# **CARTEIRA DE DIVIDENDOS**

03 de fevereiro de 2020

# Carteira Planner desvaloriza 8,27% em janeiro ante uma queda de 1,58% do Indice Dividendos

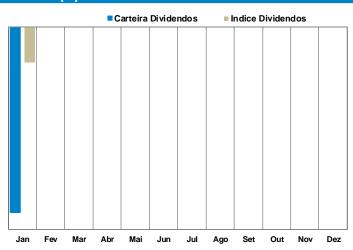
A Carteira de Dividendos leva em consideração os seguintes itens na escolha das ações: i) forte e estável geração de caixa; ii) baixo endividamento; iii) menor necessidade de investimentos; iv) receita atrelada a índices inflacionários; e v) alto volume de distribuição de proventos aos acionistas.

## Composição da Carteira Planner

	Mantida	_	Alterações					
JANEIRO	BPAN3	<b>↓</b>	BBSE3	ITUB4	HAPV3	SANB3		
FEVEREIRO	BPAN3	1	ALPA4	ARZZ3	ITSA4	KLBN11		

## Rentabilidade Acumulada (%) - Carteira Dividendos em 2020

Mês	Carteira	Indice Dividendos				
Janeiro	(8,27)	(1,58)				
Fevereiro	-	-				
Março	-	-				
Abril	-	-				
Maio	-	-				
Junho	-	-				
Julho	-	-				
Agosto	-	-				
Setembro	-	-				
Outubro	-	-				
Novembro	-	-				
Dezembro	-	-				
Acum. 2019	(8,27)	(1,58)				
Fonte: Planner Corretora e Economatica						



## CARTEIRA DE DIVIDENDOS

03 de fevereiro de 2020

## Desempenho da carteira em janeiro e recomendação para fevereiro

A Carteira Dividendos valorizou 8,27% em janeiro, pesando com os bancos principalmente Itau e Santander. Para fevereiro mantivemos Banco Pan e entramos com outras ações que tem expectativa de aprovação de dividendos ou JCP neste mês.

#### **Carrteira Dividendos Planner**

Empresa	Cõdigo	Cot. de Fechto. (R\$/ação)	Preço Justo (R\$/ação)	Ret. Dividendo 2019E (%)	Div/ação 2019E (R\$)	Ret. Dividendo 2020E (%)	Div/ação 2020E (R\$)	Politica de Pagamento	Oscilaçã	ío (%)
									mês	Ano
Janeiro										
Banco Pan	BPAN4	9,72	31,00	26,75%	2,60	28,81%	2,80	Anual	-8,30	-8,30
BBSeguridade	BBSE3	34,78	28,00	2,88%	1,00	3,28%	1,14	Semestral	-4,36	-4,36
Hapvida	HAPV3	60,07	32,00	1,58%	0,95	1,66%	1,00	Trimestral	-5,78	-5,78
ItauUnibanco	ITUB4	32,82	29,00	2,07%	0,68	2,89%	0,95	Anual	-11,50	-11,50
Santander BR	SANB11	42,07	16,00	1,71%	0,72	1,90%	0,80	Anual	-11,41	-11,41
Planner Portfolio			>>>>>>>							-8,27
Indice Dividendos	IDIV	-	>>>>>>>						-1,58	-1,58

Fevereiro										
Alpargatas	ALPA4	35,84	38,00	1,45%	0,52	1,81%	0,65	Anual	7,95	7,95
Arezzo Co	ARZZ3	60,30	66,00	2,69%	1,62	3,38%	2,04	Anual	-5,78	-5,78
Banco Pan	BPAN4	9,72	13,00	1,65%	0,16	2,06%	0,20	Anual	-8,30	-8,30
Itausa	ITSA4	12,86	16,70	6,22%	0,80	6,53%	0,84	Semestral	-8,73	-8,73
Klabin S/A	KLBN11	20,75	22,00	0,82%	0,17	0,92%	0,19	Quadrimestral	12,71	12,71

#### Ação mantida na Carteira

Banco Pan (BPAN4): O Conselho de Administração do Banco Pan aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) referente ao exercício de 2019, no valor de R\$ 198 milhões, equivalente a R\$ 0,164307700/ação, a ser pago até o dia 19 de fevereiro de 2020, com base na posição acionária do dia 14 do mesmo mês. As ações do banco serão negociadas ex-direito aos JCP a partir de 17 de fevereiro de 2020. O retorno líquido estimado é de 1,4%.

#### Ações Incluídas na Carteira

Alpargatas (ALPA4): Entramos com a Alpargatas na expectativa de aprovação de seu dividendo anual neste mês. A emrpesa deverá mostrar im bom resultado no exercício de 2019, considerando a reestrutução de seus negócios e o crescimento do esperado para este ano.

Arezzo (ARZZ3): Temos a expectativa de divulgação de um dividendos, conforme a empresa tem realizado historicamente. Os números de 2019 deverão confirmar a nossa expectativa de mais um bom resultado. A expansão de seus negócios no Brasil e nos Estados Unidos e a força de suas marcas, reforçam nossa recomendação para a ação.

# planner

## **CARTEIRA DE DIVIDENDOS**

03 de fevereiro de 2020

Klabin (KLBN11): Entramos com a Klabin na carteira com expectativa de aprovação de um provento neste começo de mês. A política de distribuição da emrpesa é quadrimestral. A ação teve uma forte valorização recentemente, mas estava atrasada em relação ao mercado. Existe também uma expectativa em relação á recuperação dos preços e do merado de atuação da empresa (papel e celulose).

Itausa (ITSA4): Incluímos suas ações em nossa carteira devido às características da companhia e sua política de distribuição de proventos, que estabelece que todo o montante de dividendos e/ou JCP recebidos do Itaú Unibanco (sua principal controlada) são 100% distribuídos pela Itaúsa aos seus acionistas. Assim, como as ITSA4 são negociadas com desconto em relação à soma das partes de suas companhias investidas, o yield via Holding é maior que o retorno do banco.

## Ações Retiradas da Carteira

BB Seguridade (BBSE3): A companhia distribuiu R\$ 1,3523/ação aos seus acionistas a título de restituição de capital, tendo direito ao recebimento os detentores de ações na data-base 09 de janeiro de 2020, sendo que as ações de emissão da companhia passaram a ser negociadas ex-redução no dia 10 de janeiro de 2020. O pagamento será efetivado no dia 30 de abril de 2020. O retorno foi de 3,5%.

Hapvida (HAPV3): Retiramos a ação da carteira após ficar "ex-direito" de um juro sobre o capital próprio no valor bruto de R\$ 0,159688 por ação ou R\$ 0,135735 (liquido). Com base na cotação de 06/janeiro (data ex) o retorno para os acionistas foi de 0,20%.

Itaú Unibanco (ITUB4): Retiramos a ação de nossa carteira, porém temos uma visão construtiva para os resultados em 2019 ( a ser divulgado em 10/fev/20) e para o presente exercício de 2020. Seguimos com recomendação de COMPRA e preço justo de R\$ 43,00/ação. O Itaú Unibanco mantém uma forte distribuição de proventos em base trimestral e que deve significar um payout de 85% em 2020, sendo o banco que apresenta o melhor retorno sobre o patrimônio líquido entre seus concorrentes diretos.

**Santander Brasil (SANB11):** As units do banco estão sendo negociadas na condição ex-dividendos intercalares de R\$ 6,79 bilhões e ex-Juros sobre o Capital Próprio (JCP) de R\$ 1,01 bilhão, desde o dia 06 de janeiro de 2020. O montante total será pago a partir do dia 21 de fevereiro de 2020. O retorno líquido foi de 4,0%.

# planner N

# **CARTEIRA DE DIVIDENDOS**

03 de fevereiro de 2020

#### **EQUIPE**

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

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

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI vmartins@planner.com.br

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

Karoline Sartin Borges kborges@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.