

Carteira Top Picks – Janeiro de 2024

analise.orama.com.br/blog/2023/12/26/carteira-top-picks-janeiro-de-2024/

Igor Glioche

26 de dezembro de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Top Picks – Janeiro de 2024

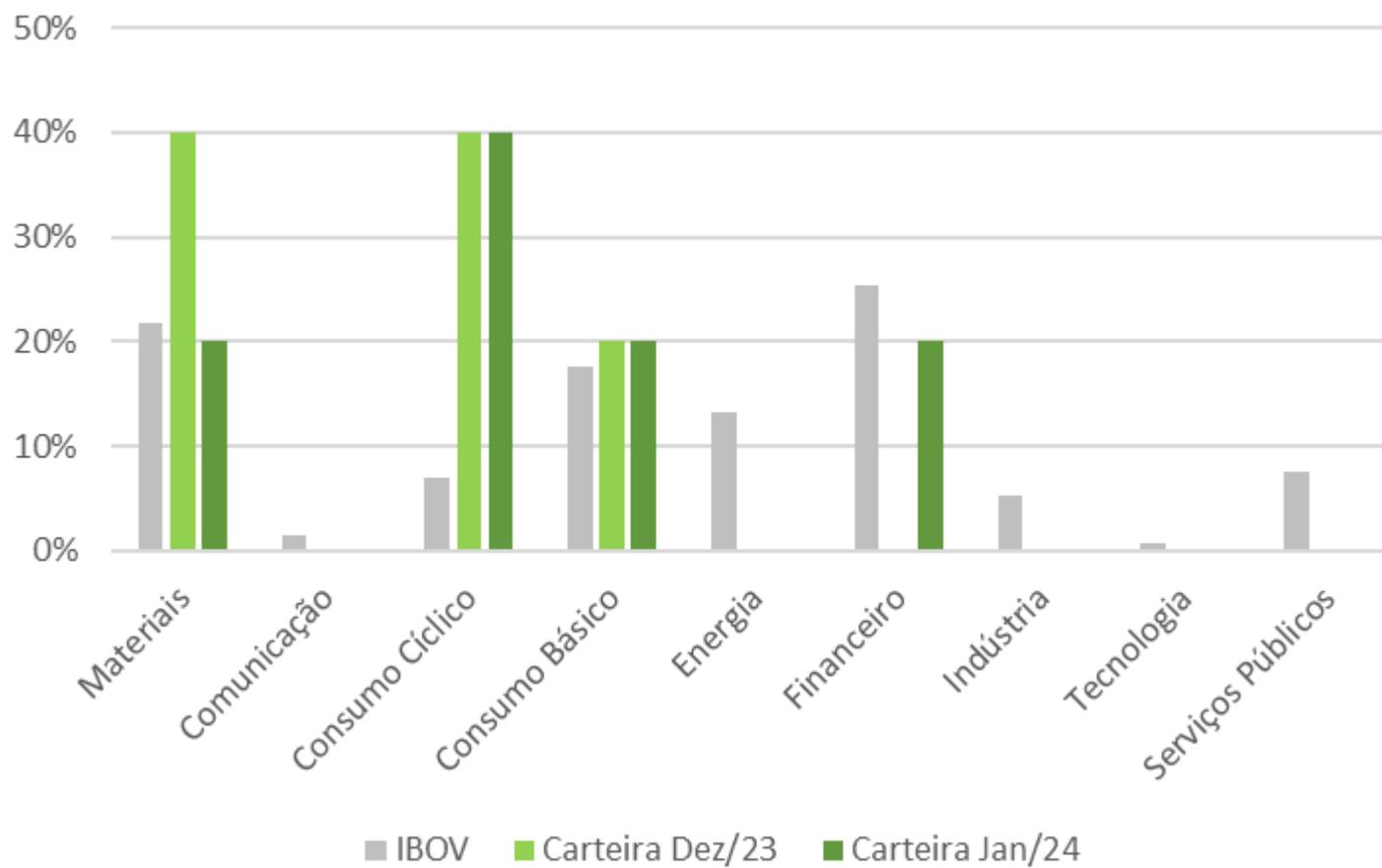
O mês de dezembro foi um mês de continuação de alta para a bolsa brasileira. Com isso, a nossa carteira top picks finalizou o mês acumulando uma alta de 6,5% (1,2% acima do benchmark – Ibovespa). O destaque positivo ficou com Vivara. Na ponta contrária, Prio teve desempenho pior que o esperado, e segurou o desempenho da nossa carteira.

Para este mês de dezembro, vamos incluir na carteira as ações da Allos e Itaú. Para abrir espaço, vamos retirar as ações da Rede D'Or e Prio.

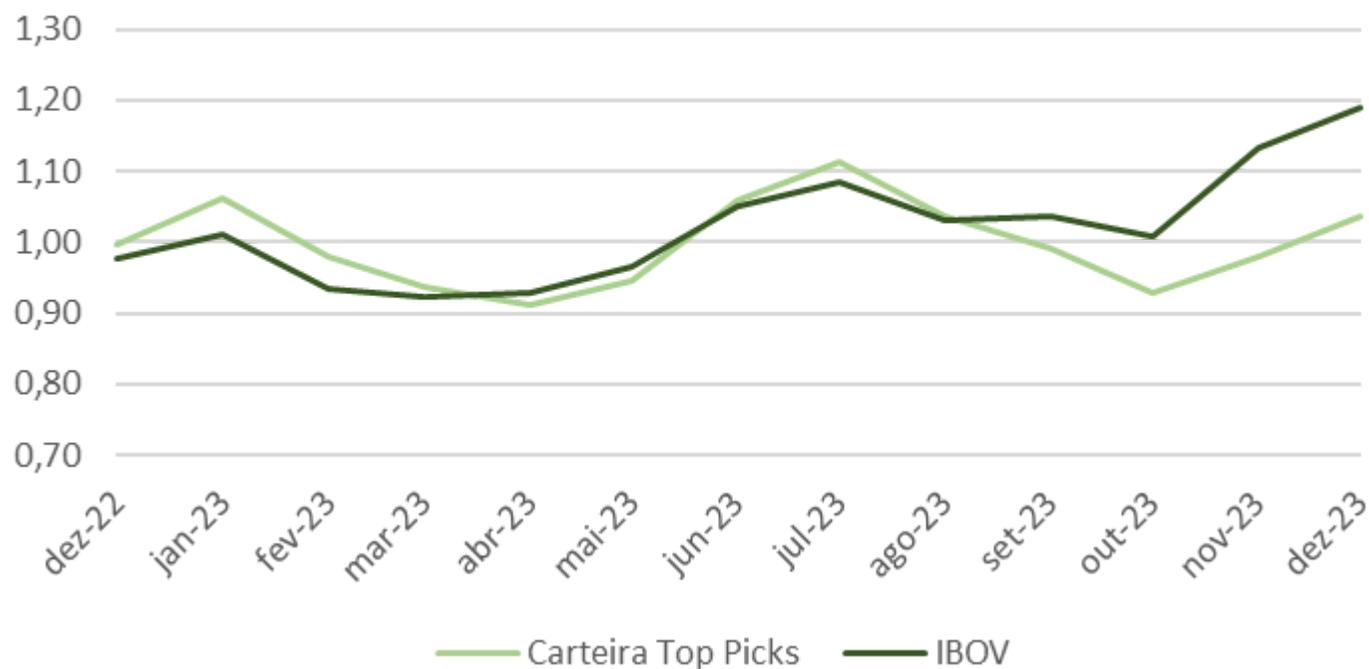
Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

| Ticker | Empresa | Segmento | Peso | Preço Alvo | Upside |
|--------|---------|-----------|------|------------|--------|
| ALOS3 | Allos | Shoppings | 20% | R\$ 30,00 | 13,6% |
| ITUB4 | Itaú | Bancos | 20% | R\$ 45,00 | 34,4% |
| VALE3 | Vale | Mineração | 20% | R\$ 90,00 | 16,7% |
| VIVA3 | Vivara | Consumo | 20% | R\$ 35,00 | 4,4% |
| ASAIB | Assaí | Consumo | 20% | R\$ 17,00 | 27,5% |

Carteira Top Picks - Divisão Setorial



Carteira Top Picks vs. Ibov



Recomendações

Allos – ALOS3

A Allos surgiu da fusão entre a Aliansce Sonae e a brMalls. A companhia, no fechamento do 3º trimestre de 2023, detinha participação em 53 shoppings centers, totalizando 2.222 mil m2 de ABL Total e 1.426 mil m2 de ABL Própria. A companhia também presta serviços de planejamento, administração e comercialização a 9 shoppings centers de terceiros com uma ABL Total de 278 mil m2. No último trimestre, também anunciou desinvestimentos totais e parciais em seis de seus shoppings, somando R\$1,3 bilhão, com um cap rate

médio de 8,1%. As transações reforçam a bem-sucedida estratégia de alocação de capital da Companhia e o seu compromisso com a geração de valor para os acionistas. A ALLOS está extraindo valor da diferença de precificação dos ativos no mercado privado versus o custo de alguns financiamentos e o valuation que a Companhia negocia em bolsa.

Itaú – ITUB4

O Itaú é um dos maiores bancos do Brasil e da América Latina. O banco tem como objetivo: (i) a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas, inclusive a de operações de câmbio; (ii) a emissão e administração de cartões de crédito, e a realização de programas de fidelização de clientes em razão de relacionamento com a Companhia; (iii) a instituição e gestão de arranjos de pagamento; (iv) a realização de programas de fidelização de clientes em razão de relacionamento com outras empresas; (v) o desenvolvimento de parcerias para promoção de produtos e/ou serviços mediante disponibilização de espaço em plataformas digitais, materiais e veículos de divulgação; e (vi) todas as demais atividades necessárias e/ou complementares para a consecução de suas finalidades.

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.

Vivara –VIVA3

A Vivara é a maior rede de joalherias da América Latina. Com um modelo de negócios comercializa e distribui seus produtos em todo o território nacional, por meio de rede de mais de 330 lojas, espalhadas por todas as regiões do Brasil e uma plataforma multicanal, que atende mais de 2.900 municípios.

Assaí – ASAI3

O Assaí é uma das maiores redes de atacarejo (cash and carry) do Brasil. Atualmente, a companhia conta com 282 lojas, 12 centros de distribuição e presença em 24 Estados + Distrito Federal.

Além de atender os clientes finais em busca de preço baixo e variedade, o Assaí é o ponto ideal para varejistas de alimentos (como restaurantes, pizzarias e lanchonetes), usuários finais (escolas, instituições religiosas, hospitais e hotéis) e varejistas convencionais (mercearias e supermercados locais). A Companhia comercializa seus produtos em lojas físicas, televendas (com retirada na loja) e por aplicativos parceiros de entregas (como a Cornershop by Uber e Rappi).

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% |
| 2023 | Carteira Top Picks | 6,7% | -7,8% | -4,3% | -2,7% | 3,6% | 12,3% | 5,0% | -6,9% | -4,3% | -6,2% | 5,5% | 5,7% | 4,2% | |
| | Ibovespa | 3,4% | -7,5% | -1,2% | 0,7% | 3,7% | 9,0% | 3,3% | -5,1% | 0,7% | -2,9% | 12,5% | 4,9% | 21,7% | |

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. |

2023-12-carteira-top-picksDownload

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."