



Um portfólio com alto potencial de crescimento



Uma carteira composta por ações de empresas nacionais com capitalização de mercado de até R\$10bi e que tenham alto potencial de crescimento. O portfólio busca superar o Índice Small Caps (SMLL B3).

Invista em empresas com:

- **Transparência e solidez** como pilares de atuação
- Alto potencial de **valorização no longo prazo**, com portfólio dedicado às empresas com capitalização de mercado inferior a R\$10 bi no momento
- Equipe de Research como responsável pela **análise e elaboração do portfólio**
- Perfil mais dinâmico e arrojado



Objetivo

Superar o Índice Small Cap da B3 (SMLL).



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**





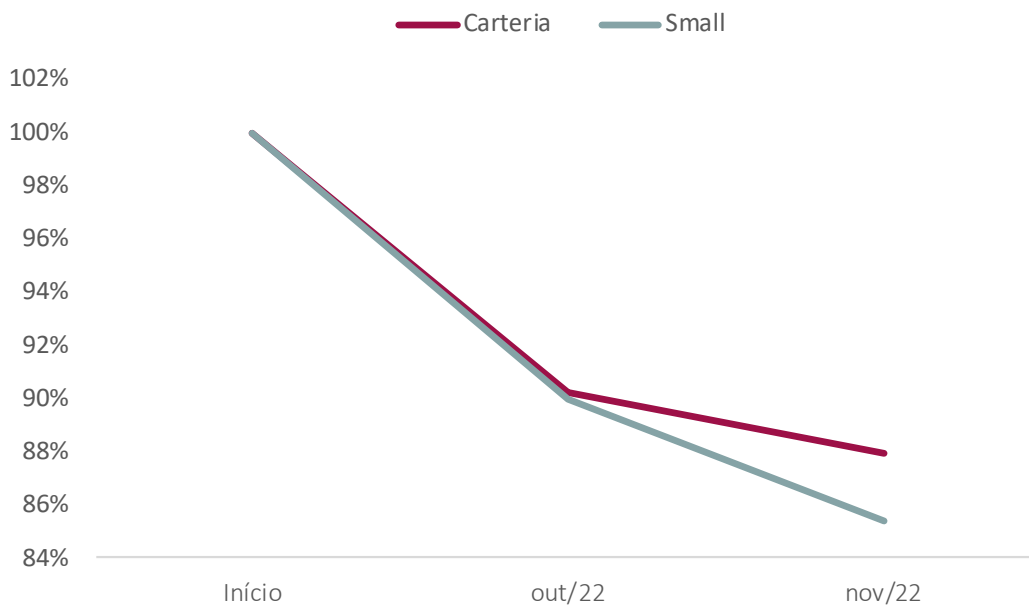
Carteira Small Caps Equity Research

Rentabilidade e histórico de performance

	Carteira	Small
Em Dezembro-Janeiro	11,45%	3,21%
Desde o Início (Out/22)	-2,03%	-11,84%

Meses com
performance superior
ao Small

3 de 3 (100%)



Safra



Carteira Small Caps Equity Research

Recomendações para Janeiro-Fevereiro 23

Estamos mantendo nossa carteira inalterada.

Código	Companhia	Setor	Cot. Fech. 20/01/2023 (R\$/ação)	Preço-alvo (R\$/ação)	Potencial valorização	P/L 2023E	Peso recomendado
RRRP3	3R Petroleum	Petróleo	48,8	70	43,5%	4,4	12,5%
PLPL3	Plano & Plano	Construção Civil	4,2	8,5	100,9%	3,7	12,5%
ALUP11	Alupar	Utilidades Básicas	28,6	33,0	15,5%	14,4	12,5%
ENBR3	Energias do Brasil	Utilidades Básicas	20,2	22,6	11,7%	6,0	12,5%
SLCE3	SLC Agrícola	Agro	48,8	-	-	-	12,5%
PNVL3	Panvel	Farmácia	10,3	20,8	-	9,6	12,5%
GMAT3	Grupo Mateus	Consumo/Varejo	6,7	7,9	18,1%	13,7	12,5%
RANI3	Irani	Papel e Celulose	7,8	-	-	-	12,5%

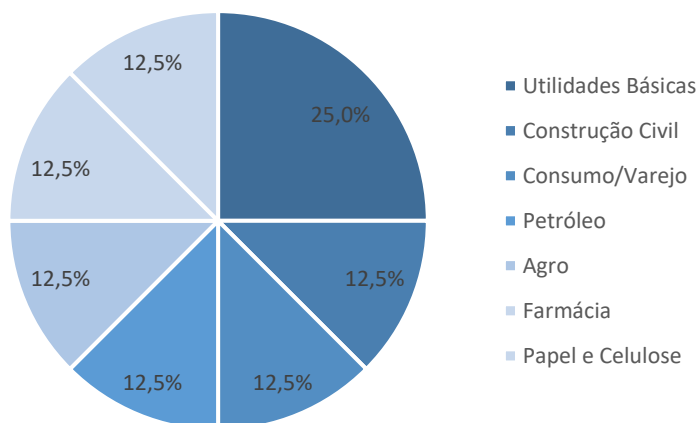
Fonte: Safra e Consenso Bloomberg

Cauê Pinheiro
Estrategista

Nayane Kava
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



Manutenção

3R Petroleum (RRRP3)

A estratégia da empresa se baseia na aquisição de campos de petróleo onshore e offshore maduros que já possuem reservas certificadas, que podem ser operados com custos atrativos e com potencial para aumentar os fatores de recuperação. A 3R possui um time de gestão experiente e deverá se beneficiar das diversas oportunidades de aquisições que estão aparecendo. Em sua última aquisição, do Polo de Potiguar, a empresa conseguiu um aumento adicional significativo em sua produção atual, além do potencial de sinergia com seus outros polos da região. Adicionalmente, os preços do petróleo devem seguir em um patamar alto, beneficiando assim o papel.

Plano & Plano (PLPL3)

Continuamos com Plano & Plano em nosso portfólio. Após uma reviravolta em sua estratégia, a empresa passou a apresentar melhorias robustas em seus resultados. Adicionalmente, acreditamos que é uma das construtoras mais bem posicionadas para atuar no segmento de baixa renda, considerando seu longo histórico de empreendimentos rentáveis e a exposição da empresa à cidade de São Paulo, a economia mais dinâmica do país. Por fim, a PLPL está sendo negociada com um valuation atraente de 4,1x P/L 2023, implicando um desconto de 37% em relação à média de 6,5x de seus pares.

Alupar (ALUP11)

Seguimos com Alupar na carteira. Vemos que a ação negocia a um valuation atrativo e estimamos uma TIR de 8,4% para a empresa, além de um dividend yield médio de 6,5% para 2022-2024. O início de projetos deve impulsionar os resultados operacionais da empresa, reduzindo a alavancagem e abrindo espaço para distribuição de dividendos ou projetos de crescimento futuro.

Energias do Brasil (ENBR3)

Mantemos Energias do Brasil na carteira devido ao seu valuation descontado, enquanto a empresa está negociando com uma TIR real de 9,5%. O início dos projetos de transmissão em desenvolvimento e o desinvestimento em ativos não essenciais são os principais catalisadores para a ação no curto prazo.

SLC Agrícola (SLCE3)

Estamos mantendo SLC Agrícola na carteira. Vemos como positivo o modelo de negócios asset light da companhia e acreditamos que o momento atual que favorece as commodities e um real mais fraco devem beneficiar os resultados e as ações da companhia. A empresa apresenta um histórico de desempenho positivo e vem conseguindo manter seus retornos acima do nível histórico. Adicionalmente, suas ações negociam com um desconto em relação a sua média histórica e observamos um ponto de entrada interessante no papel.



Manutenção

Panvel (PNVL3)

A empresa possui uma perspectiva de crescimento positiva para os próximos anos, que será sustentado pela expansão de lojas e a expansão de suas vendas em mesmas lojas, o que deve elevar os níveis de eficiência e suas margens. A Panvel continua num bom momento de resultados e deve apresentar nesse trimestre uma forte receita por conta da alta demanda por medicamentos, vendas online e fluxo de clientes, o que deve resultar em maior produtividade das lojas. Adicionalmente, vemos a companhia negociando a um valuation atrativo de 11,2x P/L 23 vs o nível histórico de 23,4x e 28,4x da média do setor.

Grupo Mateus (GMAT3)

Seguimos com Grupo Mateus na carteira. Esperamos que a empresa apresente um desempenho de vendas forte no terceiro trimestre, com crescimento na receita de cerca de +33% por conta de um aumento de vendas em mesmas lojas positivo e abertura de novas lojas. Além disso, o Grupo Mateus deve também mostrar uma melhora em seu ciclo de capital de giro, cenários que devem impactar positivamente a ação.

Irani (RANI3)

Estamos mantendo a Irani na carteira. A empresa possui um balanço patrimonial saudável, além de perspectivas de crescimento forte no médio e longo prazo. O cenário da indústria de papelão ondulado no mercado doméstico se mostra favorável e deve auxiliar a Irani a manter o desempenho das ações positivo. Adicionalmente, a companhia se encontra descontada, negociando a 5,6x EV/EBITDA 23.



Carteira Small Caps Equity Research

Imposto de Renda (IR):

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

Podemos disponibilizar uma calculadora de IR com um parceiro Safta.

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 Safta Corretora** ou no **site da Safta 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 Safta Corretora e/ou Banco Safta. Considerando que as opiniões pessoais dos analistas de investimentos podem divergir, a Safta Corretora e / ou o Banco Safta 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 Safta Corretora, sendo parte desta proveniente das atividades relacionadas ao banco de investimento. Desta forma, como todos os colaboradores da Safta 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 Safta 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:

A. Safta Corretora e Cia Ltda, Ademicon Administradora de Consórcios S/A, Algar Telecom, Amaggi Exportação e Importação Ltda, Ambipar Participações e Empreendimentos S.A., Americanas S.A., AZ Quest Sole Fiagro, B3 S.A., Banco Alfa 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., BPG Av Mofarrej Empreendimentos e Participações S.A., Brasil Telecom Comunicação Multimídia S.A., Braskem S.A., BRF S/A, BRK Ambiental, Brookfield Properties, BTG Dívida Infra, C&A Modas S.A., Capitânia Agro Strategies FIAGRO, Cashme Soluções Financeiras S.A., CCR S.A., Chembro Química Ltda, Ciméd 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., CSHG Recebíveis Imobiliários, Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações, Delta Sucrenergia S.A., DIMA Distribuição S/A, Dori Alimentos S.A., Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Eletrozema S.A., Emissão de Cotas do Devant Fiagro – Imobiliário, Empresa de Ônibus Pássaro Marron 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., Fator Verita FII, Fiagro Asset Bank - Terra Investimentos, FII Guardian Logística Única, FII Urca Prime Renda, Forcasa Incorporação Imobiliária e Empreendimentos LTDA, Foz do Chapeco Energia S.A., Fras-le S.A., Randon S.A., Frigol S.A., FS Agrisolutions Indústria de Biocombustíveis Ltda, Fundo Investimento Imobiliário TG Ativo Real, G2L LOGISTICA LTDA, Gerdau S.A., Globenet Cabos Submarinos S.A., GPA - Grupo Pão de Açúcar, Havan, Hospital Alemão Oswaldo Cruz, Hypera Pharma S.A., Hypera S.A., Iguatemi S.A., Irani Papel e Embalagem S.A., Itau Tempus FII, J Macedo S.A., Kallas Incorporações e Construções S.A., Kinea Crédito Agro FIAGRO-Imobiliário, Klabin S.A., Localiza Rent a Car S.A., Locamérica S.A., Marfrig Global Foods S.A., Marisa Lojas S.A., Mauá Capital Recebíveis Imobiliários, Mav Crédito - Fiagro Imobiliário, 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. (Espaçosaser), Multitécnica Industrial Ltda, Neomille S.A., Nitro Química S.A., NTS - Nova Transportadora do Sudeste S.A., Oferta BTG Pactual Crédito Imobiliário FII, Oncoclinicas do Brasil Serviços Médicos S.A., Órama FIC FI-Infra RF, 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. (Parana 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, Raízen Energia S.A., RBR Crédito Imobiliário Estruturado FII, Rede D'or São Luiz S.A., Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield, Riza Agro Fiagro, Riza Akin Fundo de Investimento Imobiliário – FII, Sendas Distribuidora S.A. (Assaf), Ser Educacional, Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A., Solar Bebidas, Solar Serra do Mel B S.A., Solaris Empreendimentos S.A., Sparta Infra FIC FI Infra RF CP, SPE REC Cajamar IV S.A., Stone Instituição de Pagamentos S.A., Suno Energias Limpas RO, Super Quadra Empreendimentos Imobiliários S.A., Supermercado Superpão S.A., Tenda Atacado, Top Service Serviços e Sistemas S.A., Tramontina S.A. Cutelaria, Unigel Participações S.A., Urca Capital Partners – BDR, Valgroup PE Indústria de Embalagens Rígidas Ltda, Valgroup RJ Indústria de Embalagens Rígidas Ltda, Valora CRI CDI, Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A., VBI Consumo Essencial FII, Vectis Datagro FIAGRO, Vibra Energia S.A., Vicunha Têxtil S.A., Wickbold & Nosso Pão Indústrias Alimentícias Ltda e Yara Brasil Fertilizantes S.A.



Safta