

Carteira Small Caps

Maio 2024

Por **Mary Silva, CNPI-P**
e time de *research* do BB Investimentos





Carteira Small Caps

Carteira Small Caps | MAIO/24

Resumo

Em abril, a rentabilidade acumulada da carteira foi de **-6,56%**, enquanto o SMLL (índice de referência) registrou variação de **-7,76%** (1,19 ponto percentual acima do benchmark).

Para a Carteira Small Caps de maio/2024, os papéis da Celulose Irani foram mantidos e os demais foram rodziados.

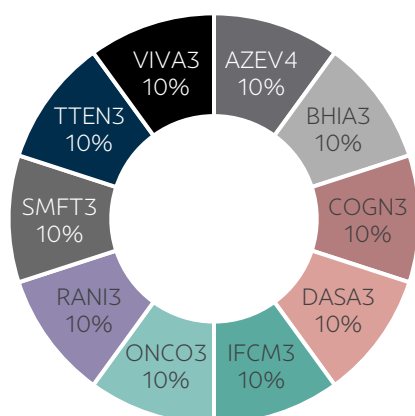
Quem entra:

Azevedo & Travassos, Casas Bahia, Cogna, Dasa, Infracommerce, Oncoclínicas, Smart Fit, Três Tentos e Vivara.

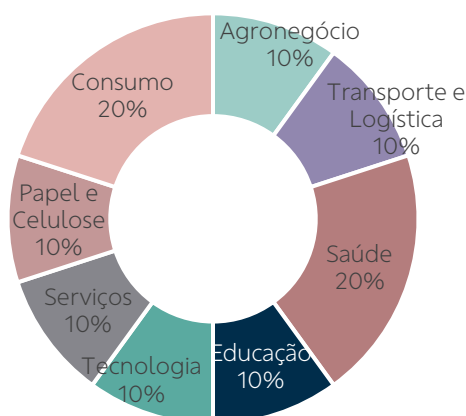
Quem sai:

Banco ABC, Azul, Banco Pan, CBA, Lojas Quero-Quero, Positivo, SLC Agrícola, Taesa e Viveo.

Distribuição por Ações



Distribuição por Setores



Fonte: BB Investimentos

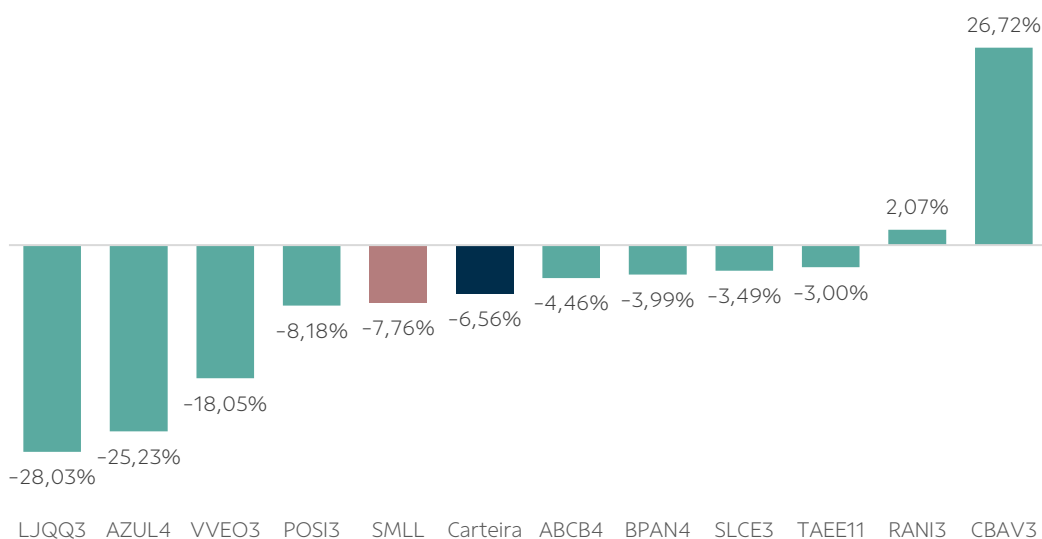


Carteira Small Caps

Carteira Small Caps | MAIO/24

Companhia	Ticker	Preço em 30/04/2024	Variação 2024 (%)	Variação Abril (%)
Azevedo & Travassos	AZEV4	1,21	-38,3%	6,1%
Grupo Casas Bahia	BHIA3	6,85	-39,8%	1,0%
Cogna	COGN3	2,17	-37,8%	-8,1%
Dasa	DASA3	4,70	-51,1%	-23,3%
Infracommerce	IFCM3	0,74	-60,0%	-23,7%
Oncoclinicas	ONCO3	7,36	-43,4%	-16,8%
Celulose Irani	RANI3	9,01	-13,8%	2,1%
Smartfit	SMFT3	24,19	-7,1%	-7,0%
Tres Tentos Agro	TTEN3	10,12	-14,9%	-3,8%
Vivara	VIVA3	22,16	-34,2%	-11,3%

Rentabilidade Carteira | ABRIL/24



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Azevedo & Travassos PN

Ticker		AZEV4		Performance		
Setor	Transporte e Logística		Varição 30 dias	%	6,14%	
Valor de mercado	R\$ milhões	213	Varição em 2024	%	-38,27%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	4,8	Varição 12 meses	%	0,83%	
Volatilidade (360 d)	%	85,19%	Mínimo 12 meses	R\$	1,04	
			Máximo 12 meses	R\$	3,65	

AZEV4 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Casas Bahia ON

Ticker		BHIA3		Performance		
Setor	Consumo		Varição 30 dias	%	1,03%	
Valor de mercado	R\$ milhões	667	Varição em 2024	%	-39,81%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	48,1	Varição 12 meses	%	-85,11%	
Volatilidade (360 d)	%	79,20%	Mínimo 12 meses	R\$	5,42	
			Máximo 12 meses	R\$	67,25	

BHIA3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Cogna ON

Ticker		COGN3		Performance		
Setor	Educação		Varição 30 dias	%	-8,05%	
Valor de mercado	R\$ milhões	4.110	Varição em 2024	%	-37,82%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	79,1	Varição 12 meses	%	6,37%	
Volatilidade (360 d)	%	48,23%	Mínimo 12 meses	R\$	1,9	
			Máximo 12 meses	R\$	3,68	

COGN3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

DASA ON

Ticker		DASA3		Performance		
Setor	Saúde		Variação 30 dias		%	-23,33%
Valor de mercado	R\$ milhões	3.568	Variação em 2023		%	-51,14%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	2,5	Variação 12 meses		%	-44,38%
Volatilidade (360 d)	%	66,64%	Mínimo 12 meses		R\$	4,12
			Máximo 12 meses		R\$	14,21

DASA3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Infracommerce ON

Ticker		IFCM3		Performance		
Setor	Tecnologia		Varição 30 dias	%	-23,71%	
Valor de mercado	R\$ milhões	472	Varição em 2024	%	-60,00%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	11,3	Varição 12 meses	%	-38,33%	
Volatilidade (360 d)	%	94,30%	Mínimo 12 meses	R\$	0,69	
			Máximo 12 meses	R\$	2,34	

IFCM3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Oncoclínicas ON

Ticker		ONCO3		Performance		
Setor	Saúde		Varição 30 dias	%	12,89%	
Valor de mercado	R\$ milhões	8.851	Varição em 2024	%	21,26%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	56,7	Varição 12 meses	%	8,24%	
Volatilidade (360 d)	%	58,43%	Mínimo 12 meses	R\$	12,57	
			Máximo 12 meses	R\$	21,32	

ONCO3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Celulose Irani ON

Ticker		RANI3		Performance		
Setor	Papel e Celulose		Varição 30 dias	%	2,07%	
Valor de mercado	R\$ milhões	2.163	Varição em 2024	%	-13,82%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	10,0	Varição 12 meses	%	12,54%	
Volatilidade (360 d)	%	33,32%	Mínimo 12 meses	R\$	7,98	
			Máximo 12 meses	R\$	13,1	

RANI3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Smart Fit ON

Ticker		SMFT3		Performance		
Setor	Serviços		Varição 30 dias	%	-6,96%	
Valor de mercado	R\$ milhões	14.216	Varição em 2024	%	-7,07%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	50,6	Varição 12 meses	%	61,86%	
Volatilidade (360 d)	%	42,62%	Mínimo 12 meses	R\$	15,11	
			Máximo 12 meses	R\$	27,24	

SMFT3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Três Tentos ON

Ticker		TTEN3		Performance		
Setor	Agronegócio		Varição 30 dias	%	-3,80%	
Valor de mercado	R\$ milhões	5.038	Varição em 2024	%	-14,94%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	12,8	Varição 12 meses	%	-5,61%	
Volatilidade (360 d)	%	40,02%	Mínimo 12 meses	R\$	9,45	
			Máximo 12 meses	R\$	14,6	

TTEN3 ON (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Vivara ON

Ticker		VIVA3		Performance		
Setor	Consumo		Varição 30 dias	%	-11,32%	
Valor de mercado	R\$ milhões	5.312	Varição em 2024	%	-34,23%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	109,5	Varição 12 meses	%	5,71%	
Volatilidade (360 d)	%	39,19%	Mínimo 12 meses	R\$	20,06	
			Máximo 12 meses	R\$	35,78	

VIVA3 (Gráfico diário, em R\$)

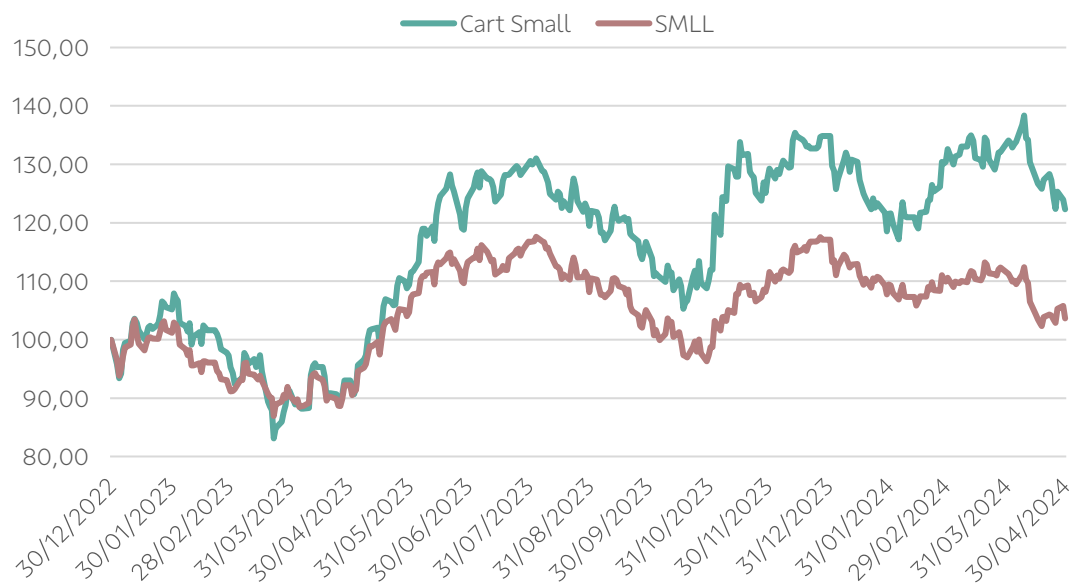


Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Rentabilidade desde janeiro/23 (base 100)



Metodologia


A partir de janeiro de 2023, a **Carteira Small Caps** passou a ser composta por cinco a dez ativos emitidos por empresas com menor valor de mercado que façam parte da composição vigente da carteira teórica do Índice Small Cap da B3. Os papéis serão selecionados por meio de métodos quantitativos baseados em análise técnica de mercado a partir da construção de algoritmos alimentados por múltiplas informações de gráficos diários, levando em consideração, dentre outros parâmetros, osciladores, como o Indicador de Força Relativa (IFR) e seguidores de tendência, a exemplo das médias móveis, com estratégias exclusivas para posicionamento comprado, cuja relação risco-retorno, auferida pela aplicação de *backtesting* em janelas que compreendem o período de 24 a 72 meses, seja satisfatória para o período-alvo da recomendação.

A carteira, de periodicidade mensal, tem por objetivo superar o Índice Small Cap da B3 – SMLL (“benchmark”) e é voltada para investidores que buscam exposição às oscilações de curto prazo do mercado de ações via empresas com menor valor de mercado, que, por sua vez, possuem maior risco associado à sua reduzida liquidez em relação às maiores companhias listadas na B3.

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos



Siga os conteúdos do **BB Investimentos** nas redes sociais.

Clique em cada ícone para acessar. 



Playlist
BB | Economia e Mercado



Canal Podcast
BB | Empreendedorismo e Negócios



investalk.bb.com.br



LinkedIn
BB Banco de Investimento S.A.





Disclaimer

Informações Relevantes

Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI"). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, a princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários ("analistas"), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Os analistas podem interagir com outras áreas do Conglomerado do Banco do Brasil S.A. ("Grupo") com a finalidade de somente colherem informações abrangentes de mercado que contribuam para que a área de análise de valores mobiliários, a quem compete exclusivamente a atribuição de seleção dos valores mobiliários para análise, eleja o rol seu de ativos de cobertura. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do artigo 22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o BB-BI declara a todos que utilizam seus relatórios de análise, que identifica as seguintes situações com potencial de afetar a imparcialidade dos relatórios ou de configurar conflito de interesses:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Grupo pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Grupo pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 - O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A., companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias cobertas pelo BB-BI.



Disclaimer

Informações Relevantes: analistas de valores mobiliários.

Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

- As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.
- Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens			
	1	2	3	4
Carlos André Oliveira	X	-	-	-
Daniel Cobucci	-	-	-	-
Felipe Mesquita	X	-	-	-
Fernando Cunha	X	-	-	-
Georgia Jorge	X	-	-	-
Luan Calimério	X	-	-	-
Mary Silva	X	-	-	-
Melina Constantino	X	-	-	-
Rafael Dias	X	-	-	-
Rafael Reis	-	-	-	-
Victor Penna	X	-	-	-
Viviane Silva	-	-	-	-
Wesley Bernabé	X	-	-	-
William Bertan	X	-	-	-

1 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

2 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

3 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

RATING: “RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.



Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe Research

Diretor Presidente BB-BI

Geraldo Morete Júnior
morete@bb.com.br

Diretor Executivo BB-BI

Kleuvânio Dias
kleuvanio@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br
Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas

Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Bancos

Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Imobiliário

Felipe Mesquita
felipemesquita@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Serviços Financ. e Saúde

William Bertan
williambertan@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Luan Calimério, CFA
luan.calimerio@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários

André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Renda Fixa

Viviane Silva
viviane.silva@bb.com.br
Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br
Fernando Cunha
fernandocunha@bb.com.br