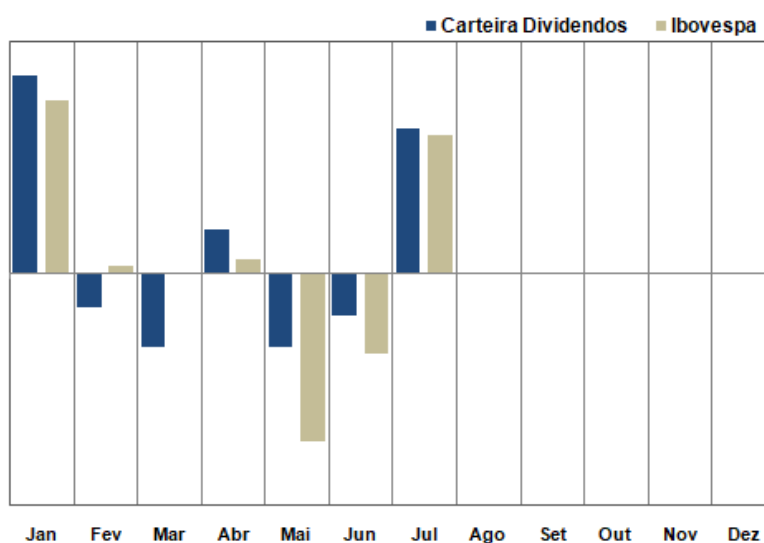


## Carteira Planner valoriza 9,33%, acima do ganho de 8,88% do Ibovespa

A Carteira de Dividendos leva em consideração os seguintes itens na escolha das ações: i) forte e estável geração de caixa; ii) baixo endividamento; iii) menor necessidade de investimentos; iv) receita atrelada a índices inflacionários; e v) alto volume de distribuição de proventos aos acionistas.

### Rentabilidade Acumulada (%) - Carteira Dividendos em 2018

Mês	Carteira Dividendos	Ibovespa
Janeiro	12,80	11,14
Fevereiro	(2,24)	0,52
Março	(4,74)	0,01
Abril	2,81	0,88
Maio	(4,79)	(10,87)
Junho	(2,67)	(5,20)
Julho	9,33	8,88
Agosto	-	-
Setembro	-	-
Outubro	-	-
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
<b>Acum. 2018</b>	<b>9,42</b>	<b>3,69</b>



Fonte: Planner Corretora e Economática

## Desempenho da Carteira em Julho

A Carteira Dividendos de junho valorizou 9,33% com destaque negativo apenas para Sanepar. Do lado positivo, Santander e São Martinho tiveram valorizações expressivas no mês.

### Carteira Dividendos - Julho/18

Empresa	Código	Cot. de Fechto. (R\$/ação)	Preço Justo (R\$/ação)	Ret. Dividendo 2018E (%)	Div/ação 2018E (R\$)	Ret. Dividendo 2019E (%)	Div/ação 2019E (R\$)	Política de Pagamento	Oscilação (%)		Peso no Portfólio (%)
									mês	Ano	
Engie	EGIE3	37,39	43,00	7,89%	2,95	10,03%	3,75	Semestral	9,23	8,12	20,00
Klabin	KLBN11	20,20	22,00	3,29%	0,66	3,91%	0,79	Quadrimestral	3,06	16,63	20,00
Sanepar	SAPR11	44,52	75,00	8,98%	4,00	10,33%	4,60	Semestral	-2,89	-20,87	20,00
Santander	SANB11	36,48	37,00	4,80%	1,75	5,35%	1,95	Trimestral	25,17	20,16	20,00
São Martinho	SMT03	19,50	23,00	2,62%	0,51	3,23%	0,63	Anual	12,08	3,66	20,00
<b>Planner Portfólio</b>									<b>9,33</b>	<b>9,42</b>	<b>100,00</b>
<b>Bovespa Index</b>	IBOV	<b>79.220</b>	<b>87.400</b>						<b>8,88</b>	<b>3,69</b>	

Fonte: Planner Corretora e Economática

## Composição da Carteira para Agosto

Para a Carteira recomendada para agosto foram mantidas Engie e Klabin, com expectativa de pagamento de proventos no mês. Entramos com ações que têm proventos aprovados e com bom retorno para os acionistas.

### Carteira Dividendos - Agosto/18

Empresa	Código	Cot. de Fechto. (R\$/ação)	Preço Justo (R\$/ação)	Ret. Dividendo 2018E (%)	Div/ação 2018E (R\$)	Ret. Dividendo 2019E (%)	Div/ação 2019E (R\$)	Política de Pagamento	Peso no Portfólio (%)
BB Seguridade	BBSE3	24,49	37,00	3,88%	0,95	4,29%	1,05	Semestral	20,00
Banco do Brasil	BBAS3	32,50	52,00	4,31%	1,40	4,92%	1,60	Timestral	20,00
Engie	EGIE3	37,39	43,00	7,76%	2,90	9,90%	3,70	Semestral	20,00
Klabin	KLBN11	20,20	22,00	2,82%	0,57	3,42%	0,69	Quadrimestral	20,00
Taesa	TAAE11	20,21	25,00	9,40%	1,90	9,90%	2,00	Timestral	20,00
<b>Planner Portfolio</b>									<b>100,00</b>
<b>Bovespa Index</b>	IBOV	<b>79.220</b>	<b>87.400</b>						

Fonte: Planner Corretora e Economática

## Ações Mantidas na Carteira

**Engie Brasil Energia (EGIE3):** Permanecemos com as ações da companhia em nossa carteira esperando um bom resultado semestral, a ser divulgado em 8 de agosto, a partir do qual, deve ser aprovado a distribuição de um dividendo intercalar estimado em R\$ 1,45/ação e retorno de 3,9%.

**Klabin (KLBN11) –** Continuamos com a *unit* da Klabin (1 ON + 4 PN's) na Carteira. A empresa distribui proventos quadrimestralmente. Estimamos, de acordo com o histórico de pagamentos da companhia, um dividendo de R\$ 0,57/*unit* para este ano. Com preço justo de R\$ 22,00/Unit o potencial de valorização para este ano é de 8,9%.

## Ações Incluídas na Carteira

**Banco do Brasil (BBAS3):** A entrada das ações do BB em nossa carteira reflete a perspectiva de distribuição de lucro em base trimestral, e que deve ser anunciado ainda neste mês, a partir do resultado do 2T18 a ser divulgado dia 9 de agosto. Estimamos proventos de R\$ 0,25/ação equivalente a um *yield* trimestral de 0,8%.

**BB Seguridade (BBSE3):** O conselho de administração da BB Seguridade aprovou a distribuição de dividendos equivalentes a um índice de payout de 80% sobre o resultado do 1º semestre de 2018 e, adicionalmente, a distribuição dos dividendos prescritos referentes ao 2º semestre de 2014. Historicamente a companhia paga estes proventos em agosto. Estimamos um valor de R\$ 0,90/ação correspondente a um *yield* de 3,6%.

**Taesa (TAAE11):** Historicamente a companhia paga proventos na forma de dividendos referentes ao 2º trimestre do ano, combinado com juros sobre o capital próprio, no mês de agosto. Esperamos uma distribuição de R\$ 0,70/*unit* com retorno líquido combinado de 3,5%.

## Ações Retiradas da Carteira

---

**Banco Santander S.A. (SANB11):** As units do banco estão sendo negociadas na condição “ex” dividendos intercalares de R\$ 600,0 milhões, equivalentes a R\$ 0,16064068089/unit, desde o dia 05 de julho de 2018. O retorno foi de 0,5% com pagamento realizado a partir do dia 27 de julho de 2018.

**Sanepar (SAPR11):** A companhia vai pagar em data a ser definida em AGO a ser realizada até abril de 2019, o montante de R\$ 159,3 milhões (R\$ 1,600872127930/unit), na forma de juros sobre capital próprio (JCP), com base no resultado do 1S18. Suas units estão sendo negociadas “ex” JCP desde o dia 03 de julho de 2018, com retorno líquido de 2,9%.

**São Martinho (SMT03):** Suas ações estão sendo negociadas “ex” dividendos de R\$ 0,513108985/ação, desde o dia 30 de julho de 2018. Este provento será pago em 15 de agosto de 2018 e o retorno foi de 2,5%.

### Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

**Compra:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Neutro:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Venda:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

### EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI\*  
mmariante@plannercorretora.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI  
lcaetano@plannercorretora.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins  
vmartins@plannercorretora.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI  
rmartins@planner.com.br

### DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora.

As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões 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 à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.