

Carteira Small Caps – Janeiro de 2024

analise.orama.com.br/blog/2023/12/26/carteira-small-caps-janeiro-de-2024/

Igor Glioche

26 de dezembro de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Small Caps – Janeiro de 2024

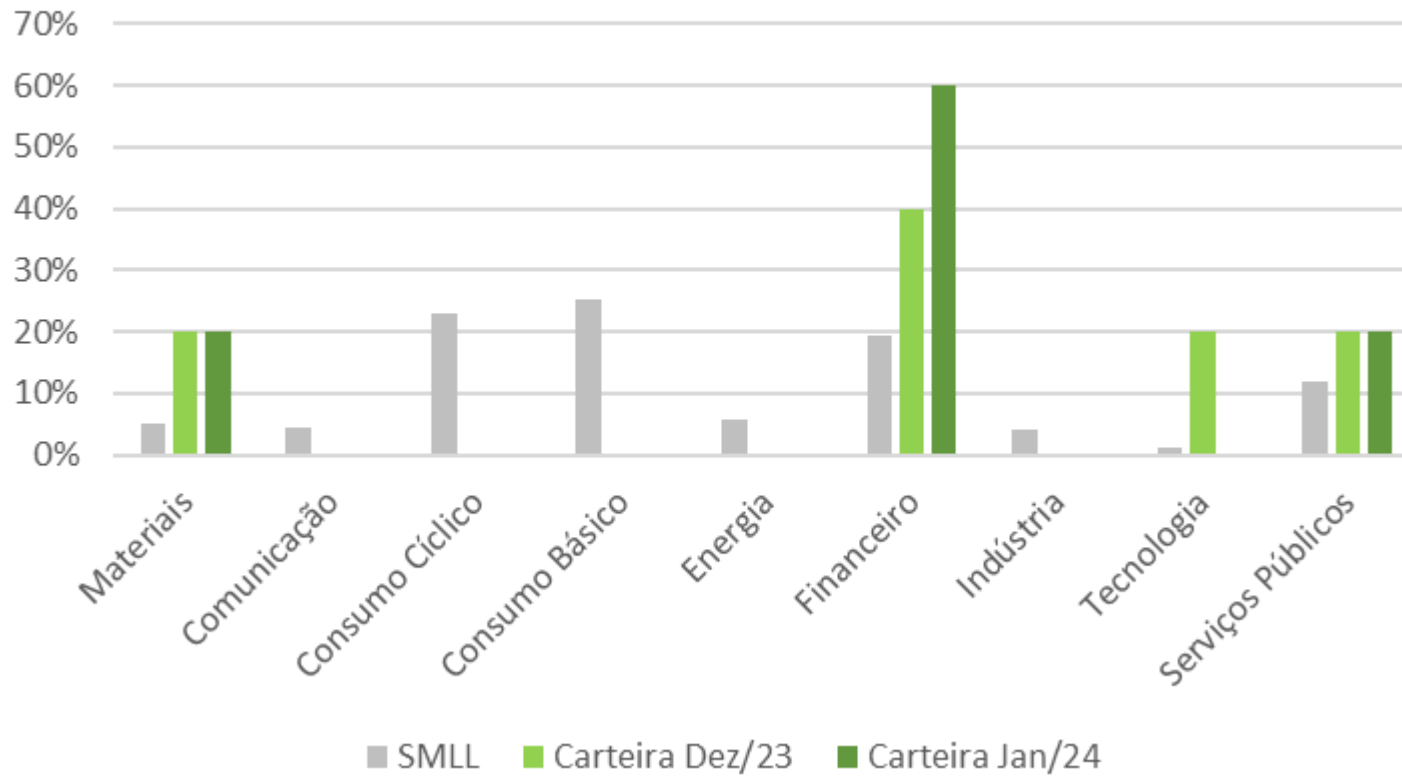
Neste mês de dezembro, em uma continuação de melhora do cenário externo, e com eventos pontuais em um dos nossos ativos, a nossa carteira de small caps acumulou uma alta de 13,7%, acima do benchmark (SMAL11) que teve alta de 7%. Na performance anual, a nossa carteira está acumulando 37% de alfa (54,4% versus 17,4%). Os melhores desempenhos do mês foram as ações da Enauta, por conta da aquisição de 2 campos da Petrobras. Na ponta negativa, tivemos as ações de CSU Digital.

Para o mês de dezembro, estamos incluindo as ações de Inter. Estamos retirando as ações de CSU Digital.

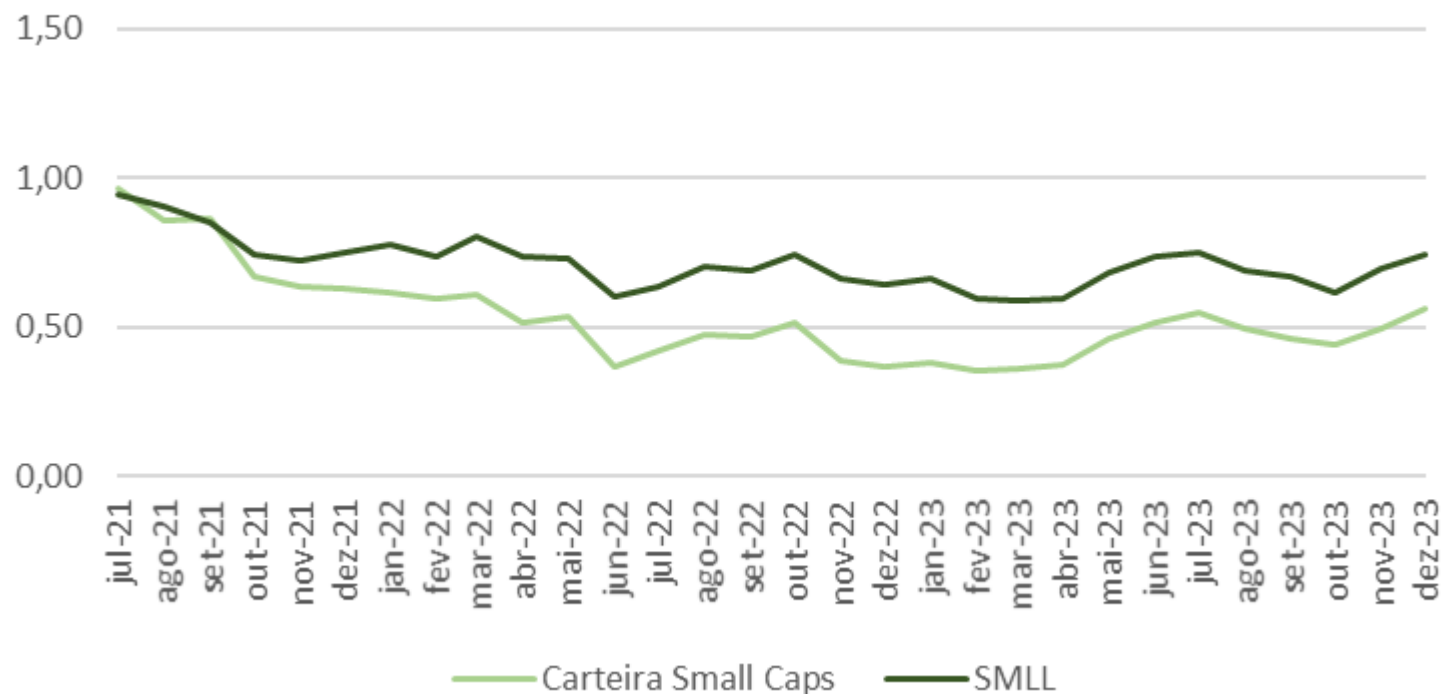
Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

Ticker	Empresa	Segmento	Preço Alvo	Upside
ENAT3	Enauta	Óleo e Gás	R\$ 30,00	47,9%
INBR32	Inter	Bancos	R\$ 28,00	8,4%
BRBI11	BR Partners	Bancos	R\$ 18,00	18,8%
AMBP3	Ambipar	Resíduos	R\$ 20,00	12,8%
BPAN4	Banco Pan	Bancos	R\$ 10,00	14,9%

Carteira Small Caps - Divisão Setorial



Carteira Small Caps vs. SMLL



Recomendações

Banco Pan – BPAN4

Banco PAN é um banco brasileiro, com sede na cidade de São Paulo, no estado homônimo, controlado pelo BTG Pactual. Atua nas áreas de cartões de crédito, crédito consignado, financiamento de veículos, investimentos de renda fixa e banco digital.

Inter – INBR32

Inter, antigo Banco Inter e Banco Intermedium, é uma instituição financeira e corretora brasileira, fundada em 1994 e sediada em Belo Horizonte, Minas Gerais. Caracteriza-se por ser um dos primeiros bancos digitais do Brasil, e pela ausência de taxas sobre serviços básicos e corretagem. Atualmente, além de serviços financeiros, oferece também serviços não financeiros, se posicionando como um Super App.

A financeira Intermedium CFI foi fundada em 1994, na cidade de Belo Horizonte por membros da família Menin, proprietária do Grupo MRV Engenharia. Atualmente, a companhia é controlada pela Costellis International (controlada por Rubens Menin). Além disso, possui participações de acionistas de referência como Softbank, Hottaire International e Squadra Investimentos.

BR Partners – BRBI11

Tem por objeto social a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, quotista ou acionista, e a administração de bens próprios. Seu controle é exercido pela BR Partners Holdco Participações S.A. (“Holdco”), por meio de acordo de acionistas, o que representa 71,46% das ações ordinárias e 45,50% (45,50% em 31 de dezembro de 2022) do capital social total da Companhia. Adicionalmente a Holdco detém cotas do fundo de investimento “Brapinvest Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia”, no qual representa uma participação indireta de 1,29% no capital social da Companhia.

Hoje, a companhia tem um valor de mercado de R\$ 1,17 bi.

Ambipar – AMBP3

A Ambipar foi constituída em 2010, e foi criada para atuar como holding, controladora de participações societárias. A companhia é formada por dois segmentos de referência no mercado de gestão ambiental, o “Environment” e “Response”. A Ambipar abriu capital em 13 de julho de 2020. Foi a primeira empresa de gestão ambiental a entrar na B3. Possui na sua base de ações da Emergência Participações (“Ambipar Response) a HPX Corp.

A Ambipar possui um grande mar azul de oportunidades nas frentes de gestão de resíduos, economia circular e serviços prestados através da Response tanto no Brasil, como fora do Brasil.

Enauta – ENAT3

É uma companhia do setor de óleo e gás. Atua na exploração e produção de petróleo. A empresa está em uma fase de crescimento, após o investimento em um novo FPSO e na perfuração de mais 3 novos poços. Nessa nova dinâmica, a Enauta vai saltar de 15 mil barris de óleo por dia para entre 50-60 mil barris de óleo por dia.

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%	-24,9%	-5,4%	-41,5%
	SMLL	3,4%	-5,2%	8,8%	-8,4%	-1,1%	-16,9%	5,2%	10,9%	-1,8%	7,3%	-11,2%	-3,0%	-15,0%
2023	Carteira Small Caps	3,9%	-6,8%	1,6%	3,9%	22,5%	11,8%	5,8%	-9,6%	-6,6%	-2,4%	11,2%	14,6%	55,7%
	SMLL	3,0%	-9,4%	-1,7%	1,9%	13,6%	8,2%	1,9%	-7,7%	-2,9%	-7,3%	12,9%	6,5%	16,9%

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

2023-12-carteira-small-capsDownload

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."