

Carteira Top Picks – Novembro de 2023

 analise.orama.com.br/blog/2023/10/30/carteira-top-picks-novembro-de-2023/

Igor Glioche

30 de outubro de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Top Picks – Novembro de 2023

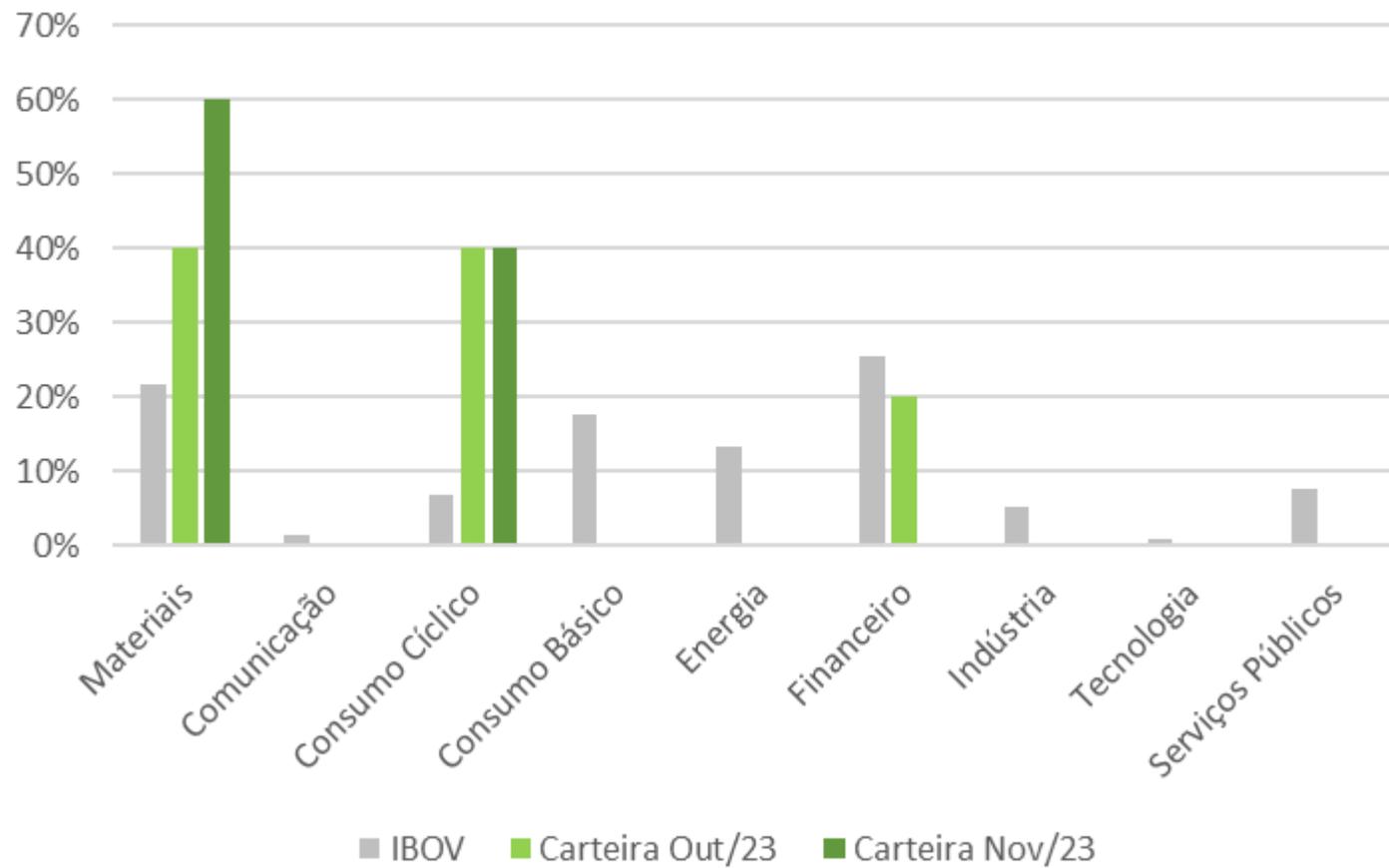
O mês de outubro foi um mês de sell-off para ativos de risco no Brasil. O mau desempenho da bolsa veio puxado por uma contínua abertura de curva de juros, falas negativas do presidente à respeito da meta fiscal e um ambiente externo de bastante incerteza. A nossa carteira top picks finalizou o mês com desempenho abaixo do índice, acumulando uma queda de 6,3%. O destaque positivo ficou com Vale. Na ponta contrária, Rede D'Or e Arezzo tiveram desempenho pior que o esperado, e puxaram nossa carteira para baixo.

Para este mês de novembro, vamos incluir na carteira as ações de Prio. Para abrir espaço, vamos retirar as ações de Itaú.

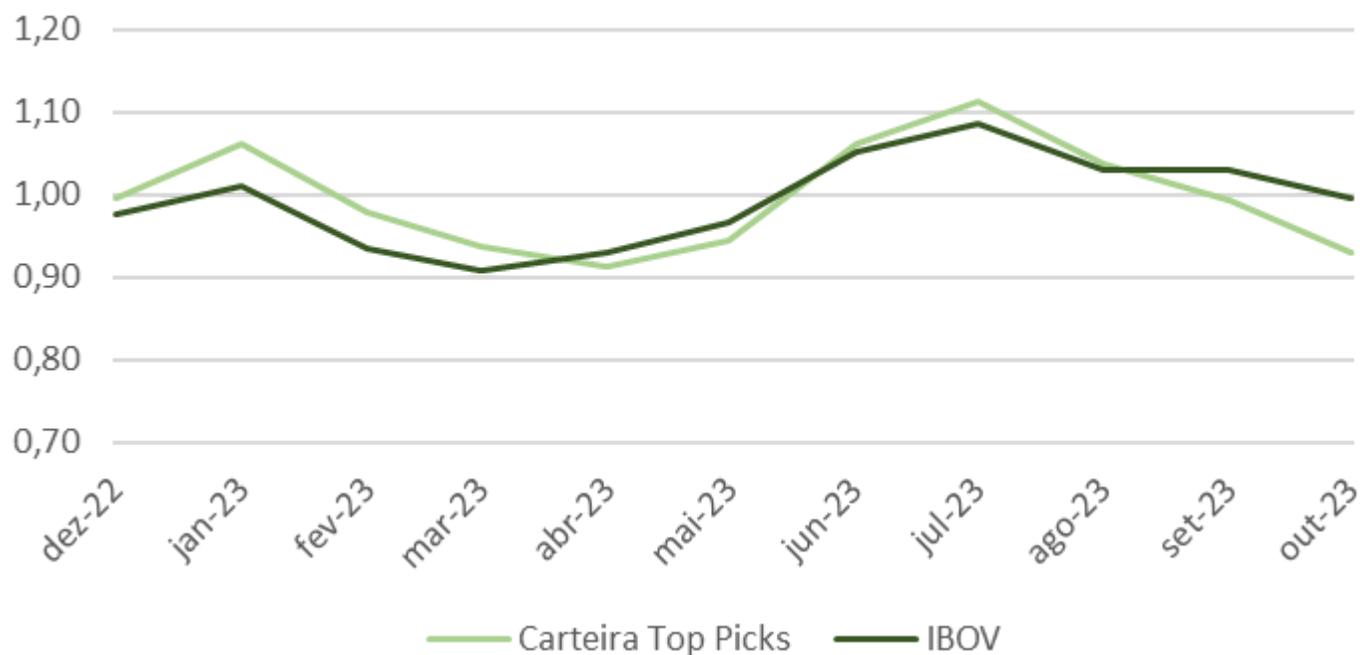
Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

Ticker	Empresa	Segmento	Peso	Preço Alvo	Upside
RDOR3	Rede D'Or	Saúde	20%	R\$ 31,00	42,4%
PRI03	Prio	Óleo e Gás	20%	R\$ 60,00	29,4%
VALE3	Vale	Mineração	20%	R\$ 90,00	32,0%
ARZZ3	Arezzo & Co	Consumo	20%	R\$ 85,00	47,2%
BEEF3	Minerva	Proteínas	20%	R\$ 14,00	85,4%

Carteira Top Picks - Divisão Setorial



Carteira Top Picks vs. Ibov



Recomendações

Rede D'Or – RDOR3

Fundada em 1977 no Rio de Janeiro como Cardiolab, a Rede D'Or é a maior rede integrada de cuidados em saúde no Brasil, com presença nos estados do Rio de Janeiro, São Paulo, Pernambuco, Bahia, Maranhão, Sergipe, Ceará, Paraná, Minas Gerais, Mato Grosso do Sul, Paraíba, Alagoas e no Distrito Federal.

Com foco no atendimento humanizado, na qualificação da equipe, na adoção de novas tecnologias e na expansão do atendimento, a Rede D'Or é referência em qualidade técnica e conta com 69 hospitais próprios em operação, 3 hospitais administrados, 54 clínicas oncológicas, além de atuar em serviços complementares como banco de sangue, diálise e ambulatórios de diversas especialidades.

A Rede D'Or também investe inovação e pesquisa clínica, por meio do IDOR, fundado em 2010, no Rio de Janeiro. Com unidades também em SP, BA e DF, o IDOR reúne uma equipe de mais de 100 pesquisadores e docentes altamente qualificados, dedicando-se igualmente ao ensino na área de saúde e disseminando sua expertise através de cursos de doutorado, pós graduação, graduação, entre outros.

Prio – PRIO3

Com foco no investimento e na recuperação de ativos em produção, a PRIO é especializada na gestão eficiente de reservatórios e no redensolvimento de campos maduros. A companhia é focada em eficiência operacional, segurança e lucratividade, atingindo alta eficiência nas suas operações.

A PRIO, companhia aberta em bolsa, possui valor de mercado de R\$ 41 bilhões. Em termos de produção, a empresa tem registrado números acima dos 90 mil barris diários de óleo equivalente (boed), tendo crescido bastante nos últimos anos.

Vale — VALE3

A Vale é a maior produtora mundial de minério de ferro, com vendas acima dos 300 milhões de toneladas anuais. A alta qualidade do minério, aliada às economias de escala auferidas com o grande volume produzido, tornam a produção da Vale competitiva internacionalmente.

O preço do minério tem declinado, mas ainda se mantém acima da média histórica, de 75 dólares a tonelada. A expectativa é de manutenção neste patamar atual, o que assegura um preço ainda muito bom para a Vale, ampla geração de caixa e capacidade de pagamento de proventos.

Seu robusto pagamento de dividendos semestrais é um grande atrativo e uma forma de balancear nossa carteira de investimentos com uma empresa bastante sólida.

Arezzo & Co –ARZZ3

A Arezzo & Co tem por objeto, juntamente com as suas controladas, a fabricação, o desenvolvimento, a modelagem e o comércio de calçados, bolsas, acessórios e vestuário para o mercado feminino, principalmente, masculino e infantil.

Em 30 de junho de 2023, a Companhia contava com 805 franquias no Brasil e 6 no exterior; 188 lojas próprias no Brasil e 6 lojas próprias no exterior; e um canal “webcommerce”, destinados à venda de produtos das marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva INK, Reserva Go, Oficina Reserva, Brizza, Troc, Baw, Carol Bassi, Reversa, Simples Reserva, Paris Texas e Vicenza.

Em 2022 teve uma receita líquida de R\$ 4,2 bilhões, um EBITDA Ajustado de R\$ 657 milhões, uma margem EBITDA Ajustada de 15,5% e um lucro líquido de R\$ 386 milhões.

Minerva – BEEF3

A Companhia detém 32 unidades industriais, sendo três plantas de processamento de proteína, uma no Brasil e duas na Argentina, 25 plantas de abate e desossa de bovinos e quatro unidades industriais com foco em ovinos. Todas as plantas de bovinos estão situadas na América do Sul, estrategicamente localizadas em seis estados brasileiros, nas cidades de Assunção, San Antonio, Tablada e Belén, no Paraguai, nas cidades de Melo, Canelones e Montevideú, no Uruguai, nas cidades de Rosário, Pilar, Berazategui, Colonia Caroya e Venado Tuerto na Argentina, e nas cidades de Bucaramanga e Ciénaga de Oro na Colômbia, próximas aos portos a partir dos quais seus produtos são exportados, bem como aos principais mercados internos. A Companhia exporta para mais de 100 países em cinco continentes através de 12 escritórios comerciais além de operar 14 centros de distribuição sendo 11 localizados no Brasil e 1 no Paraguai, 1 na Argentina e 1 no Chile.

Performance

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	anual	
2022	Carteira Top Picks													-0,4%	-0,4%
	Ibovespa													-2,4%	-2,4%

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	anual
2023	Carteira Top Picks	6,7%	-7,8%	-4,3%	-2,7%	3,6%	12,3%	5,0%	-6,9%	-4,3%	-6,3%			-6,7%
	Ibovespa	3,4%	-7,5%	-2,9%	2,5%	3,8%	9,1%	3,1%	-5,1%	0,0%	-3,5%			1,9%

Produto

Carteira Órama Top Picks

Público alvo	Alocação da carteira de bolsa de clientes que busquem volatilidade em linha com a do índice
objetivo	Superar o Ibovespa em 12 meses
metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e balizada por atratividade do ponto de vista risco/retorno.
regras	Atualização mensal
	5 ações
	pesos iguais
	ações com volume médio de 90 pregões de pelo menos R\$ 5 milhões por dia.

2023-10-carteira-top-picks-1Download

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."

