



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**



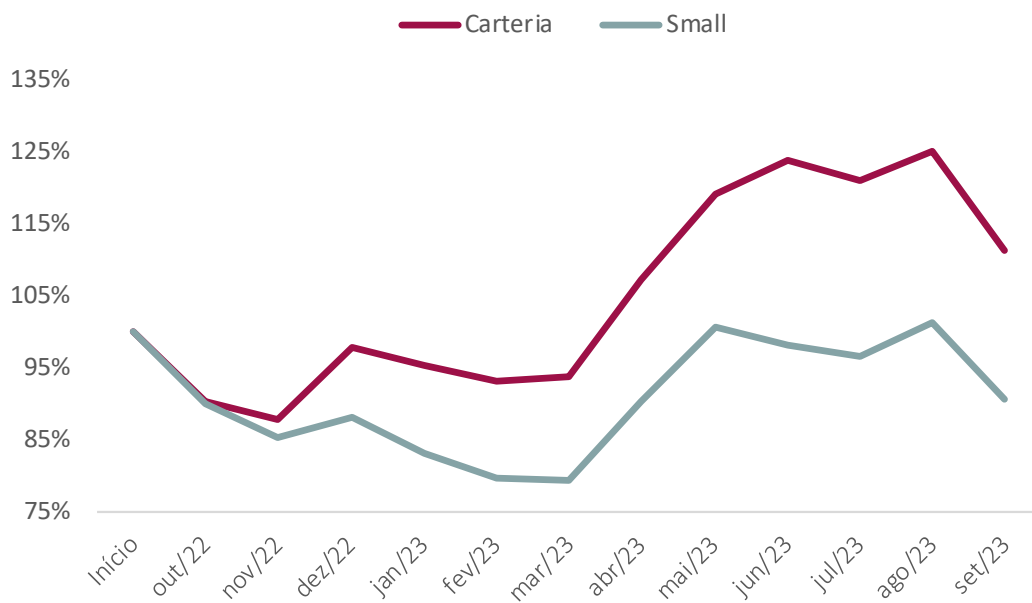


Carteira Small Caps Equity Research

Rentabilidade e histórico de performance

	Carteira	Small
Em Setembro-Outubro	-11,12%	-10,69%
No ano	17,13%	5,57%
Desde o Início (Out/22)	11,26%	-9,43%

Meses com performance superior ao Small	8 de 12 (66,67%)
---	------------------



Safrá



Carteira Small Caps Equity Research

Recomendações para Outubro-Novembro 23

Estamos mantendo a carteira inalterada.

Código	Companhia	Setor	Cot. Fech. 20/09/2023 (R\$/ação)	Preço-alvo (R\$/ação)	Potencial valorização	P/L 2023E	Peso recomendado
RRRP3	3R Petroleum	Petróleo	32,5	86,00	164,5%	4,5	12,5%
PLPL3	Plano & Plano	Construção Civil	10,4	14,70	41,5%	7,6	12,5%
ALUP11	Alupar	Utilidades Básicas	29,7	30,78	3,6%	14,3	12,5%
VIVA3	Vivara	Consumo/Varejo	27,4	32,00	16,7%	16,0	12,5%
SLCE3	SLC Agrícola	Agro	39,5	-	-	-	12,5%
PNVL3	Panvel	Farmácia	12,1	17,60	45,3%	16,2	12,5%
GMAT3	Grupo Mateus	Consumo/Varejo	7,0	9,00	28,6%	11,3	12,5%
ONCO3	Oncoclínicas	Saúde	11,6	19,00	63,4%	14,5	12,5%

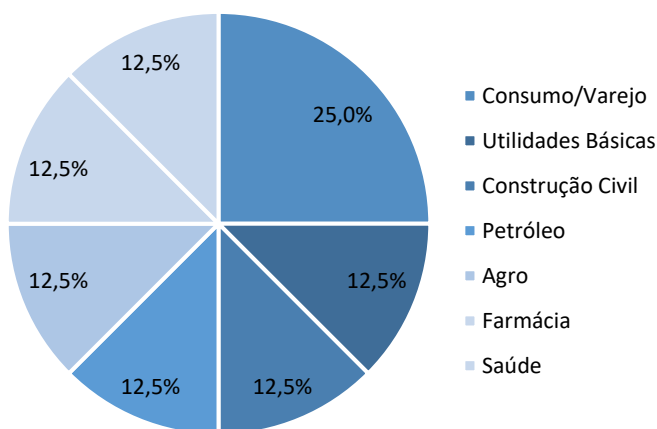
Fonte: Safra e Consenso Bloomberg

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

Oncoclínicas (ONCO3)

Estamos mantendo Oncoclínicas na carteira. Vemos que a empresa está bem posicionada para apresentar uma receita líquida sólida e um bom crescimento de lucro nos próximos anos. Os principais fatores que impulsionam esse desempenho são: (i) maior necessidade de tratamento de câncer no Brasil devido à demografia e à inovação; (ii) uma forte proposta de valor por meio de um modelo de negócios econômico; (iii) espaço significativo para expansão em cidades novas e existentes; e (iv) assimetrias favoráveis em negócios já fechados ainda não precificadas.

Panvel (PNVL3)

Seguimos com Panvel na carteira. A empresa possui uma perspectiva de crescimento positiva para os próximos anos, que será sustentado pela expansão de lojas e o aumento 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 14,6x 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. A empresa confirmou as expectativas de um resultado positivo no 2T23, com forte geração de caixa ocasionado pela melhora no capital de giro, com seu ciclo caixa caindo no ano contra ano e vemos que esse desempenho reforça nossa perspectiva favorável para a ação.

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, implicando um desconto em relação à média de seus pares.

Alupar (ALUP11)

Seguimos com Alupar na carteira. Vemos que a ação negocia a um valuation atrativo e estimamos uma TIR de 9,3% para a empresa, além de um dividend yield médio de 6,4% para 2023-2024. Conta com uma gestão com sólida experiência no setor de transmissão e oferece riscos operacionais limitados, sendo uma boa opção defensiva. O início de projetos deve impulsionar os resultados operacionais da empresa, reduzindo a alavancagem e abrindo espaço para distribuição de dividendos maiores.



Manutenção

Vivara (VIVA3)

Estamos mantendo Vivara em nossa carteira Small Caps. Vemos a companhia bem posicionada para ganhar participação de mercado em um mercado relativamente fragmentado, dado que ela possui algumas vantagens competitivas: 1) forte presença geográfica, com mais de 320 pontos de venda; 2) modelo de negócios verticalizado, com 80% de sua produção internalizada; e 3) fortes marcas, sendo aspiracionais e top of mind no setor. Seguimos com nossa visão positiva para a companhia dado a boa expansão de lojas, um nível saudável de margens e sua posição de caixa líquido.

3R Petroleum (RRRP3)

Seguimos com 3R na carteira. 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, a empresa conseguiu um aumento adicional significativo em sua produção, 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.



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 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 GERAIS

- Este relatório foi preparado e distribuído por Safra Corretora de Valores e Cambio Ltda ("Safra Corretora"), subsidiária do Banco Safra S.A., empresa regulada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").
- Este relatório tem caráter meramente informativo e não constitui oferta de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécies ou de participação em qualquer estratégia de negociação. As informações expressas neste documento são obtidas de fontes públicas disponíveis até a data da sua elaboração pela equipe de Análise da Safra Corretora, e são consideradas seguras.
- A Safra Corretora ou qualquer de suas afiliadas não garante, expressa ou implicitamente, a completude, confiabilidade ou exatidão de tais informações, nem este relatório pretende ser uma base de dados e informações completa ou resumida sobre os títulos ou valores mobiliários, instrumentos financeiros, mercados ou produtos aqui referidos.
- A Safra Corretora não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório, tampouco de comunicar a leitor deste relatório, salvo quando deixar de cobrir qualquer das empresas analisadas neste relatório.
- As opiniões, estimativas, informações e projeções aqui expressas constituem a opinião do analista no momento em que emite o presente relatório e podem ser alteradas sem qualquer aviso. Preços e disponibilidade dos instrumentos financeiros são apenas indicativos e estão sujeitos a alterações, independentemente de qualquer aviso.
- Os instrumentos discutidos nesse relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não considera objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial ou interesses particulares de qualquer investidor. Os investidores devem obter ou realizar análise independente, considerando sua situação financeira e seus objetivos de investimento, antes de tomar uma decisão de investimento. Investimentos em títulos e valores mobiliários envolvem riscos, razão pela qual não há garantia de rentabilidade ou lucratividade de qualquer espécie.
- Os resultados obtidos com investimento em instrumentos financeiros podem variar e seu preço ou valor, direta ou indiretamente, pode subir ou descer.
- O desempenho passado não é necessariamente indicativo de resultados futuros. A Safra Corretora ou qualquer empresa do Grupo Safra não pode ser responsabilizada por danos diretos, indiretos, consequentes, reivindicações, custos, perdas ou despesas decorrentes da decisão de investimento em títulos e valores mobiliários, esteja esta decisão lastreada ou não nas recomendações expressas neste relatório. Os riscos em investimentos dessa natureza podem implicar, conforme o caso, na perda integral do capital investido ou, ainda, na necessidade de aporte suplementar de recursos.
- Nenhuma parte deste documento poderá ser reproduzida, distribuída ou copiada, no todo ou em parte, para qualquer finalidade, sem o prévio consentimento por escrito da Safra Corretora. Informações adicionais relativas às companhias ora analisadas neste relatório poderão ser prestadas mediante solicitação.

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 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.

Analista	Declarações Adicionais			
	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, respectivo(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:

051 Agro Fazendas II FIAGRO-Imobiliário - 1ª emissão, Águas do Rio, AJ Malls Fil - 1ª emissão, Aliança Agrícola do Cerrado S.A., Allianz Trust Renda Imobiliária Fil - 6ª emissão, Almacenes Éxito S.A., Ambipar Participações e Empreendimentos S.A., Atacadão S.A., Atacadão S.A. - CRA 89ª emissão - 3ª série, AZ Quest Sole Fiagro - 1ª emissão, B3 S.A., Banco Alfa S.A., Banco BTG Pactual, Banco GM S.A., Banco Volkswagen S.A., BCBF Participações S.A., Blox Amazon Green Legacy Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro Imobiliário - 1ª emissão, BR Properties S.A., Bracell SP Cellulose LTDA., Braskem S.A., BRF S.A., BTG Pactual Divida Infra Fil - 2ª emissão, BTG Pactual Logística Fil - 12ª emissão, Camil Alimentos S.A., Conuma Capital Multiestratégia, CapSênio FIC FI Infra Renda Foa CP - 5ª emissão, Cartesia Recebíveis Imobiliários - Fil, Cashma Soluções Financeiras S.A., Cereál Comércio Exportação e Representação Agropecuária S.A., Chembro Química LTDA., Clave Índices de Preços Fil - 2ª emissão, CM Hospitalar S.A., Companhia Paranaense de Energia - COPEL, Companhia Siderúrgica Nacional - CSN, Concessionária do Rodonnel Oeste S.A., CPX Distribuidora S.A., CSHG Logística Fil - 9ª emissão, CSHG Recebíveis Imobiliários - 9ª emissão, Direcional Engenharia S.A., DMA Distribuição S.A., Ecoagro I FIAGRO - 5ª emissão, Ecoagro I Fiagro Imobiliário - 4ª emissão, Ecovias do Cerrado, Empresa de Ônibus Páscaro Marron S.A., Enauta Participações, Energia S.A., Energia Tocantins - Distribuidora de Energia S.A., Engle Brasil Energia S.A., Equatorial Goiás Distribuidora de Energia S.A., Equatorial Participações e Investimentos S.A., Eucatex S.A., Indústria e Comércio, Exes Araguaia Fiagro - 3ª emissão, F3 Fundshares FIM - 1ª emissão, Farmácia e Drogaria Nissel, Fator Verita Fil - 9ª emissão, Fator Verita Multiestratégia Fil - 1ª emissão, Ferrari Agroindústria S.A., FG Agro Fiagro - 3ª Emissão, Fiagro Asset Bank - Terra Investimentos, Fil Guardian Logística Única - 4ª emissão, Fil Urca Prime Renda - 7ª emissão, Frigol S.A., Fundo de Investimento Imobiliário Atrio Reit Recebíveis Imobiliários, Fundo Investimento Imobiliário TG Ativo Real, Fundo de Investimento Imobiliário Riza Terrax, Furnas Centrais Elétricas, Genial Malls Fil - 5ª emissão, GGR Covepi Fil - 6ª Emissão, GPA - Grupo Pão de Açúcar, Grupo José Alves, Hedge Brasil Shopping Fil - 9ª Emissão, Hedge TOP FOF Fil - 15ª Emissão, Hypera S.A., Iguá Rio, Iguatemi S.A., Iguatemi S.A., Inter Amerra Fiagro-Fil - 1ª emissão, Ipiranga Produtos de Petróleo S.A., ISA CTEEP Transmissora Energia Elétrica Paulista, Itaú Asset Rural Fiagro - 3ª emissão, Itaú Tempus Fil - 1ª emissão, J Maccedo S.A., JBS S.A., JGP Crédito Fiagro - 2ª Emissão, JS Ativos Financeiros, Kallas Incorporações e Construções S.A., Karoon Petróleo e Gás Ltda, Kinea Crédito Agro FIAGRO-Imobiliário - 3ª emissão, Kinea Crédito Agro FIAGRO-Imobiliário - 4ª emissão, Kinea Hedge Fund Fil, Kinea Unique HY CDI Fil - 2ª emissão, Life Capital Partners Fil - 4ª emissão, Localiza Rent a Car S.A., Log Commercial Properties e Participações S.A., LOGCP Inter Fil - 3ª Emissão, Marfrig Global Foods S.A., Mauá Capital Hedge Fil - 3ª emissão, Mauá Capital Recebíveis Imobiliários - 7ª emissão, Mav Crédito - Fiagro Imobiliário - 1ª emissão, Maxi Renda Fil - 8ª emissão, Mezzani Alimentos Ltda, Mobilize Financial Services, More Recebíveis Imobiliários Fil, Movida Participações S.A., MRV Engenharia e Participação S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Multitécnica Industrial Ltda., NICH Recebíveis do Agronegócio FIAGRO Imobiliário - 3ª emissão, Nitro Química S.A., Nortis Incorporadora e Construtora S.A., Oncoclinicas do Brasil Serviços Médicos S.A., Orama FIC FI Infra RF - 1ª emissão, Orama High Yield II - 2ª emissão, Orizon Meio Ambiente S.A., Ourinvest Innovation Fiagro Imobiliário - 2ª emissão, Parsan S.A., Patrimar Engenharia S.A., Petrobras - Petróleo Brasileiro S.A., Raizen Energia S.A., RBR Crédito Imobiliário Estruturado - 6ª emissão, RBR Plus Multiestratégia Real Estate Fil - 3ª emissão, Rede D'OR São Luiz S.A., Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield - 4ª emissão, Rio Bravo ESG FIC FI Infra - 2ª emissão, Rio Bravo Renda Varejo RVBA - 4ª emissão, Riza Agro Fiagro - 2ª emissão, Riza Akin Fundo de Investimento Imobiliário - Fil, Santander Papeis Imobiliários Fil - 1ª emissão, Sendas Distribuidora S.A., SFI Investimentos do Agronegócio - Fiagro - 2ª emissão, Simpar S.A., SLC Agrícola S.A., SmartFit Escola de Ginástica e Dança S.A., Solar Serra do Mel S.A., Sparta Fiagro Cadeias Produtivas Agroindustriais - 2ª emissão, Sparta Infra FIC FI - 2ª emissão, Sparta Infra FIC FI Infra RF CP - 3ª emissão, SPX Syn Multiestratégia Fil - 2ª emissão, Suno Energias Limpas RO - 1ª Emissão, Super Quadra Empreendimentos Imobiliários S.A., Top Service Serviços e Sistemas S.A., Transmissora Aliança de Energia, TRX Real Estate Fil - 9ª emissão, Unimed Investcoop Nacional Fil - 3ª emissão, Urca Capital Partners - BDR, Urca Prime Renda Fil - 8ª emissão, Valora CRI CDI - 6ª emissão, Vamos Locação de Caminhões S.A., VBI Consumo Essencial Fil - 6ª emissão, VBI Greenpower Fil - 1ª emissão, VBI Logística, Vectis Datagra FIAGRO - 2ª emissão, Vitru Brasil Empreendimentos Participação e Comércio S.A., Capital Regai Fil, Wickbold & Nosso Pão Indústrias Alimentícias LTDA., XP Crédito Agrícola Fiagro - 4ª emissão, XP Infra II FIP - 4ª Emissão, XP Malls Fil - 9ª Emissão.



Safra