



Carteira Small Caps Dinâmica (Gráfica)

Dezembro 2022

(Em 30 de novembro de 2022)

Catherine Kiselar, CNPI
ckiselar@bb.com.br

Hamilton Moreira Alves
hmoreira@bb.com.br

Leonardo Nitta, CNPI
leonardo.nitta@bb.com.br

Renato Odo, CNPI-P
renato.odo@bb.com.br



Carteira Small Caps Dinâmica

Metodologia | Seleção de ações com oportunidades de valorização, entre empresas com potencial de crescimento e menor valor de mercado, porém com maior risco associado à sua reduzida liquidez, em relação às maiores empresas listadas na B3.



1. A metodologia segue um dos critérios da B3 para o índice SMLL – “Estar entre os ativos que, em ordem decrescente, estejam classificados fora da lista dos que representam 85% (oitenta e cinco por cento) do valor de mercado de todas as empresas listadas no mercado a vista (lote-padrão) da B3”, incluindo margem até 82%.
2. Um critério adicional é que mesmo que o ativo seja incluído em algum momento entre as 85% das empresas de maior capitalização da B3, como citado no item 1, poderá permanecer na carteira selecionada, até que seja retirado.
3. Estrategicamente, pelo menos dois terços do portfólio escolhido têm que pertencer ao universo descrito no item 1.
4. A Carteira Small Caps Dinâmica tem como índice de referência (Benchmark) o SMLL (Índice Small Cap) da B3.
5. O portfólio terá seu comportamento observado mensalmente, mas não haverá periodicidade fixa para sua alteração. Um acompanhamento contínuo para recomendações de adições ou subtrações de ativos terá procedimento analisando sua tendência gráfica, bem como poderão ser observados fatos relevantes e fundamentos que possam alterar a percepção sobre o objetivo proposto.

Fonte: BB Investimentos e B3

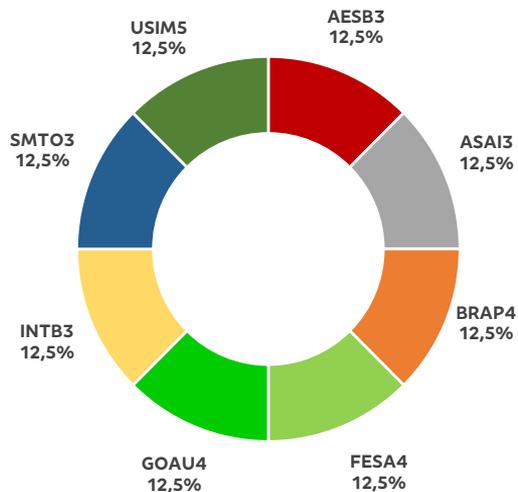
Carteira Small Caps Dinâmica

Dezembro de 2022 | Carteira e setores: foram escolhidos, para o mês, AES Brasil Energia SA ON – AESB3 (Energia Elétrica), Sendas Distribuidora SA ON – ASAI3 (Supermercados), Bradespar SA PN – BRAP4 (Holding), Companhia de Ferro Ligas da Bahia PN – Ferbasa – FESA4 (Siderurgia e Mineração), Metalúrgica Gerdau SA PN – GOAU4 (Siderurgia e Mineração), Intelbras SA Industria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira ON – INTB3 (Indústria Eletrônica), São Martinho SA ON – SMT03 (Agronegócio / Energia), Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais PNA – USIM5 (Siderurgia e Mineração)



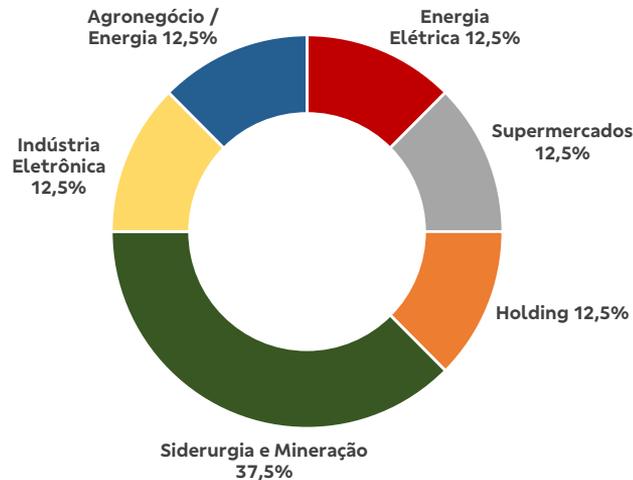
Distribuição por Ações

% de Participação



Distribuição por Setores

% de Participação



Fonte: BB Investimentos.

Carteira Small Caps Dinâmica

Dezembro de 2022 | Foi mantida para o próximo mês, INTB3; e entram, neste momento, AESB3, ASAI3, BRAP4, FESA4, GOAU4, SMTO3, USIM5; saindo, AGRO3, ANIM3, GMAT3, IGTI11, LAVV3, SMFT3 e VAMO3.



Composição da Carteira 5+ (para Dezembro - 2022)

Cotações de fechamento em 30/11/2022

Companhia e classe da ação	Ticker	Peso	Preço em 30/11/2022	Variação Novembro (%)	Variação 2022 (%)
AES Brasil Energia SA ON	AESB3	12,5%	10,45	5,56%	-4,10%
Sendas Distribuidora SA ON	ASAI3	12,5%	20,05	1,16%	55,96%
Bradespar SA PN	BRAP4	12,5%	28,30	25,08%	27,01%
Companhia de Ferro Ligas da Bahia AS - Ferbasa PN	FESA4	12,5%	56,55	7,82%	24,42%
Metalúrgica Gerdau SA PN	GOAU4	12,5%	13,69	26,52%	33,81%
Intelbras SA Ind. Telec. Eletrônica Brasileira ON	INTB3	12,5%	32,17	-11,91%	16,49%
São Martinho SA ON	SMTO3	12,5%	28,66	6,27%	-15,1%
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA - PNA	USIM5	12,5%	7,82	8,16%	-45,63%

Fonte: Bloomberg e BB Investimentos.

Desempenho do Índice Small Cap (SMLL) da B3

Cotações de fechamento em 30/11/2022

	SMLL (B3)
Fechamento em 30/11/2022 (pontos)	2.071
Máxima em 52 semanas (pontos)	2.628 em 11/11/2021
Mínima em 52 semanas (pontos)	1.852 em 05/07/2022
Variação em Novembro-2022 (%)	-11,23%
Variação em 2022 (%)	-12,42%
Variação em 12 meses (%)	-9,10%

Carteira Small Caps Dinâmica

Novembro de 2022 | A Carteira Small Caps variou -17,04% em outubro, ante -11,23% do Índice Small Cap – SMLL (-5,81 p.p. em relação ao Índice de Referência)



Desempenho em Novembro - 2022

Cotações de fechamento em 30/11/2022

Companhia e classe da ação	Ticker	Peso	Fechamento em 31/10/2022	Varição em Outubro (%)	Varição em 2022 (%)	Varição em 12 meses (%)
BrasilAgro - Cia. Brasileira de Propriedades Agrícolas ON	AGRO3	12,5%	27,08	-9,91%	11,02%	26,53%
Anima Holding SA ON	ANIM3	12,5%	4,42	-35,47%	-47,38%	-33,03%
Grupo Mateus SA ON	GMAT3	12,5%	6,07	-16,85%	,66%	-14,87%
Jereissati Participações SA UNIT	IGTI11	12,5%	18,92	-13,69%	6,42%	-
Intelbras SA Industria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira ON	INTB3	12,5%	32,17	-11,91%	16,49%	23,79%
Lavvi Empreendimentos Imobiliarios Ltda ON	LAVV3	12,5%	5,17	-18,33%	11,61%	15,84%
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA ON	SMFT3	12,5%	15,18	-12,41%	-5,13%	-24,74%
Vamos Locação de Caminhões Maq. e Equip. SA ON	VAMO3	12,5%	13,26	-17,74%	10,68%	18,88%
Desempenho da Carteira Small Caps		100%		-17,04%		
Desempenho do Índice de Referência - SMLL	SMLL		2.071	-11,23%		
Diferencial no mês, frente ao Índice de Referência - SMLL				-5,81 p.p.		

Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

Índice Small Cap (SMLL/B3)

Tendência de alta | O índice Small Cap rompeu para baixo sua média de 200 dias, escorregando para um patamar inferior, onde pode ter feito fundo. De toda a sorte, neste momento, o mercado denota que o rodízio de papéis neste final de ano está privilegiando as ações de maior liquidez, em detrimento dos papéis de menor giro financeiro.



Análise gráfica do Índice SMLL

O Índice Small Cap fechou novembro em 2.071 pts, acumulando -11,23% no mês, -12,42% no ano e -9,10% em 12 meses.

Internamente, o foco do mercado se voltou para a futura formação do novo governo, bem como os agentes se debruçaram sobre possíveis cenários futuros fiscais, levando em conta a magnitude da superação do chamado “teto de gastos” através de uma PEC (proposta de emenda constitucional), a ser encaminhada e votada pelo Congresso ainda este ano.

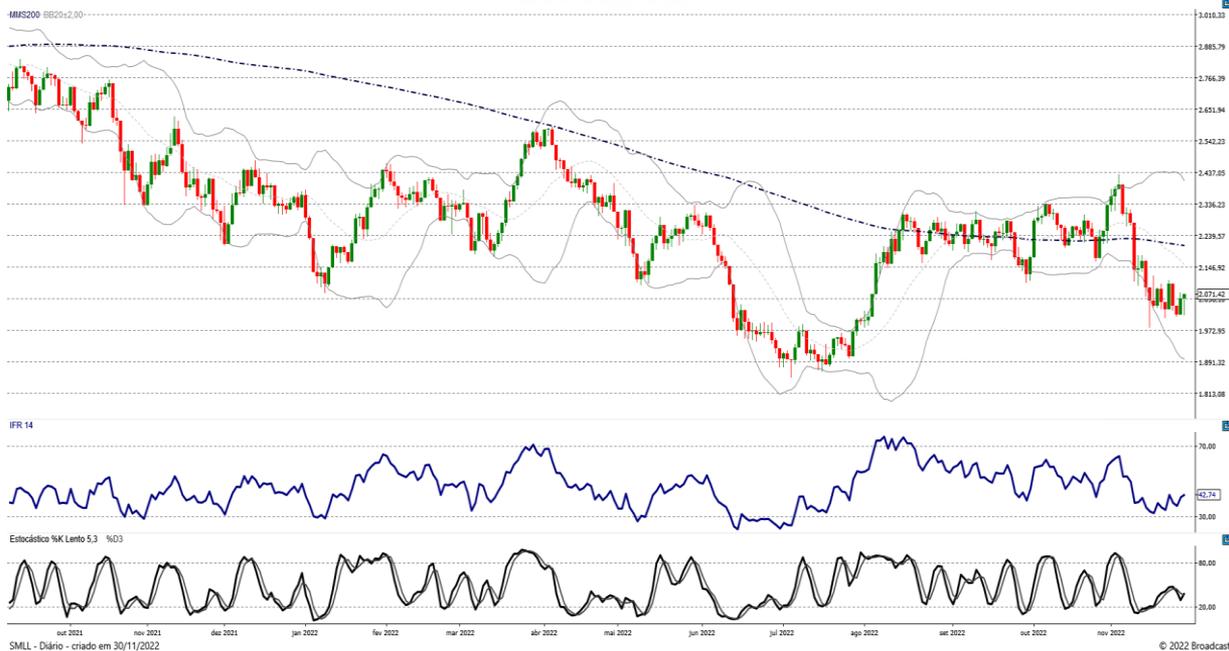
Externamente, os índices acionários de Nova York avançaram na esteira da precificação pelo mercado de alta menor dos juros pelo Fed, em sua decisão em 14 de dezembro próximo. No mais, ainda paira sobre 2023 um cenário de menor crescimento global.

Resistências (pts)	2.110	2.180
Suportes (pts)	1.980	1.900

Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

SMLL

2.071 pontos



Parâmetros Indicativos

AES Brasil Energia SA ON



AESB3

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

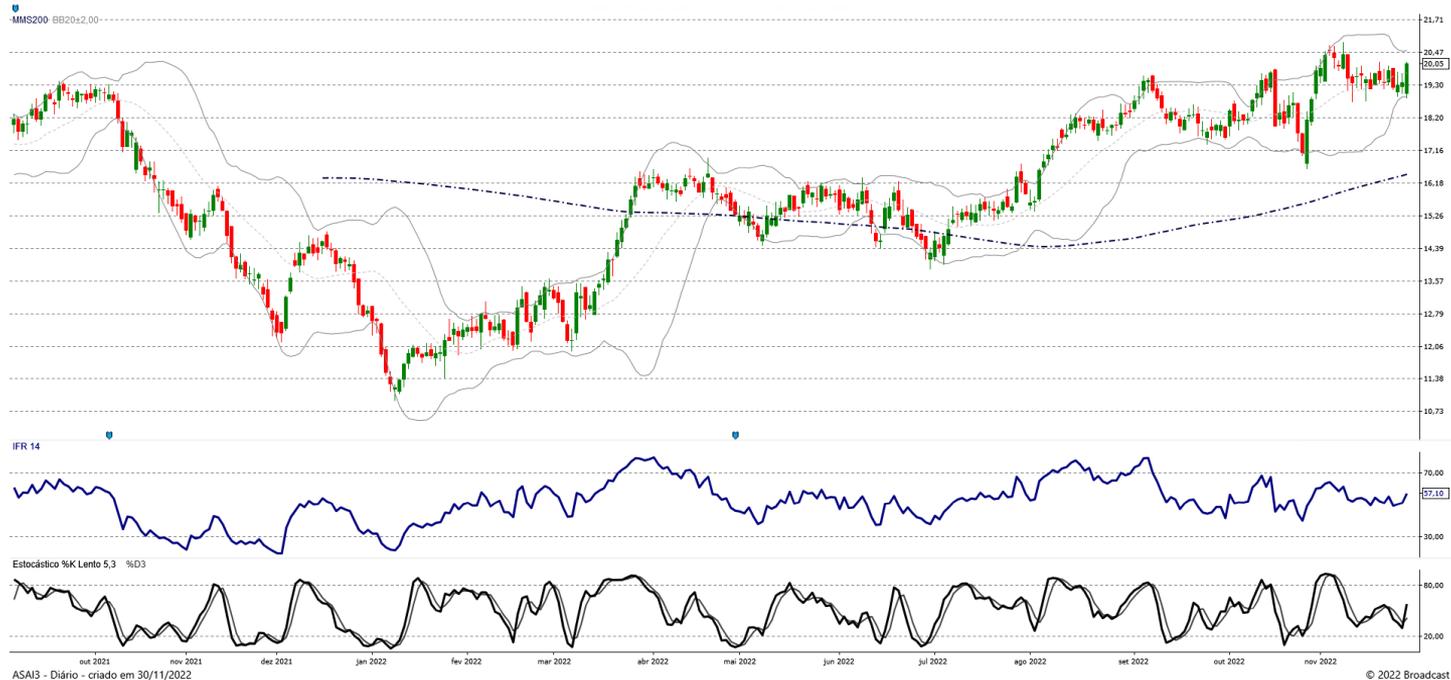
Parâmetros Indicativos

Sendas Distribuidora SA ON



ASAI3

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

Parâmetros Indicativos

Bradespar SA PN



BRAP4

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

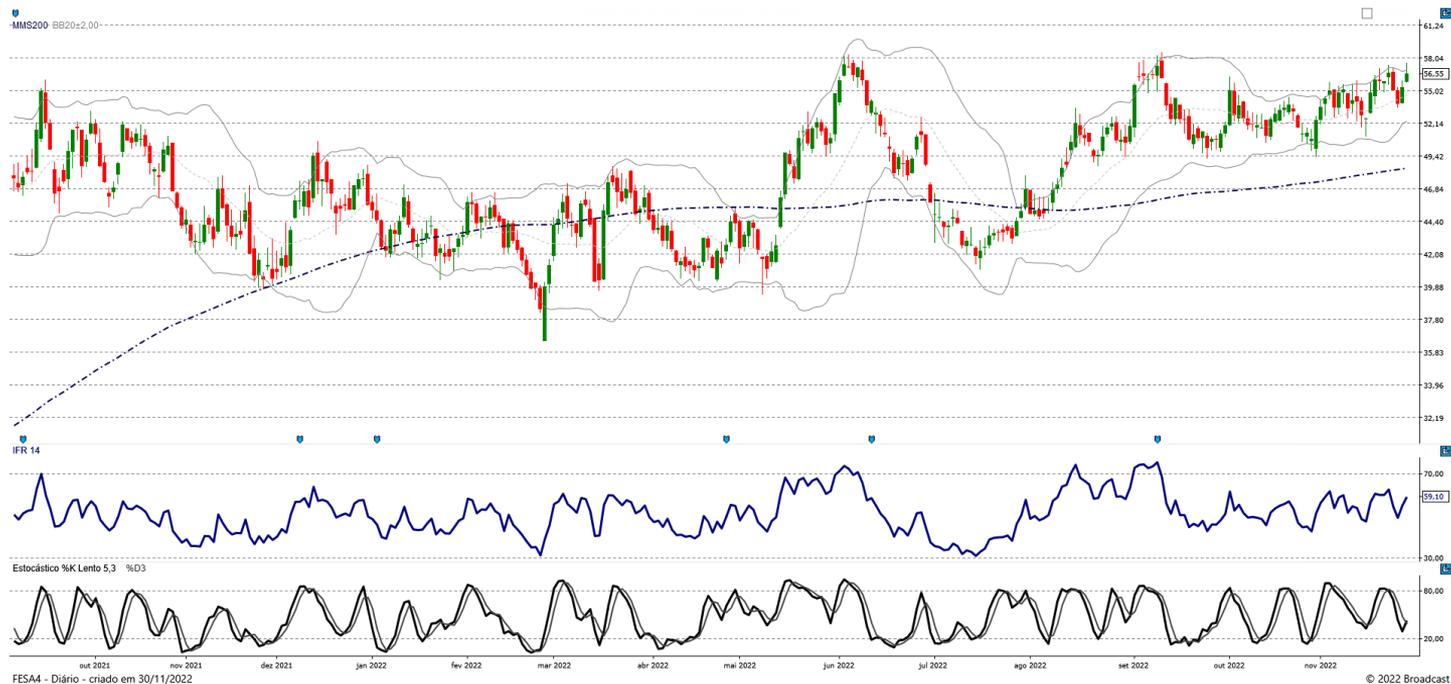
Parâmetros Indicativos

Companhia de Ferro Ligas da Bahia AS – Ferbasa PN



FESA4

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

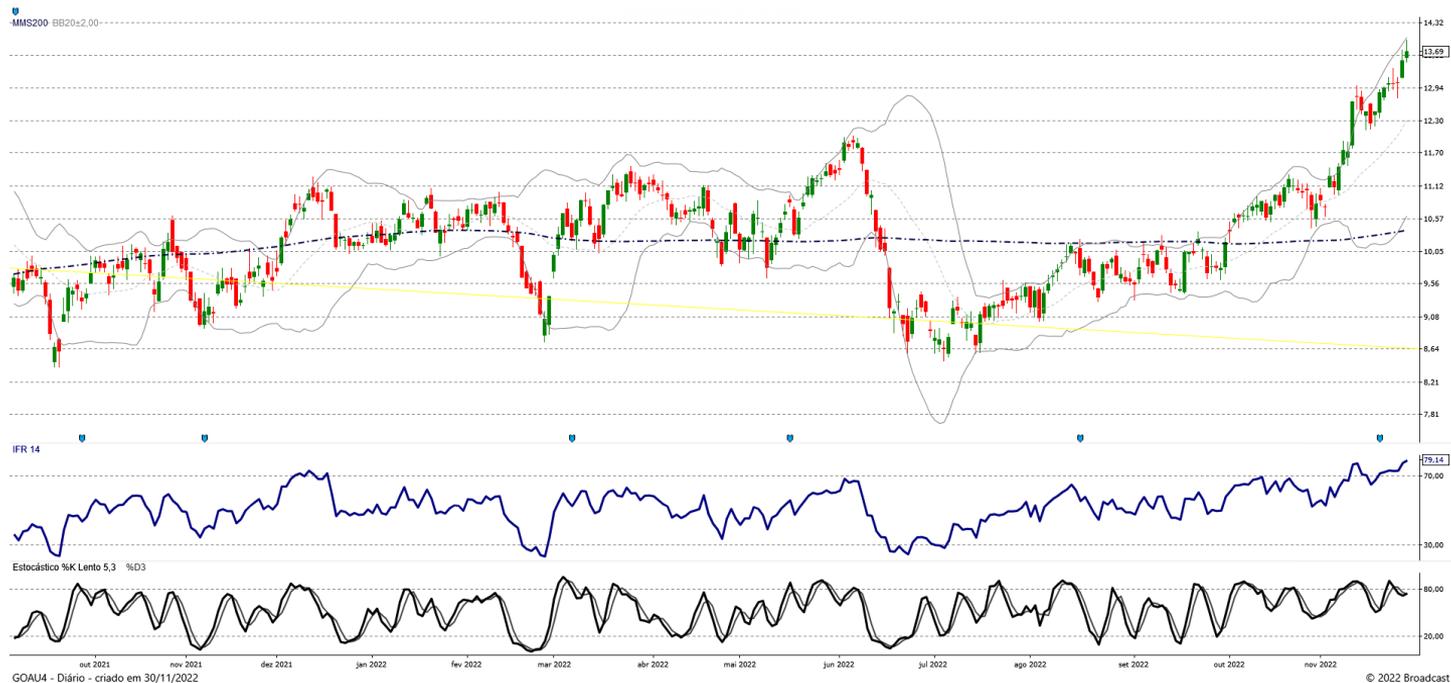
Parâmetros Indicativos

Metalúrgica Gerdau SA PN



GOAU4

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

Parâmetros Indicativos

Intelbras SA Industria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira ON (Indústria Eletrônica)



INTB3

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

Parâmetros Indicativos

São Martinho SA ON



SMT03

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

Parâmetros Indicativos

Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA – PNA



USIM5

R\$



Fonte: BB Investimentos, Broadcast, Bloomberg

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, em 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. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes.

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. 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 art. 22 da Resolução CVM 20/2021, o BB-Banco de Investimento S.A declara que:

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 Conglomerado Banco do Brasil S.A ("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 Conglomerado Banco do Brasil S.A 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 listadas cobertas pelo BB-Banco de Investimento S.A.

Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



Declarações dos Analistas

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

1 – 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.

2 – 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	5	6
Catherine Kiselar, CNPI	x	x	-	-	-	-
Renato Odo, CNPI-P	x	x	-	-	-	-
Leonardo Nitta, CNPI	x	x	-	-	-	-

3 – 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. 4 – 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. 5 – 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. 6 – 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 de Research



Diretor

Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@bb.com.br

Estratégia de Renda Variável e Renda Fixa

Especialista: Leonardo Nitta
leonardo.nitta@bb.com.br

Catherine Kiselar
ckiselar@bb.com.br

Hamilton Moreira Alves
hmoreira@bb.com.br

José Roberto dos Anjos
robertodosanjos@bb.com.br

Renato Odo
renato.odo@bb.com.br

Head de Private Bank

Julio Vezzano
juliovezzano@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas
Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Bancos

Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Educação e Saúde

Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Imobiliário

André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Serviços Financeiros

Luan Calimerio
luan.calimerio@bb.com.br

Gerente Executivo

Karen Ferreira
karen.ferreira@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose
Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística
Renato Hallgren
renatoh@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo e Shoppings

Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários

Richard Ferreira
richardi@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Equipe de Vendas

Contatos
bb.distribuicao@bb.com.br
acoes@bb.com.br

Gerente – Henrique Reis
henrique.reis@bb.com.br

Denise Rédua de Oliveira
Eliza Mitiko Abe
Fábio Caponi Bertoluci
Marcela Andressa Pereira
Sandra Regina Saran

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

BB Securities – London

Managing Director – Tiago Alexandre Cruz
Henrique Catarino
Bruno Fantasia
Gianpaolo Rivas
Niklas Stenberg

Banco do Brasil Securities LLC – New York

Managing Director – Andre Haui
Marco Aurélio de Sá
Leonardo Jafet