



Carteira Global

Um portfólio diversificado e livre



Uma carteira diversificada e composta por empresas nacionais e internacionais com potencial de crescimento e que sejam negociadas na B3. Além disso, o portfólio pode envolver ETFs que busquem acompanhar índices nacionais ou internacionais.

Invista em empresas com:

- **Transparência e solidez** como pilares de atuação
- Alto potencial de **valorização no longo prazo** por sua capacidade de diversificação e liberdade de alocação
- **Possibilidade de participação no crescimento de diversos mercados mundiais**
- Contribui para uma alocação mais completa em renda variável



Objetivo

Superar o CDI e o Ibov no longo prazo.



Indicações de investimentos

Elaboradas pelos **especialistas de Research** da Safra Corretora



Perfil de investidor

Aos que realizam ordens **via trader** exclusivo ou que operam por conta própria em **canais digitais**



Safra



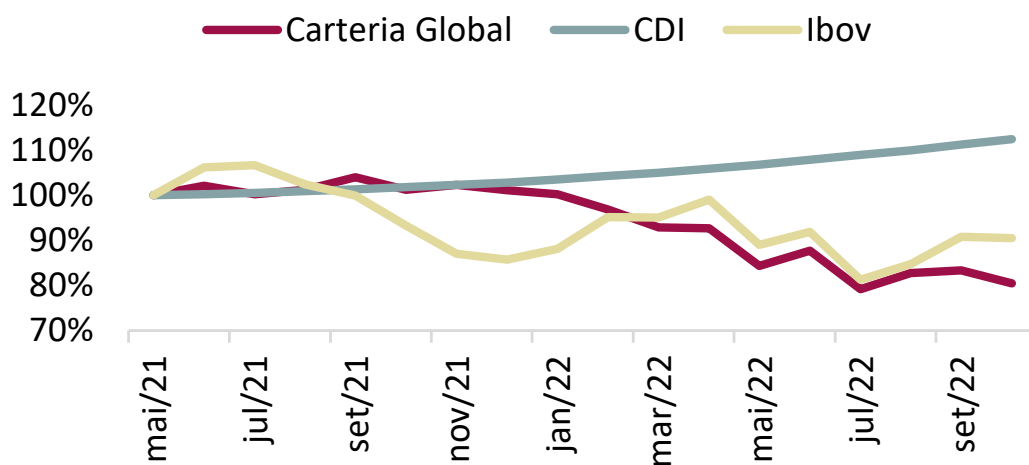
Carteira Global

Rentabilidade e histórico de performance

	Carteira	CDI	Ibov	SP&500
Em outubro/22	8,39%	1,02%	-0,08%	5,46%
No ano	-12,92%	9,73%	3,62%	-23,39%
Últimos 12 meses	-14,68%	11,05%	3,90%	-22,17%
Desde o Início (Mai/21)	-12,71%	13,63%	-9,53%	-10,69%

Meses com
performance superior
ao CDI

7 de 18 (38,89%)



Safrá



Carteira Global

Recomendações para novembro

Estamos retirando **3R Petroleum** e **CPFL** de nossa Carteira Global e incluindo **BTG Pactual** e **Iguatemi**.

Código	Companhia	Setor	País	Cot. Fech. 31/10/2022 (R\$/ação)	Preço-alvo (R\$/ação)	Potencial Valorização	P/L 2023E	Peso Recomendado na carteira
ITSA4	Itaúsa	Serviços Financeiros	Brasil	9.73	12.50	0.3	n.a.	10.0%
PSSA3	Porto	Serviços Financeiros	Brasil	21.13	28.00	-	8.50	10.0%
RRRP3	3R Petroleum	Petróleo e Gás	Brasil	35.61	70.00	1.0	4.95	10.0%
ASAI3	Assai	Consumo/Varejo	Brasil	17.55	24.00	0.4	22.86	10.0%
LREN3	Lojas Renner	Consumo/Varejo	Brasil	27.85	n.a.	-	20.91	10.0%
CPFE3	CPFL	Utilidades Básicas	Brasil	33.76	36.48	0.1	8.12	10.0%
GSGI34	Goldman Sachs	Serviços Financeiros	EUA	158.40	n.a.	-	-	10.0%
MSFT34	Microsoft	Tecnologia	EUA	52.51	n.a.	-	-	10.0%
GOGL34	Alphabet	Tecnologia	EUA	42.98	n.a.	-	-	10.0%
ACWI11	Trend ACWI	Multisetorial	Mundo	8.60	n.a.	-	-	10.0%
Total Carteira								100.0%

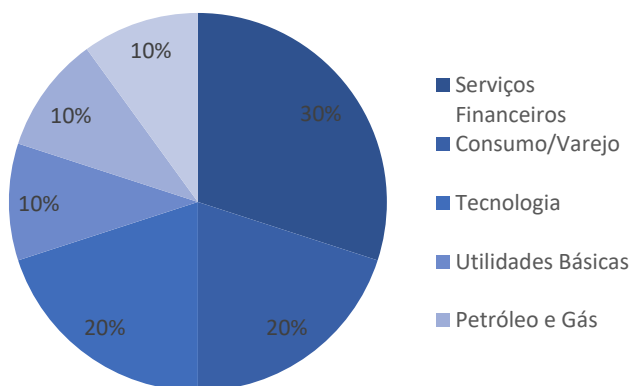
Fonte: Safra e Consenso Bloomberg

Cauê Pinheiro
Estrategista

Sílvio Dória
Estrategista

Luana Nunes
Estrategista

Composição setorial



Saiba mais sobre o tema

Para saber tudo sobre esta carteira e todas as outras, acesse os materiais em nossa **Central de Conteúdo**.

[Clique aqui](#)



Safra



Recomendações para Novembro

Estamos retirando **3R Petroleum e CPFL** de nossa Carteira Global e incluindo **BTG Pactual e Iguatemi**.

BTG Pactual (BPAC11)

Estamos incluindo CCR em nossa Carteira ESG. Conta com um excelente histórico de execução em concessões de rodovias, assim como de aeroportos e mobilidade urbana, possui um portfólio diversificado com uma capacidade de operar em diferentes segmentos, é uma boa pagadora de dividendos (3% para 2023), conta com um balanço saudável (3,3x dívida líquida/Ebitda) e suas ações estão negociando a uma TIR real atrativa de 14,7%.

Iguatemi (IGTI11)

Estamos mantendo Porto em nossa Carteira ESG. Apesar de resultados ainda fracos no curto prazo, olhando para frente vemos que a companhia está próxima de um ponto de inflexão. A força do prêmio dos seguros (que apresentaram ajuste de preços) e a estabilização dos preços dos carros (por conta da normalização da cadeia de suprimentos) devem proporcionar uma queda na sinistralidade nos próximos trimestres. Acreditamos também que a deterioração na qualidade do crédito está fazendo pico e a Porto está mais cautelosa com a originação de crédito. Adicionalmente, vemos suas ações negociando a múltiplos atrativos (P/L 8x 2023e, nível bem abaixo da média histórica).

Porto (PSSA3)

Continuamos acreditando na recuperação da operação de seguros nos próximos resultados e em um bom crescimento para o ano que vem. O forte crescimento de prêmio emitido dos últimos meses, especialmente do segmento auto, somado à normalização do índice de sinistralidade, devem ser os principais drivers para a companhia olhando para frente. Para 2023, a Porto Seguro é negociada a um múltiplo P/L 23e de 7.8x vs. Média histórica de 11.2x.

Lojas Renner (LREN3)

Estamos mantendo Lojas Renner em nossa Carteira Global. Gostamos bastante dos fundamentos de Renner, que incorporam uma boa gestão e um sólido histórico de execução e de alocação de capital. Acreditamos que a LREN é uma das varejistas de vestuário mais bem posicionadas para continuar ganhando participação de mercado por sua grande assertividade de coleções e por sua robusta posição financeira (conta com caixa líquido de R\$1,9 bilhão), que poderia fazer a diferença neste momento de maior custo de capital. Acreditamos que a recuperação gradativa de vendas esperada para os próximos trimestres deve contribuir para a diluição de custos fixos, gerando melhora nas margens de lucro. Adicionalmente, vemos sua empreitada no e-commerce como algo que poderia gerar bastante valor ao negócio pensando a médio e longo prazo.



Recomendações para Novembro

Itaúsa (ITSA4)

Itaúsa é uma forma de exposição mais barata ao banco Itaú. Consideramos que o positivo resultado entregue no 1T22 reforça nossa visão positiva para o banco, que deve apresentar no ano um forte crescimento de receita de crédito, impulsionada pelo volume de carteira, mix e recomposição de spreads. Além disso, gostamos da relação risco-retorno do banco comparado aos seus pares. Atualmente vemos as ações do Itaú Unibanco, a um múltiplo P/L22e de 7,9x, o que consideramos bastante interessante.

Microsoft (MSFT34)

Estamos mantendo Microsoft em nossa Carteira. A companhia segue mostrando resultados consistentes e deve continuar em sua transição contínua para um modelo de nuvem, com forte tração para versões em nuvem do Office, Dynamics, Teams e, é claro, serviços de nuvem do Azure. À medida que a Microsoft obtém maior eficiência de escala, prevemos que a margem operacional continue crescendo e a empresa deverá seguir reportando ótimos resultados.

Google (GOGL34)

A Google é um player dominante em marketing digital e possui estratégias de crescimento para os segmentos de mobile, vídeo (YouTube) e no segmento de computação em nuvem (Google Cloud). Além disso, a empresa também está constantemente investindo em inovação como forma de renovar o seu modelo de negócio. Vemos a empresa com um valuation atrativo, com resultados saudáveis e múltiplos abaixo de pares de seu segmento. O Google continua apresentando bons resultados e há indícios de uma forte recuperação nos anúncios online no curto prazo, retomada que deve se tornar ainda mais forte com a volta das atividades.

Goldman Sachs (GSGI34)

O Goldman Sachs é um dos principais bancos de investimento e valores mobiliários do mundo que fornece uma ampla gama de serviços. Acreditamos que o setor de bancos deverá se beneficiar da retomada da economia e com a vacinação da população. Em comparação com os grandes bancos diversificados, acreditamos que o preço atual de suas ações continua atraente. Em seus últimos resultados, o banco apresentou números excelentes, mostrando expansão em seus principais segmentos de negócio.

Trend ETF MSCI ACWI FI (ACWI11)

O Trend ACWI acompanha o índice MSCI ACWI, que é o principal índice de ações globais da MSCI. O índice foi projetado para representar o desempenho de todo o conjunto de oportunidades de ações de alta e média capitalização em 23 mercados desenvolvidos e 27 mercados emergentes. Em novembro de 2020, o índice cobria mais de 3.000 ações em 11 setores e aproximadamente 85% da capitalização de mercado ajustada pelo free float em cada mercado.



Carteira Global

Imposto de Renda (IR):

A responsabilidade da apuração e pagamento do IR é do investidor.

Podemos disponibilizar uma calculadora de IR com um parceiro Safra.

Para mais informações, fale com seu Gerente.



Para investir nesta carteira e em outras carteiras sugeridas, fale com seu trader ou utilize o **Home Broker no App da Safra Corretora** ou no **site da Safra Corretora**.

DECLARAÇÕES DO ANALISTA

O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do presente relatório declara(m) que as opiniões expressas neste relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal a respeito de todos os emissores e valores mobiliários aqui analisados, que foi produzido de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Safra Corretora e/ou Banco Safra. Considerando que as opiniões pessoais dos analistas de investimentos ou opinião podem divergir, a Safra Corretora e / ou o Banco Safra e / ou qualquer de suas afiliadas podem ter publicado ou vir a publicar outros relatórios que cheguem a conclusões diferentes das aqui contidas.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários é baseada na receita total da Safra Corretora, sendo parte desta proveniente das atividades relacionadas ao banco de investimento. Desta forma, como todos os colaboradores da Safra Corretora, suas subsidiárias e afiliadas, a remuneração dos analistas é impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos.

Declarações Adicionais

Analista 1 2 3 4

O (s) analista (s) de valores mobiliários envolvidos na preparação deste relatório possui vinculado com pessoa natural que trabalha para os emissores de mencionados no relatório.

O (s) cônjuge (s) ou parceiro (s) do (s) analista (s) de valores mobiliários detém, direta ou indiretamente, por conta própria ou de terceiros, títulos ou valores mobiliários objeto do relatório.

O (s) analista (s) de valores mobiliários, cônjuge (s) ou companheiro (s) estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários discutidos neste relatório.

O (s) analista (s) de valores mobiliários, respetivo (s) cônjuge (s) ou companheiro (s) possui, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação aos emissores de valores mobiliários analisados.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE O SAFRA

A Safra Corretora, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum declaram que têm interesses financeiros e/ou comerciais relevantes e/ou recebe remuneração por serviços prestados às empresas ou fundos:

3R Petroleum, A. Angeloni & Cia Ltda., Amficon Administradora de Consórcios S/A, Algar Telecom, Amaggi Exportação e Importação Ltda., Americanas S.A., B3 S.A., Banco CNH Industrial Capital S.A., Banco GMAC S.A., Banco Volkswagen S.A., BancoSeguro S.A., BBM Logística S.A., BCBF Participações S.A. (Hapvida), BPG Av. Mofarrej Empreendimentos e Participações S.A., Brasil Telecom Comunicação Multimídia S.A., BRF S/A, BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A., Brookfield Properties Brasil Realty Administração de Imóveis LTDA, C&A Modas S.A., Cashme Soluções Financeiras S.A., CCR S.A., Chembro Química Ltda., Cimed Indústria S.A., Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP, Companhia de Saneamento do Paraná - SANEPAR, Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A., Cosan S.A., Crediare S.A., Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações, Delta Sucroenergia S.A., Dori Alimentos S.A., Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Eletrobrás, Eletrozema S.A., Energisa Mato Grosso do Sul - Distribuidora de Energia S.A., Energisa Minas Gerais - Distribuidora de Energia S.A., Energisa Sul-Sudeste - Distribuidora de Energia S.A., Equatorial Participações e Investimentos S.A., Forcasa Incorporação Imobiliária e Empreendimentos LTDA, Foz do Chapeco Energia S.A., Frax-le S.A. (Randon S.A.), Frigol S.A., FS Agrisolutions Indústria de Biocombustíveis Ltda., G2L Logística LTDA, Globenet Cabos Submarinos S.A., GPA - Grupo Pão de Açúcar, Havan, Hospital Alemão Oswaldo Cruz, Hypera Pharma S.A., Irani Papel e Embalagem S.A., Klabin S.A., Localiza Rent a Car S.A., Locamérica S.A., Marfrig Global Foods S.A., Marisa Lojas S.A., Mercado Envios Serviços de Logística Ltda. (Mercado Livre), Mercantil Rodrigues Comercial Ltda. (Cencosud), Minerva S.A., Mobitech Locadora de Veículos S.A., Movida Locação de Veículos S.A., MPM Corpóreos S.A. (Espaçolaser), Neomille S.A., NTS - Nova Transportadora do Sudeste S.A., NuBank, Oncoclinicas do Brasil Serviços Médicos S.A., Original Holding S.A., Orizon Meio Ambiente S.A., Ouro Verde Locação e Serviço S.A., Pastificio Selmi S.A., Pellegrino Distribuidora de Autopeças Ltda., Pesa S.A. (Paraná Equipamentos S.A.), Petrobras - Petróleo Brasileiro S.A., PetroReconcavo S.A., Porto do Pecém Geração de Energia S.A., Positivo Tecnologia S.A., Prevent Senior Private Operadora de Saúde Ltda., Raizen Energia S.A., Raizen S.A., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Ser Educacional, Solar Bebidas, Solar Serra do Mel B S.A., Solaris Empreendimentos S.A., SPE REC Cajamar IV S.A., Stone Instituição de Pagamentos S.A., Super Quadra Empreendimentos Imobiliários S.A., Supermercado Superpão S.A., Tenda Atacado, Terminal Oeste de Exportação de Granéis Sólidos S.A., Top Service Serviços e Sistemas S.A., Tramontina S.A. Cutelaria, Unigel Participações S.A., Unipar Carbocloro S.A., Valgroup PE Indústria de Embalagens Rígidas Ltda., Valgroup RJ Indústria de Embalagens Rígidas Ltda., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A., VIA S.A., Vibra Energia S.A., Vicunha Têxtil S.A., Yara Brasil Fertilizantes S.A., AZ Quest Sole Fiagro - 1ª emissão, BTG Dívida Infra - 2ª emissão, Capitânia Agro Strategies FIAGRO - 2ª emissão, CSHG Recebíveis Imobiliários - 9ª emissão, Emissão de Cotas do Devant Fiagro - Imobiliário - 2ª emissão, Fator Verita FII - 9ª emissão, FII Urca Prime Renda - 7ª emissão, Fundo Investimento Imobiliário TG Ativo Real, Itaquemi S.A., Itaú Tempus FII - 1ª emissão, Mauá Capital Recebíveis Imobiliários - 7ª emissão, Mav Crédito - Fiagro Imobiliário - 1ª emissão, Oferta BTG Pactual Crédito Imobiliário FII - 5ª emissão, Órama FIC FI-Infra RF - 1ª emissão, RBR Crédito Imobiliário Estruturado FII, Riza Agro Fiagro - 2ª emissão, Sparta Infra FIC FI-Infra RF CP - 3ª emissão, Valora CRI CDI - 6ª emissão, Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A., VBI Consumo Essencial FII - 6ª emissão.



Safra