

[Home](#) / [Área do Trader](#) / [Carteiras](#) / [Carteira de Ações Mensal](#) / Carteira Top Picks – Dezembro de 2022

Carteira Top Picks – Dezembro de 2022

CARTEIRA DE AÇÕES MENSAL



Por Phil Soares, CFA 28/11/2022 Atualizado em: 29/11/2022 14:45

Compartilhe o post:     

Tempo médio de leitura: 3 minutos

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Top Picks – Dezembro de 2022

Para este mês de dezembro, vamos iniciar a nova carteira básica da Órama, que será a carteira Top Picks. Criamos esta carteira para substituir a carteira Mensal. A Top Picks terá somente 5 ativos, assim como a Dividendos e a Small Caps, tendo em vista simplificar o processo de investimento do cliente. A base de comparação da Top Picks (o banchmark) seguirá sendo o Ibovespa.

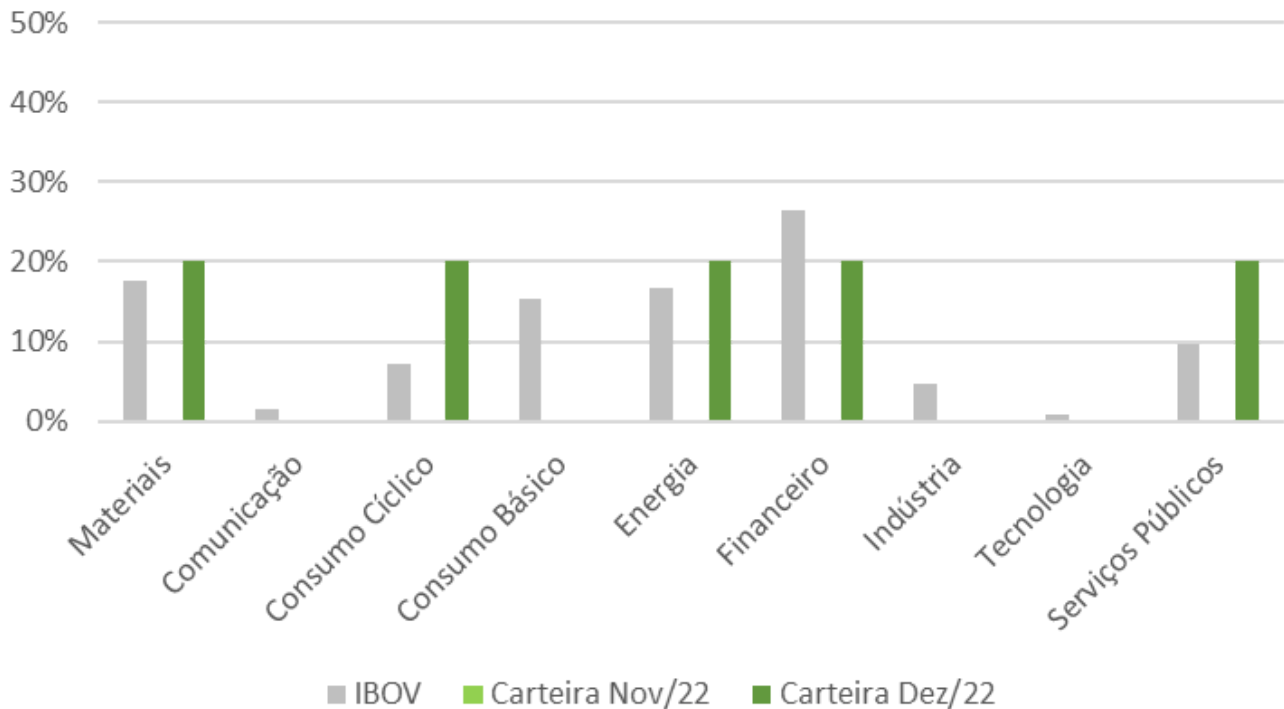
Quer investir com segurança? Conte conosco! [Clique aqui e abra a sua conta](#)

Ticker	Empresa	Segmento	Peso	Preço Alvo	Upside
BBDC4	Bradesco	Bancos	20%	R\$ 23,40	52,6%
ALSO3	Aliansce Sonae	Shoppings	20%	R\$ 24,50	38,7%
VALE3	Vale	Mineração	20%	R\$ 85,00	4,6%
AURE3	Auren	Elétricas	20%	R\$ 19,50	39,2%
CSAN3	Cosan	Combustíveis	20%	R\$ 19,00	11,9%

Dados referentes ao fechamento do dia 27 nov



Carteira Top Picks - Divisão Setorial



Recomendações

Bradesco — BBDC4

O Bradesco é um dos maiores bancos deste país, com o seu principal negócio na concessão de crédito, mas também em serviços financeiros, *investment banking* e seguros. O banco possui um *economics* razoavelmente estável, com previsibilidade nos números de curto prazo.

Optamos por colocá-lo na nossa carteira primeiramente pela relevância do *business* de concessão de crédito no negócio, em especial no que se refere aos clientes *large corporate*. Este será um dos últimos negócios a serem atacados pelas *fintechs*, além de se beneficiar de um fator conjuntural que é a alta da Selic. O *business* de seguro de saúde também deve se beneficiar dessas mesmas componentes.

Nesse preço de 1,3 valor patrimonial, o banco se mantém com um dos valuations mais atrativos do setor. Esperamos uma deterioração de longuíssimo prazo no RoE por conta de menos receita nos serviços financeiros ao varejo, mas ainda assim o papel se mantém atrativo.



Aliansce Sonae — ALS03

A Aliansce é uma das empresas mais tradicionais no setor. Vinda de uma aquisição recente, da Sonae Sierra, a empresa conseguiu emplacar com sucesso a aquisição da BR Malls, consolidando a sua posição como líder no setor. O empresário de referência da Aliansce, Renato Rique, é conhecido pelo seu sucesso.

Operacionalmente, o setor ainda se encontra aquém de onde estava antes da pandemia e vislumbramos bastante espaço para melhora.

Depois da fusão, projetamos para a nova companhia uma geração de caixa (EBITDA) de quase R\$ 2 bi e um lucro líquido na casa dos R\$ 840 milhões. A cia. negocia amplamente abaixo do book e em múltiplos historicamente baixos de lucro e EBITDA, tendo espaço para alta vindo tanto de melhora da percepção do mercado quanto de melhoras operacionais.

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.

Auren – AURE3

A Auren é o resultado da fusão dos ativos geradores da Cesp com os ativos, também de geração, dos seus controladores, Votorantim e CPPIB. A empresa tem um fluxo de caixa bem estável, vindo das usinas que ela opera, em especial Porto Primavera.

Além do fluxo de caixa estável, a empresa tem também uma série de ativos e passivos judiciais bastante importantes, e nós aqui na Órama acreditamos que esta componente está precificada de forma excessivamente conservadora.

Cosan — CSAN3

 O Cosan é um conglomerado de mais de 30 bilhões de Reais de valor de mercado, com ativos em produção de açúcar e álcool, distribuição de combustíveis, logística ferroviária e distribuição de gás. O grupo acaba de

adquirir uma fatia da Vale, que pode chegar até 6,5%. O mercado puniu a ação recentemente quando anunciado esta compra. Vemos o momento como uma oportunidade.

O acionista controlador é o executivo Rubens Ometto, que, apesar do passado controverso, sempre entregou crescimento e rentabilidade para os acionistas do grupo.

Performance

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.

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

#carteira de ações

#carteira mensal

#Carteira Recomendada

#fundamento

#longo prazo

← ANTERIOR

Carteira Dividendos – Dezembro de 2022

PRÓXIMO →

Carteira Small Caps – Dezembro de 2022

Posts Similares

BBDC4 vs BBAS3 – BB parece adiantado em relação aos pares

Por Phil Soares, CFA 16/05/2022



Economia e Política

Panorama Diário
Panorama Político
Mapa de Tendências
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 OBRIGATÓRIOS, 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



