

Facilidades no mercado internacional com expertise

Aplice em uma carteira de execução automática em ativos internacionais com a curadoria dos analistas de valores imobiliários da Safr Corretora, a mais assertiva de 2022 segundo a Carteira Valor.

A partir daí, a gestão e rebalanceamento ficam a cargo dos nossos especialistas e traders experientes.



O que são BDRs?

Brazilian Depositary Receipts são títulos emitidos e negociados no Brasil que representam outro título negociado no exterior. Ou seja, uma forma de investir indiretamente em ativos internacionais

Vantagens do mercado internacional

- **Proteção Cambial**
Menor exposição às flutuações da moeda
- **Novas oportunidades**
Invista em setores de fora da bolsa brasileira
- **Crescimento global**
Acompanhe o crescimento global diminuindo o risco Brasil

Invista 1 vez. Tenha 10 ações todo mês.

- **O valor mínimo de entrada ficou mais acessível:** a partir de R\$ 30.000
- **Movimentação:** R\$ 10.000 e **Saldo mínimo:** R\$10.000

Por que investir com a carteira top 10?

Comodidade	Execução automática dos nossos especialistas
Segurança	A experiência e credibilidade da Safr Corretora
Atualizações	Avaliação mensal dos nossos analistas

Pioneirismo	Uma das primeiras corretoras atuando em BDRs
Expertise	Especialistas no mercado financeiro internacional
Custo de manutenção	Sem cobrança de taxa de performance

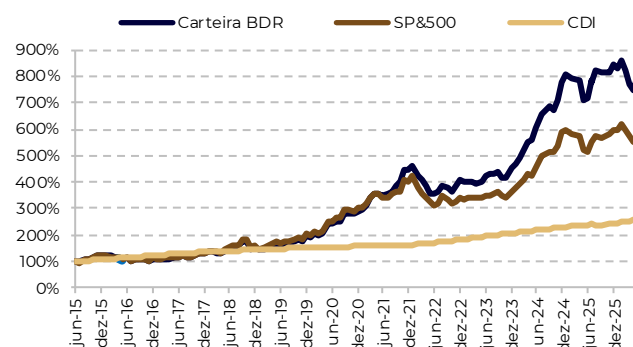
Performance da Carteira

	Carteira	S&P 500	CDI	Ibov
Em maio/26	5.36%	6.78%	1.02%	-7.22%
No ano	-1.62%	1.14%	5.55%	7.86%
Últimos 12 meses	7.95%	13.75%	8.34%	26.82%
Últimos 36 meses	94.24%	74.68%	43.14%	60.39%
Últimos 48 meses	131.96%	93.85%	62.04%	56.10%
Desde o Início (Jun/15)	744.11%	523.83%	161.52%	239.47%

Meses com performance superior ao S&P 500

80 de 134 (60%)

Histórico de Performance



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

Recomendações para junho

Código	Companhia	Setor	Cot. Fech. 29/05/2026 (US\$/ação)	Preço-alvo* (US\$/ação)	Potencial valorização	P/L 2027E	Peso Recomendado na Carteira
AMZO34	Amazon	Consumo	270,6	314,7	16,3%	23,1	8,0%
SCHW34	Charles Schwab	Serviços Financeiros	87,4	115,2	31,9%	12,1	5,0%
MITA34	Meta	Tecnologia	632,5	819,0	29,5%	16,5	8,0%
JPMC34	JP Morgan	Serviços Financeiros	299,3	343,1	14,6%	12,7	12,0%
MSCD34	Mastercard	Serviços Financeiros	494,0	647,3	31,0%	21,7	6,0%
MSFT34	Microsoft	Tecnologia	450,2	560,9	24,6%	23,2	10,0%
NVDC34	NVIDIA	Tecnologia	211,3	301,1	42,5%	16,9	8,0%
GOGL34	Google	Tecnologia	380,3	431,3	13,4%	25,0	8,0%
LILY34	Eli Lilly	Saúde	1105,0	1228,6	11,2%	24,8	6,0%
IVVB11	ETF S&P 500	Bolsa Americana	7580	8693	14,7%	19,4	29,0%

Fonte: Safra e Consenso Bloomberg. Nota: *Consenso de Mercado

Cauê Pinheiro
Estrategista

Yves Adam, CFA
Estrategista

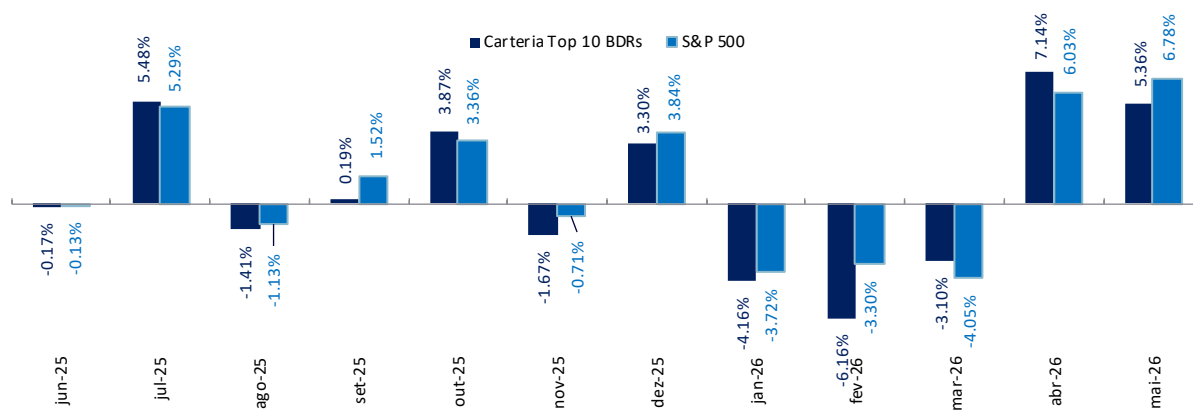
Luana Nunes
Estrategista

Recomendação para junho

Para junho, estamos realizando duas trocas na carteira Top 10 BDRs, com a saída de **Netflix** e a entrada de **Meta**. Embora a **Netflix** siga fortalecendo sua posição competitiva global no streaming, entendemos que o atual nível de valuation, combinado a uma dinâmica de crescimento mais moderada para o setor, reduz a assimetria da tese neste momento. Dessa forma, optamos por abrir espaço para **Meta**, que volta à carteira apoiada por um cenário mais favorável de crescimento e valuation. A companhia tem apresentado forte expansão da receita com aplicação de AI, mesmo partindo de uma base já elevada, além de buscar controle nas despesas frente à necessidade de investimentos relevantes à frente. Também estamos realizando a troca de **Morgan Stanley** por **JP Morgan**, motivada principalmente por valuation, dado o maior desconto de P/L em relação à média histórica. Além disso, estamos reduzindo a exposição a **Google**, à medida que parte do gap de valuation já foi fechado após a forte performance recente do papel. Também ajustamos marginalmente a posição em **Charles Schwab**, buscando manter o equilíbrio da exposição ao setor financeiro. Como contrapartida, aumentamos a alocação no **ETF do S&P 500**.

Performance da Carteira

(12 meses)



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**.

Exclusão

Netflix (NFLX34)

Entretenimento

Estamos removendo Netflix de nossa carteira. Acreditamos que a Netflix segue ampliando sua vantagem competitiva global no streaming, especialmente frente às operadoras tradicionais dos EUA, entretanto o valuation mais elevado e a dinâmica de menor crescimento do setor nos deixam menos animados com a tese, optamos por dar espaço a outros nomes.

Morgan Stanley (MSBR34)

Bancos

Estamos removendo Morgan Stanley na carteira. Embora continuemos construtivos com a tese do banco, optamos por realizar um movimento tático intrasetorial, buscando capturar um desconto de valuation mais atrativo frente à média histórica, oferecido por JP Morgan.

Inclusão

Meta (MITA34)

Tecnologia

Estamos voltando a adicionar Meta à nossa carteira Top 10 BDRs. A empresa apresenta crescimento forte da receita de ads, já vindo de uma base forte, vem mostrando como AI pode ser implementado para crescer receita e controlar custos. Adicionalmente os movimentos para controle de despesas nos deixam confortáveis com a geração de caixa da empresa. O valuation da empresa segue descontado em relação ao índice, ficamos confortáveis com a alocação.

JP Morgan (JPMC34)

Tecnologia

Estamos adicionando JP Morgan à nossa carteira Top 10 BDRs. O banco possui um modelo de negócios diversificado e deve se beneficiar diretamente da melhora do mercado de capitais, especialmente devido à sua forte atuação em Investment Banking. Além disso, segue ganhando market share em suas principais linhas, e esperamos que essa tendência continue ao longo do ano. Atualmente, o papel negocia a 14,9x P/L, abaixo da média histórica de 15,9x, o que enxergamos como um desconto atrativo.

Manutenção

The Charles Schwab Corporation (SCHW34)

Serviços financeiros

Estamos reduzindo o peso de The Charles Schwab em nossa carteira BDR. Acreditamos que a Schwab continua bem-posicionada no mercado por ser líder absoluta em ativos de clientes, além de dominar a custódia para consultores e o segmento de varejo. Nossa visão de que a pior fase da migração de dinheiro para produtos mais rentáveis já ficou para trás, o que deve permitir que a empresa use novos aportes para reduzir dívidas de curto prazo e, com isso, aumentar a sua margem financeira. Olhando para um horizonte de médio prazo, "Great Wealth Transfer", que deve movimentar uma enorme quantia de dinheiro para gerações mais jovens nos próximos anos, favorece muito a SCHW, já que a geração Z representa um terço das novas contas abertas. Além disso, a empresa vem inovando para expandir a oferta para áreas como investimentos alternativos e cripto, reforçando sua capacidade de crescimento.

Manutenção

Eli Lilly (LILY34)

Saúde

Estamos mantendo Eli Lilly em nossa carteira BDR. Eli Lilly continua muito bem-posicionada para crescer. A empresa deve seguir se beneficiando fortemente da demanda global por medicamentos GLP-1 – como Mounjaro e Zepbound, além do envelhecimento da população. Outras frentes também reforçam a tese, como o remédio Kisunla para Alzheimer que ganha tração internacional, novos produtos Jaypirca, Ebglyss e Omvoh mostram desempenho sólido, e o pipeline conta com diversos estudos na Fase 3 com resultados positivos. Além disso, um acordo histórico com o governo dos EUA deve ampliar o acesso a medicamentos contra obesidade via Medicare/Medicaid, expandindo significativamente o mercado potencial da companhia.

Amazon (AMZO34)

Consumo

Mantemos a participação da Amazon na carteira. Seguimos gostando de Amazon, nossa visão é sustentada por uma leitura estruturalmente positiva de crescimento de lucros, à medida que a companhia expande frentes de maior margem como AWS, publicidade e logística para terceiros, ao mesmo tempo em que eleva a eficiência do e-commerce por meio de automação e uso intensivo de IA. A AWS segue bem posicionada como plataforma líder de nuvem, com parcerias estratégicas em laboratórios de IA que reforçam sua relevância no ecossistema corporativo. A divisão de anúncios desponta como importante vetor de rentabilidade, com margens elevadas, enquanto iniciativas fora do core, como o projeto de conectividade via satélite Amazon Kuiper, adicionam potencial de upside de longo prazo, reforçando a diversificação e a capacidade de inovação da companhia.

NVIDIA (NVDC34)

Tecnologia

Estamos mantendo o peso de NVIDIA em nossa carteira. Continuamos com uma visão construtiva para o papel sustentada por uma leitura estruturalmente positiva do posicionamento da companhia, ancorada na expansão do mercado endereçável, no avanço consistente de dispositivos de ponta e, principalmente, no crescente protagonismo do software como fonte de valor. Acreditamos que a demanda seguirá robusta até pelo menos 2027, impulsionada pela consolidação da IA agentic, da IA física e da IA soberana, refletindo uma transição clara para sistemas capazes de gerar inteligência aplicável e economicamente rentável. A combinação entre ciclos regulares de inovação em chips e o fortalecimento das capacidades de software cria uma vantagem competitiva difícil de replicar, enquanto a visibilidade elevada de encomendas para as plataformas Blackwell e Rubin reforça a percepção de execução, escala e sustentabilidade do crescimento.

Microsoft (MSFT34)

Tecnologia

Mantemos a exposição a Microsoft no portfólio. Temos uma visão positiva para Microsoft baseada em sua plataforma de IA abrangente, que inclui infraestrutura, serviços de desenvolvimento (Azure AI) e aplicações (Copilot). A empresa possui diversas frentes de monetização com IA — como nuvem, Copilots, parceria com a OpenAI e expansão em buscas — que devem impulsionar o crescimento de longo prazo. A liderança da MSFT em IA é evidenciada pelo suporte a mais de 1.800 modelos corporativos. Além disso, a escala da nuvem e margens sustentadas mesmo com investimentos em IA reforçam a visão positiva.

Manutenção

Alphabet (GOGL34)

Tecnologia

Estamos reduzindo a exposição a Alphabet na carteira. A tese da companhia continua a ser baseada em forte geração de caixa e capacidade comprovada de sustentar crescimento consistente, apoiada principalmente pela inteligência artificial e pela expansão do cloud. A empresa está bem posicionada para capturar valor com inovações em IA aplicadas a Search e YouTube, melhorando a experiência dos anunciantes e criando novas soluções, enquanto o Google Cloud se consolida como um dos principais vetores de crescimento, impulsionado pela aceleração da demanda corporativa por IA. Além disso, o ecossistema amplo e diversificado, com múltiplas plataformas em escala global, oferece diversas frentes de monetização de IA, reforçando a resiliência do modelo de negócios e a visibilidade de crescimento no médio e longo prazo. O valuation já não está mais tão descontado quanto no passado, então optamos por reduzir a exposição.

ETF iShares S&P 500 (IVVB11)

Índice

Estamos elevando exposição ao índice em nossa carteira Top 10 BDR. O ETF é uma forma de mantermos a indexação da carteira ao índice S&P 500 de forma eficiente. O S&P 500 é considerado por muitos o melhor indicador de ações de grande capitalização dos EUA, inclui 500 empresas líderes e cobre aproximadamente 80% da capitalização de mercado disponível nos EUA.

Mastercard (MSCD34)

Serviços Financeiros

Estamos mantendo Mastercard em nossa carteira Top 10 BDRs. Avaliamos de forma positiva a estratégia de diversificação para além dos meios de pagamento tradicionais. Esse movimento é especialmente relevante à medida que a frente de serviços de valor adicionado cresce acima da receita total e já se aproxima de metade do faturamento da companhia, contribuindo de forma significativa para a expansão de margens. Por fim, apesar de o resultado trimestral ter vindo acima do consenso, a ação não apresentou reação positiva no mercado, o que, em nossa visão, abre uma janela atrativa para alocação.

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.

Divulgações gerais importantes

1. Este relatório foi preparado e distribuído por Safra Wealth Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Safra Corretora"), subsidiária do Banco Safra S.A., empresa regulada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

2. 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.

3. A Safra Corretora ou quaisquer de suas afiliadas não garantem, 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.

4. A Safra Corretora não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório, tampouco tem a obrigação de comunicar o leitor deste relatório a respeito de tais eventuais atualizações, modificações ou alterações, salvo quando deixar de cobrir quaisquer das empresas analisadas neste relatório.

5. As opiniões, estimativas, informações e projeções aqui expressas constituem a opinião do analista no momento em que emitiu 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.

6. Os instrumentos discutidos neste 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 uma 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.

7. Os resultados obtidos com investimento em instrumentos financeiros podem variar, e seu preço ou valor pode subir ou descer, direta ou indiretamente.

8. 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 tal decisão lastreada ou não nas recomendações expressas neste relatório. Os riscos em investimentos dessa natureza podem implicar, conforme o caso, a perda integral do capital investido ou, ainda, a necessidade de aporte suplementar de recursos.

9. 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 e que este relatório foi produzido de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Safra Corretora e/ou ao Banco Safra. Considerando que as opiniões pessoais dos analistas de investimentos podem divergir, a Safra Corretora e/ou o Banco Safra e/ou quaisquer 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, assim como a remuneração de todos os colaboradores da Safra Corretora, de suas subsidiárias e afiliadas, a remuneração dos analistas é impactada pela rentabilidade global dessas empresas 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
1.	O(s) analista(s) de valores mobiliários envolvido(s) na preparação deste relatório possui(em) vínculo com pessoa natural que trabalha para os emissores mencionados no relatório.			
2.	O(a) cônjuge ou parceiro(a) do(s) analista(s) de valores mobiliários detém, direta ou indiretamente, por conta própria ou de terceiros, títulos ou valores mobiliários objeto do relatório.			
3.	O(s) analista(s) de valores mobiliários, seu(sua) cônjuge ou companheiro(a) estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários discutidos neste relatório.			
4.	O(s) analista(s) de valores mobiliários, seu(sua) respectivo(a) cônjuge ou companheiro(a) possui, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação aos emitentes dos valores mobiliários analisados.			

Informações importantes sobre o Safra

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

Agropecuária Maggi Ltda., Alfa Holdings S.A., Alianza Trust Renda Imobiliária FII - 7ª Emissão, Amaggi Exportação e Importação Ltda., Ambiental Metrosul Concessionária de Saneamento SPE S.A., Antônio Venâncio da Silva Empreendimentos Imobiliários Ltda., Armarinhos Fernando Ltda., Ártemis FII - 2ª Emissão, ARX Dover Recebíveis FII - 3ª Emissão, Atacadão S.A., AZ Quest Panorama Log FII - 2ª Emissão, B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Alfa de Investimento S.A., Banco CNH Industrial Capital S.A., Banco GM S.A., Bocaina Infra FIC FI Infra RF CP - 5ª Emissão, BPG Av Mofarrej Empreendimentos e Participações S.A., BRF S.A., BRZ Infra FIC FI - 1ª Emissão, Banco BTG Pactual, Caixa Seguridade Participações S.A., Cantu Store S.A., Carrefour Comércio e Indústria Ltda., CashMe S.A., CCR AutoBan, Cemig Distribuição S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras, Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A., Cereal Comércio Exportação e Representação Agropecuária S.A., Cerradinho Bioenergia S.A., Cimed & CO. S.A., Cloudwalk Instituição de Pagamento e Serviços Ltda., Companhia Catarinense de Águas e Saneamento - CASAN, Companhia de Saneamento Básico de São Paulo - SABESP, Companhia de Saneamento de Minas Gerais, Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista - CTEEP, Companhia Hidro Elétrica São Francisco, Companhia Pernambucana de Gás - COPERGÁS, Companhia Riograndense de Saneamento, Concessionária do VLT

Carioca S.A., Consórcio Alfa de Administração S.A., Construtora Baggio Ltda., Cooperativa Regional de Cafeicultores em Guaxupé Ltda. Cooxupé, Copel Distribuição S.A., Copel Geração e Transmissão S.A., Copérnico Comercializadora de Energia Ltda., Copérnico Energias Renováveis S.A., Cordeiro Fios e Cabos Elétricos Ltda., Companhia Piratininga de Força e Luz S.A., CPV Energia FII Responsabilidade Limitada - 2ª Emissão, Cruzeiro do Sul Educacional S.A., Cury Construtora e Incorporadora S.A., Cyrela Brazil Realty S.A. , Cyrela Crédito Fundo de Investimento Imobiliário, Diagnósticos da América S.A., Direcional Engenharia S.A., EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A., Eletronorte, Eletrozema S.A., Empresa Brasileira de Loteamentos Ltda. - EMBRALOT, Energisa S.A., Engie Brasil Energia S.A., Equatorial Pará Distribuidora de Energia S.A., Equatorial Participações e Investimentos IV S.A., ETF Buena Vista Neos Bitcoin High Income - 1ª Emissão, ETF II Buena Vista, ETF Investo Bitcoin, ETF Investo Renda Fixa, ETF QR CME CF Solana Dollar Reference Rate, Eucatex Indústria e Comércio Ltda., Exes FII - 4ª Emissão, Fazenda Pioneira Empreendimentos Agrícolas S.A., FII Capitânia Shoppings - 4ª Emissão, FII Invista Brazilian Business Park - 2ª Emissão, FII REC Fundo de CRI Cotas Amortizáveis - 1ª Emissão, Financeira Alfa S.A., Forma Certa Soluções Gráficas Ltda., Frigol S.A., GDM Genética S.A., Gestora de Inteligência de Crédito S.A., GLP Capital Partners Gestão de Recursos e Administração Imobiliária Ltda., Grupo Cereal S.A., Guardian Real Estate FII - 6ª Emissão, Hashdex Momentum ETF, Hedge Brasil Logístico Industrial - 5ª Emissão, Hedge Recebíveis - 6ª Emissão, HSI Malls FII - 4ª Emissão, Huma Capital Ltda., Icatu Vanguarda GRU Logístico FII - 1ª emissão, Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A., In-Haus Servicos Industriais e Logística S.A., Inter Amerra Fiagro Imobiliário - 2ª Emissão, Inter Infra FIC Renda Fixa - 3ª Emissão, Inter Oportunidade Imobiliária FII - 1ª Emissão, JBS S.A., JHSF Participações S.A., JiveMauá Bossanova FIC FI-Infra - 1ª Emissão, JS Crédito Estruturado, Kinea Agro Income USD FIAGRO - 1ª Emissão, Kinea Rendimentos Imobiliários - 11ª Emissão, Kinea Securities FII - 5ª Emissão, Lar Cooperativa Agroindustrial, Lavvi Empreendimentos Imobiliários S.A., Life Capital Partners FII - 6ª Emissão, Localiza Rent a Car S.A., Log Commercial Properties e Participações S.A., LOGCP Inter FII - 4ª Emissão, Lojas Belian Moda Ltda., Lucca Incorporações e Participações S.A., Maha Energy Finance SARL, Manati Capital Hedge Fund FII - 5ª Emissão, Marfrig Global Foods S.A., Maxi Renda FII - 10ª Emissão, Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A., Minas Mineração Ltda. , Moura Dubeux Engenharia e Empreendimentos Ltda., MRS Logística S.A., MRV Engenharia e Participações S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Navi Infra FIP IE - 1ª Emissão, Nex Crédito Fiagro Imobiliário - 2ª Emissão, Nortis Incorporadora e Construtora S.A., Open K Ativos e Recebíveis Imobiliários FII - 7ª Emissão, Oryx Bonds Conversíveis EUA ETF, Parsan S.A., Parshop Participações Ltda., Patria Crédito Infra Renda FIC FI- Infra - 1ª Emissão, Patria Recebíveis Imobiliários FII - 10ª Emissão, Patria Renda Urbana FII RL Unica - 5ª Emissão, Paulista Praia Hotel S.A., Petróleo Brasileiro S.A., Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliário S.A., Prati, Donaduzzi & Cia Ltda., Quartzo Real Estate Development Mult FII - 1ª Emissão, RB Capital Infraestrutura FIC FI-Infra - 1ª Emissão, RB Investimentos Multiestratégia - 1ª Emissão, Rec Master CRI FII - 1ª Emissão, REC Multiestratégia Fundo de Investimento Imobiliário - 1ª Emissão, RIFF FIC FI - Infra - 1ª emissão, Rio Bravo ESG IS FIC FI Infra RF CP - 3ª Emissão, Rojemac Importação e Exportação Ltda., Santos Brasil Participações S.A., São Martinho S.A., Seara Alimentos LTDA, Sendas Distribuidora S.A., SLC Agrícola S.A., SLC Máquinas Ltda., Smart Real Estate FII - 2ª Emissão, Sociedade Beneficiária Israelita Brasileira Hospital Albert Einstein, Sparta FIAGRO - 3ª Emissão, Sparta Fiagro - 4ª Emissão, Sparta Infra CDI FI FIC Infra - 5ª Emissão, Suno Energias Limpas - 3ª Emissão, Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. - TAESA, Tanac S.A., Tenax RFA Incentivado - 1ª Emissão, TG Renda Urbana FII - 1ª Emissão, Tigre S.A. Participações, TJK Renda Imobiliária FII - 2ª Emissão, TRX Hedge Fund FII - 1ª Emissão, TRX Real Estate FII - 11ª Emissão, Union Agro S.A., Usina Vale do Tijuco, V.Tal - Rede Neutra de Telecomunicacoes S.A., Vale S.A., Valora CRI CDI FII - 8ª Emissão, Valora CRI CDI FII - 9ª Emissão, Valora Debêntures INC FIC FI-Infra - 1ª Emissão, Vectis Gestão de Recursos Ltda., Vectis Securities FII - 1ª Emissão, Vera Cruz Agropecuária Ltda., Vera Cruz CRI Residencial High Grade - 1ª Emissão, Viação Piracicabana S.A., WHG Real Estate - 3ª Emissão, YVY Capital FIC Infra RF - 1ª Emissão, Zagros Multiestratégia FII - 2ª Emissão.

Critérios para recomendação

Para cada ação, estabelecemos uma taxa de retorno exigida calculada a partir do custo de capital para o mercado de ações local. O preço-alvo para uma ação representa o valor justo da empresa que o analista calcula para uma determinada data, que atualmente está definido como sendo o final de 2023 ou 2024. O valor justo é calculado por diversas métricas, sendo o mais utilizado o fluxo de caixa descontado, seguido pelos modelos de lucro residual, dividendos descontados e soma-das-partes. Múltiplos setoriais são utilizados para a comparação de empresas do mesmo setor. O retorno esperado equivale à diferença percentual entre o preço atual da ação e ao preço alvo, incluindo a previsão do retorno de dividendos.

O stock-guide é um guia de investimento em ações em que estão definidos o universo de cobertura do Safra. Este guia está segmentado pelos setores mais representativos do Bovespa e possui alguns dos principais indicadores seguidos pelos investidores, como: preço-alvo, retorno esperado, recomendação, lucro líquido e geração de caixa (EBITDA), múltiplos de lucro (P/L), EV/EBITDA e dividend-yield. Os setores cobertos são: financeiro, serviços financeiros, bens de capital, consumo e varejo, educação, saúde, energia elétrica e saneamento, transportes e recursos naturais.

Ações classificadas como OUTPERFORM (Compra) são as que apresentam expectativas de desempenho em bolsa acima da média de retorno do grupo de cobertura definido pelo stock-guide.

Ações classificadas como UNDERPERFORM (Venda) são as que apresentam expectativas de desempenho em bolsa abaixo da média de retorno do grupo de cobertura definido pelo stock-guide.

As ações entre essas as faixas OUTPERFORM e UNDERPERFORM são classificadas como NEUTRAL (Manutenção).

Nossas classificações são novamente verificadas em comparação com essas faixas no momento de qualquer alteração substancial (início de cobertura, alteração de situação de volatilidade ou alteração na meta de preço). Não obstante esse fato, e apesar de as classificações estarem sujeitas a uma revisão administrativa constante, será permitido que os retornos previstos flutuem para fora das faixas como resultado de flutuações normais do preço das ações sem necessariamente levar a uma alteração de classificação.