

[Home](#) / [Área do Trader](#) / [Carteiras](#) / [Carteira de Small Caps](#) / Carteira Small Caps – Dezembro de 2022

Carteira Small Caps – Dezembro de 2022

CARTEIRA DE SMALL CAPS



Por Phil Soares, CFA 28/11/2022 Atualizado em: 29/11/2022 14:48

Compartilhe o post:     

Tempo médio de leitura: 3 minutos

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Small Caps – Dezembro de 2022

Neste novembro, tivemos um mês ruim pra bolsa, e particularmente ruim para small caps, que tradicionalmente tem volatilidade maior que a do mercado. A nossa carteira de small caps apurou queda de 24,7%. As ações da Ânima, Simpar e Via foram os destaques negativos, com quedas acima de 30% no valor de mercado. Neste mês, vamos incluir as ações da Panvel. A Panvel é uma rede de farmácias tradicional do sul do Brasil, com boa lucratividade e preço atrativo, mantendo crescimento de dois dígitos até hoje. Estamos retirando as ações da Via.

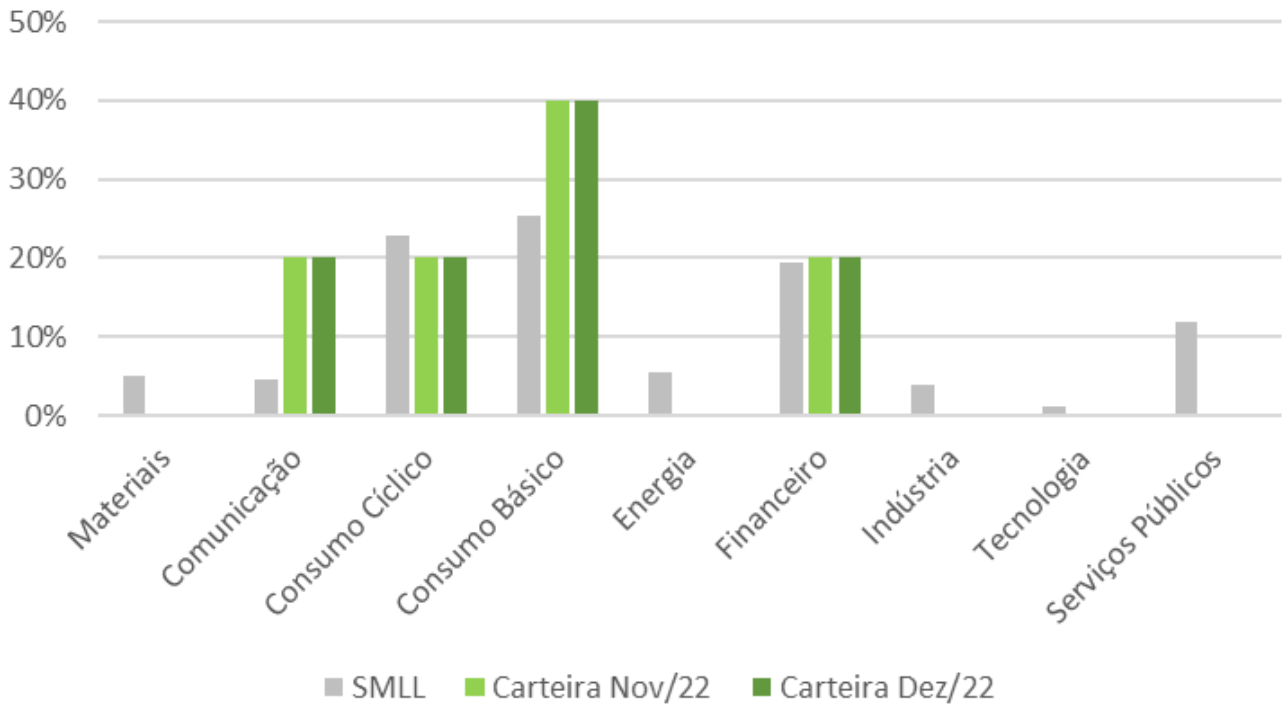
Quer investir com segurança? Conte conosco! [Clique aqui e abra a sua conta](#)

Ticker	Empresa	Segmento	Preço Alvo	Upside
OPCT3	Oceanpact	Combustíveis	R\$ 4,13	58,8%
LWSA3	Locaweb	Tecnologia	R\$ 15,00	101,3%
ANIM3	Ânima	Educação	R\$ 11,23	164,2%
SIMH3	Simpar	Transporte	R\$ 19,25	160,1%
PNVL3	Panvel	Varejo	R\$ 14,00	35,4%

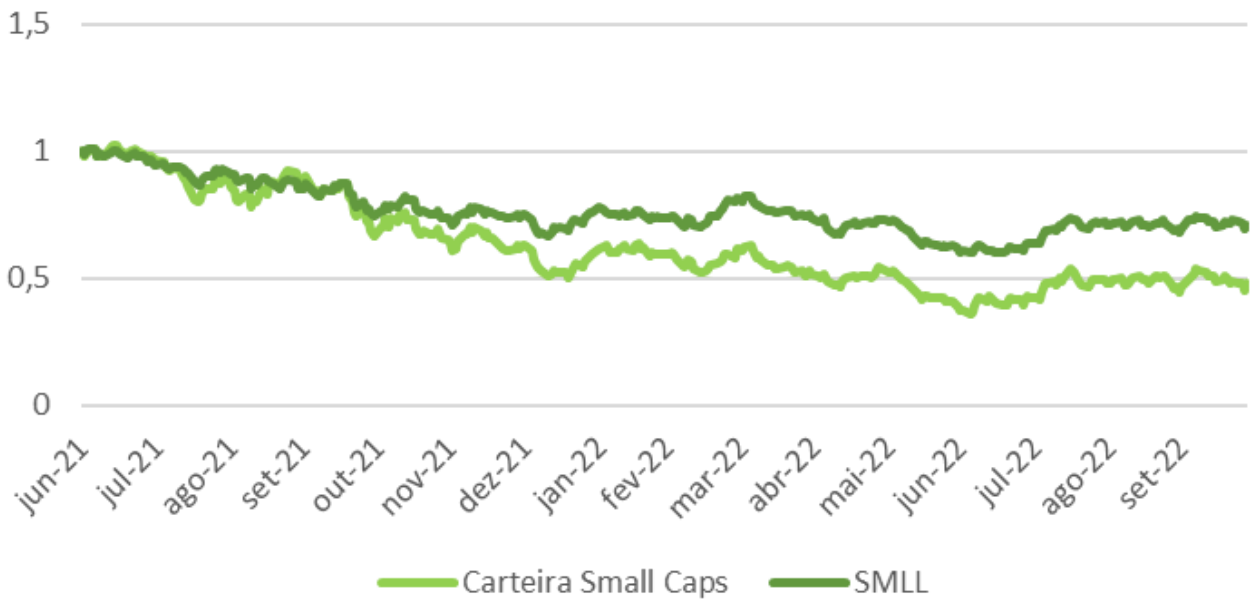


Dados referentes ao fechamento de 27 nov

Carteira Small Caps - Divisão Setorial



Carteira Small Caps vs. SMLL



Recomendações



Oceanact – OPCT3

Essa empresa opera embarcações de apoio para as plataformas de petróleo. Seu principal cliente é a Petrobras, mas também atende muitas das internacionais. O preço da ação caiu muito, especialmente em julho, quando foi anunciado um reajuste bastante grande fruto de uma negociação com um sindicato.

Acreditamos na recuperação deste mercado, pois viemos de um longo período com pouca construção de novos barcos e pouco investimento na indústria do petróleo. Temos uma perspectiva de aumento nos investimentos, conforme os preços dos combustíveis fósseis se recuperam, e com isso a demanda por estas embarcações deve subir. Conforme o mercado não dê conta de atender aos preços solicitados, deveremos ver cada vez mais relicitações sendo feitas, com aumentos nos preços praticados.

Locaweb – LWSA3

A Locaweb é uma das mais tradicionais empresas de tecnologia do país, operando primeiramente o negócio bastante estável de web hosting. Em paralelo, a companhia desenvolveu soluções para o ecommerce que são o negócio de maior crescimento atualmente. Vemos alto potencial para a empresa de vender mais produtos para a sua base de clientes atual, que é bastante grande.

A empresa, que praticamente não tem dívida, chegou a ser avaliada a mais de R\$ 20 bilhões, e hoje negocia na casa dos R\$ 5 bilhões. Ainda que a cia. não seja capaz de manter o crescimento de 3 dígitos que sucedeu durante a pandemia, acreditamos que o ritmo deverá se manter acelerado, e que o preço de mercado deve se ajustar conforme os números de receita da empresa sigam em alta.

Ânima – ANIM3

A Ânima é uma das maiores empresas de ensino superior do país. A cia. tem uma estratégia de trabalhar com marcas premium, crescendo por aquisições e mantendo as características locais das faculdades adquiridas. Essa estratégia sempre foi premiada pelo investidor, mas recentemente as ações tiveram uma queda substancial.

A empresa fez a maior aquisição da sua história recentemente, com a Laureate, dobrando de tamanho. Em paralelo, o último ciclo de captação foi bem favorável, e vemos a perspectiva de redução do endividamento em breve. Acreditamos na progressão desse quadro, com isso numa melhora no pricing das ações da Ânima.

Simpar – SIMH3

A Simpar é a holding que controla empresas como a Movida, JSL e o Grupo Vamos. Nos negócios de logística e aluguel de carros, a empresa já está mais madura, com um fluxo de caixa estável e crescimento adequado. Já na Vamos, temos uma empresa de crescimento bastante acelerado, com um mercado endereçável enorme e uma fatia de mercado pequena, mesmo sendo líder.



A gestão da família Simões tem sido impecável, com um longo histórico de entregas nos diferentes setores. A empresa segue abrindo novas avenidas de crescimento, como por exemplo na BBC, sua empresa de leasing, para onde contratou o executivo Paulo Caffareli como CEO. Em paralelo, a compra da Ciclus inaugura a atuação da empresa no segmento de tratamento de resíduos sólidos – outro nicho com muito espaço para crescer no país.

Panvel – PNVL3

A Panvel é a principal rede de farmácias do sul do país, com mais de 400 lojas. A rede mantém um ritmo saudável de expansão, na casa dos 15% anuais, focando em lucratividade e solidez financeira. Gostamos do case da Panvel, por ser bastante diferente do que observamos nos principais players listados. Não vemos empire building, aquisições que não fazem sentido, alavancagem financeira e nem lucros reduzidos. Por esta razão estamos incluindo as ações da Panvel na nossa carteira recomendada.

Performance

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	anual
2021	Carteira Small Caps							-3,8%	-11,1%	0,7%	-22,5%	-4,6%	-1,5%	-37,2%
	SMLL							-5,8%	-3,8%	-6,4%	-12,5%	-2,3%	3,8%	-24,7%
2022	Carteira Small Caps	-1,7%	-4,0%	2,2%	-14,5%	2,8%	-30,6%	14,5%	12,6%	-1,9%	10,8%	-24,7%		-37,9%
	SMLL	3,4%	-5,2%	8,8%	-8,4%	-1,1%	-16,9%	5,2%	10,9%	-1,8%	7,3%	-12,6%		-13,8%

Dados referentes ao fechamento de 27 nov

Produto

Carteira Órama Small Caps	
Público alvo	Alocação da carteira de bolsa de clientes de perfil agressivo, que busquem alto potencial de valorização e tolerem volatilidade alta.
objetivo	Superar o SMLL em 12 meses com alocação exclusiva em ações de menor capitalização
metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e com destaque para alto potencial de apreciação.
regras	Atualização mensal
	5 ações
	pesos iguais
	empresas com valor de mercado inferior a R\$ 10 bilhões



Disclaimer

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) 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 contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."

Compartilhe o post:     

#ações

#análise fundamentalista

#arrojado

#bolsa de valores

#Carteira Recomendada

#carteira small caps

#fundamento

#perfil arrojado

#small caps

← ANTERIOR

PRÓXIMO →

Carteira Top Picks – Dezembro de 2022

Protestos na China e PEC de Transição



Posts Similares

BIDI11 vs NUBR33

Por Phil Soares, CFA 06/01/2022

Economia e Política

Panorama Diário
Panorama Político

Mapa de Tendencias
Projeções Macro
Textos Temáticos

Investimentos

Estratégias Mensais
Fundos de

Investimento
Fundos Imobiliários e
FIAgro
Gestão de Recursos
Previdência Privada
Renda Fixa

Área do Trader

Carteiras
Trade Ideas

Órama Trader on Air
Plataformas

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. CNPJ: 13.293.225/0001-25

As informações contidas nesta plataforma de investimentos são de caráter informativo, bem como não se trata de qualquer tipo de aconselhamento para a realização de investimento, não devendo ser utilizadas com este propósito, nem entendidas como tal, inclusive em qualquer localidade ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda possa ser contra lei. A Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. distribui cotas de fundos de investimento através desta plataforma apenas para pessoas físicas.

Os investimentos em fundos estão sujeitos a riscos específicos de mercado, inclusive, quando for o caso, pelo uso de estratégia com derivativos, o que pode acarretar perdas superiores ao capital investido e eventual aporte de novos recursos por parte de seus cotistas. Os fundos disponíveis nesta plataforma poderão estar expostos à significativa concentração de ativos de poucos emissores com os riscos daí decorrentes. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. As informações constantes nesta plataforma estão em consonância com os regulamentos dos fundos de investimento, mas não os substituem. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DOS FUNDOS ANTES DE

INVESTIR. O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E AS LÂMINAS DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, QUANDO OBRIGATORIOS, ESTÃO DISPONÍVEIS NESTA PLATAFORMA. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE INDIVIDUALIZADA DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA ESTÁ DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES DE CADA FUNDO. As comparações entre rentabilidades e indicadores econômicos disponíveis nesta plataforma tratam-se de mera referência econômica, e não necessariamente meta ou parâmetro de performance dos fundos. Os fundos possuem datas próprias e diferentes entre si de conversão de cotas, de pedido de resgate e de pagamentos de resgate, conforme seus respectivos regulamentos.

O limite da garantia do FGC, em relação ao total dos créditos de cada cliente contra o conjunto de todas as instituições associadas, é de até R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) a cada período de quatro anos consecutivos. O termo inicial do referido período será contado do dia de ocorrência do primeiro evento de decretação da intervenção, liquidação extrajudicial ou reconhecimento de estado de insolvência da instituição associada ao FGC.

Os Planos de Previdência disponíveis neste site são intermediados pela Órama Corretora de Seguros Ltda.

Os horários apresentados na plataforma estão de acordo com o horário de Brasília, UTC-3, e seguem o horário brasileiro de verão durante sua vigência.

Ouvidoria: 0800 797 8000

