podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão de investimento, os clientes deverão, por sua própria iniciativa, realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.

Os analistas da Inter DTVM estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da Inter DTVM, bem como à toda a legislação aplicável no momento da elaboração do material.

O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Inter DTVM S.A., podendo divergir com a de outros analistas da Inter ou ainda com a opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum. A remuneração dos analistas é indiretamente influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Inter DTVM S.A.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. A Inter não é responsável por eventuais perdas, danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados.

A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes à aquisição e venda de produtos de serviço financeiro. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Inter DTVM S.A., podendo também ser divulgado no site da Inter. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Inter DTVM S.A.

Para dúvidas, reclamações ou sugestões, os clientes podem entrar em contato com o SAC da Inter DTVM pelo telefone 0800 940 0007 ou com a Ouvidoria pelo telefone 0800 940 7772, canal destinado aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções apresentadas pela empresa. O custo das operações e a política de cobrança estão disponíveis nas tabelas de custos operacionais no site da Inter: [**\[LINK\]**](#).

