Carteira Recomendada

Swing Trade

Semana:
10 de Abril a 17 de Abril

- **Perfil de risco:** Agressivo
- **Frequência de atualização:** Semanal
- **Analista:** Eduardo Augusto Stumpp Curvo, CNPI



Descrição da carteira

A Carteira Swing Trade, do analista Eduardo Curvo, é feita com base em análise fundamentalista, e destinada exclusivamente para os clientes do The Link Investimentos.

Objetivo

Objetivo da carteira é superar o desempenho do Ibovespa +1% ao mês, quando descontados os custos operacionais.

Composição da Carteira

Ativo	Nome	Porcentual
AXIA3	Centrais Eletricas Brasilrs SA	20%
BPAC11	Banco BTG Pactual	20%
SBS3P	Sabesp	20%
TEND3	Tenda Construtora	20%
USIM5	Usiminas	20%

Rebalanceamento e alterações realizadas no fechamento do dia 10/04/2026

Alterações na carteira

Entra	Sai
AXIA3	CMIG4
BPAC11	CPLE3
TEND3	CSMG3
USIM5	JALL3

Mais informações

Público Alvo
Investidores que buscam valorização de patrimônio através de operações curtas em ativos que dão sinais de compra pela Análise Fundamentalista.

Aplicação Mínima
R$ 25.000,00

Margem de Garantia
Esta carteira pode requerer margem de garantia, quando tiver em sua composição posições vendidas (short).

Custos Operacionais
Consulte o seu assessor.

Resgate Antecipado
O cliente tem liberdade para realizar a zeragem das posições ou o cancelamento da contratação da carteira automatizada a qualquer momento.

Data Inicial
07/02/2025

Data do próximo rebalanceamento
17/04/2026

Frequência de rebalanceamento
Semanal, às sextas-feiras

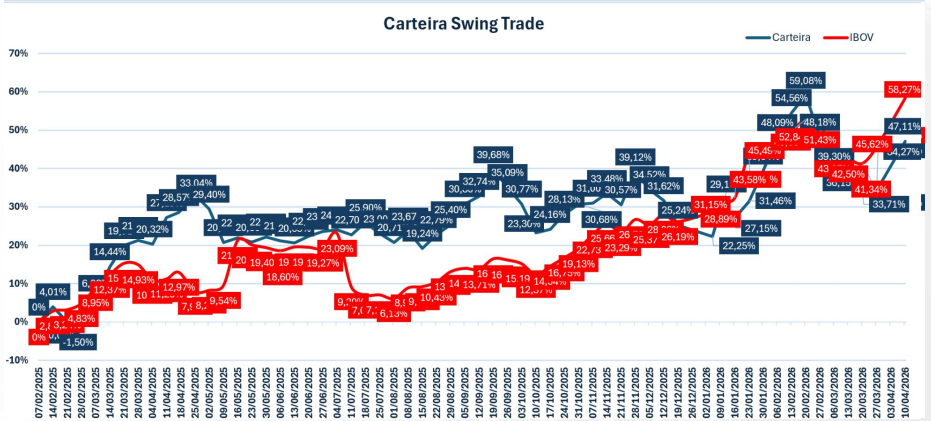
Data Final
Indeterminada

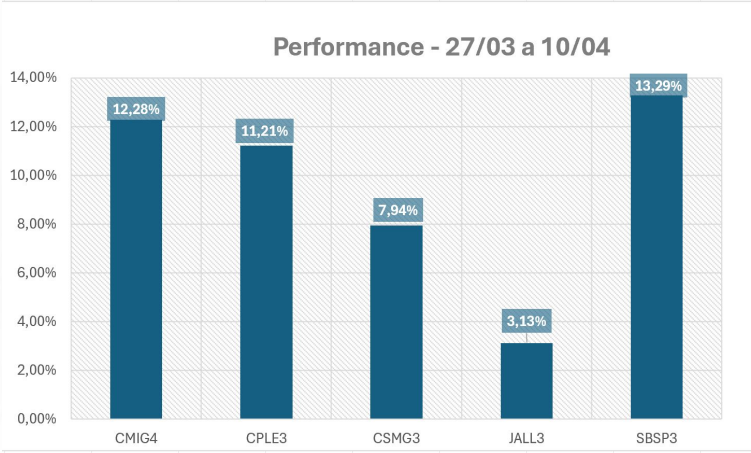
Resultados

A carteira de Swing Trade apresenta resultados brutos que superam o Ibovespa no período desde o seu início. **Os resultados semanais são apresentados abaixo.**

	Swing	IBOV	Swing - IBOV	Acumulado	IBOV Acumulado
06/02 - 13/02	4,37%	1,92%	2,45%	54,56%	49,58%
13/02 - 20/02	2,93%	2,18%	0,75%	59,08%	52,84%
20/02 - 27/02	-6,85%	-0,92%	-5,93%	48,18%	51,43%
27/02 - 06/03	-5,99%	-4,99%	-1,00%	39,30%	43,87%
06/03 - 13/03	-2,26%	-0,95%	-1,31%	36,15%	42,50%
13/03 - 20/03	-1,79%	-0,81%	-0,98%	33,71%	41,34%
20/03 - 27/03	0,42%	3,03%	-2,61%	34,27%	45,62%
27/03 - 10/04	9,57%	8,69%	0,88%	47,11%	58,27%

 # Rebalanceamento e alterações realizadas no fechamento do dia 10/04/2026, às 17 horas





Resumo

AXIA3– Centrais Elétricas Brasileiras



Histórico da Companhia:

A Centrais Elétricas Brasileiras S.A., conhecida como Eletrobras e atualmente em processo de rebranding para Axia Energia, é a maior empresa de energia elétrica da América Latina. Fundada em 1962, a companhia teve papel central no desenvolvimento do setor elétrico brasileiro, atuando de forma integrada em geração e transmissão de energia por décadas sob controle estatal. Nos últimos anos, a empresa passou por um processo relevante de privatização e reestruturação, com foco em eficiência operacional, disciplina de capital e otimização do portfólio de ativos. Esse movimento marcou uma mudança estrutural no perfil da companhia, que passou a operar com maior foco em rentabilidade e governança, buscando aumentar a geração de valor ao acionista

Tese de Investimento:

A tese de Swing Trade em AXIA3 está ligada ao fluxo recente para empresas de energia e à possibilidade de reprecificação após períodos de menor visibilidade. O papel tende a reagir de forma sensível a mudanças na percepção de risco do setor e a eventuais catalisadores operacionais. No campo técnico, o ativo mostra sinais de retomada após consolidação, com melhora gradual no fluxo comprador. Esse cenário, aliado ao caráter mais previsível do setor, cria um ambiente favorável para movimentos táticos de valorização no curto prazo

Resumo

BPAC11– Banco BTG Pactual



Histórico da Companhia:

O BTG Pactual é o maior banco de investimentos da América Latina, com origem em 1983, atuando em áreas como mercado de capitais, gestão de recursos, wealth management e crédito corporativo. A instituição construiu sua trajetória com base em forte disciplina de risco, cultura meritocrática e elevada capacidade de adaptação aos ciclos de mercado. Nos últimos anos, o banco ampliou sua atuação no varejo de alta renda e consolidou uma plataforma diversificada de receitas, mantendo níveis elevados de rentabilidade e geração de caixa. Esse posicionamento fortaleceu sua relevância no sistema financeiro brasileiro

Tese de Investimento:

A tese de Swing Trade em BPAC11 está ligada à combinação de resultados consistentes e forte sensibilidade ao ambiente de mercado. O banco tende a se beneficiar de maior atividade no mercado de capitais e melhora do fluxo para ativos de risco, o que impacta diretamente suas receitas. No curto prazo, o papel apresenta comportamento técnico construtivo, com entrada de fluxo comprador após períodos de consolidação. A consistência operacional e a confiança do mercado na execução da companhia criam um cenário favorável para movimentos táticos de valorização

Resumo

SBSP3 – Sabesp



Histórico da Companhia:

A Sabesp é a maior empresa de saneamento da América Latina, com atuação na distribuição de água e tratamento de esgoto no estado de São Paulo. Fundada em 1973, a companhia opera em um setor essencial, com ativos de longa duração e receitas reguladas, o que garante alta previsibilidade operacional. Sua base de clientes é ampla e diversificada, atendendo milhões de pessoas e sendo peça central na infraestrutura urbana do estado. Nos últimos anos, a empresa passou por mudanças estruturais relevantes, com avanço do processo de privatização e foco maior em eficiência e rentabilidade. Esse movimento reposicionou a companhia dentro do setor, com maior disciplina de capital e potencial de geração de valor.

Tese de Investimento:

A tese de Swing Trade em SBSP3 está relacionada ao fluxo recente para empresas de infraestrutura e ao potencial de continuidade da reprecificação após mudanças estruturais. O papel tende a reagir a qualquer evolução na percepção de governança e eficiência, fatores que ainda não foram totalmente precificados. O histórico recente mostra que notícias relacionadas à gestão e eficiência costumam gerar movimentos rápidos no preço. No curto prazo, o ativo apresenta comportamento técnico mais construtivo, com retomada gradual após ajustes recentes. Esse cenário, aliado à previsibilidade do negócio e à sensibilidade a eventos corporativos, torna SBSP3 uma alternativa interessante para movimentos táticos de valorização.

Resumo

TEND3 – Tenda Construtora



Histórico da Companhia:

A Tenda é uma construtora fundada em 1969, com atuação focada no segmento de habitação popular e forte presença em diversas regiões do Brasil. A companhia desenvolve projetos voltados à baixa renda, com alta padronização construtiva e alinhamento a programas habitacionais, especialmente o Minha Casa Minha Vida. Nos últimos anos, a empresa passou por um período de desafios operacionais, com pressão de custos e impacto nas margens, o que levou a um processo de reestruturação. Esse movimento incluiu revisão de projetos, maior controle de custos e foco em eficiência operacional.

Tese de Investimento:

A tese de Swing Trade em TEND3 está associada ao caráter de recuperação operacional e à elevada sensibilidade do papel ao cenário macroeconômico. A expectativa de melhora gradual das margens e avanço na execução tende a impactar positivamente a percepção do mercado. No curto prazo, o ativo apresenta comportamento técnico mais construtivo, com maior entrada de fluxo após períodos de pressão. A combinação entre retomada operacional e sensibilidade à queda de juros cria um ambiente favorável para movimentos táticos de valorização

Resumo

USIM5 – Usiminas



Histórico da Companhia:

A Usiminas é uma das maiores produtoras de aço plano do Brasil, fundada em 1956, com atuação integrada em siderurgia, mineração e transformação industrial. A companhia atende setores como automotivo, construção civil e bens de capital, com forte presença no mercado doméstico e participação relevante na cadeia industrial. Nos últimos anos, a empresa passou por ciclos de ajuste operacional e disciplina de capital, buscando melhorar eficiência e reduzir volatilidade dos resultados. Seu desempenho segue diretamente ligado à dinâmica do setor industrial e aos preços do aço e do minério de ferro

Tese de Investimento:

A tese de Swing Trade em USIM5 está associada à expectativa de melhora do ciclo do aço e à sensibilidade do papel à recuperação da atividade industrial. Movimentos de retomada da demanda e ajuste de preços tendem a impactar rapidamente as margens da companhia. O setor apresenta elevada alavancagem operacional, o que amplifica os resultados em momentos de recuperação. No curto prazo, o ativo apresenta comportamento técnico mais construtivo, com sinais de recuperação após períodos de pressão. A combinação entre ciclo industrial, volatilidade e fluxo comprador cria um cenário favorável para movimentos táticos de valorização, especialmente caso haja melhora nas expectativas para a indústria

Disclaimer

Este documento foi elaborado pelo analista Eduardo Augusto Stumpp Curvo unicamente para uso do destinatário original, e tem como objetivo somente informar os investidores, não constituindo oferta de compra ou de venda de nenhum título ou valor mobiliário contido neste relatório. As decisões de investimentos e estratégias financeiras devem ser realizadas pelo próprio leitor. O analista elabora o presente relatório de forma independente, e o conteúdo do mesmo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização. Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, o analista não responde pela veracidade das informações do conteúdo. Em observância aos Artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Augusto Stumpp Curvo declara que:

(i) É inteiramente responsável pelas informações e afirmações contidas neste relatório de análise;

(II) As recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre a companhia analisada e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma;

(III) Que as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança;

(IV) Declaro que não possuo qualquer vínculo, interesse financeiro direto ou indireto, ou qualquer outra situação que possa comprometer minha imparcialidade ou configurar conflito de interesses em relação aos valores mobiliários mencionados neste relatório. Caso haja qualquer alteração relevante neste sentido, comprometo-me a divulgar tal informação de maneira clara e com o devido destaque no disclaimer dos relatórios de análise subsequentes. Para mais informações consulte a Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, e também o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Este relatório é destinado exclusivamente ao cliente que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98 e de outras aplicáveis.