



04 de maio de 2020

Índice Dividendos valoriza 3,76% em abril contra uma alta de 3,94% da Carteira Planner

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.

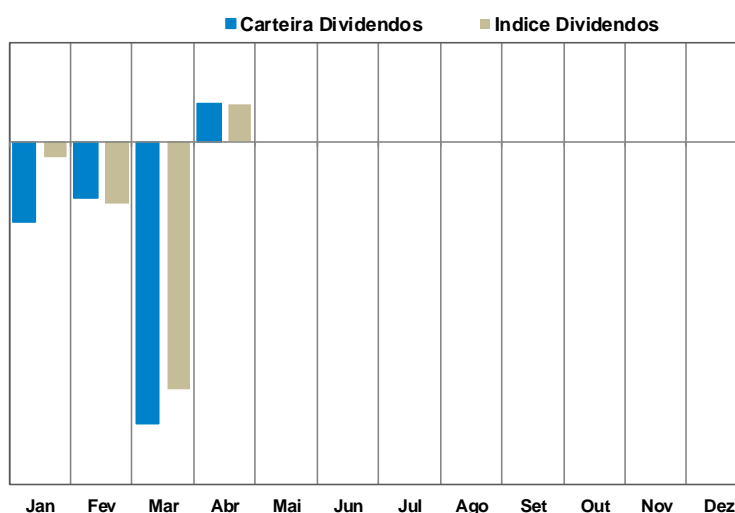
Composição da Carteira Planner

		Mantida		Alterações		
Abril	TUPY3	VIVT4		TIET11	ALUP11	EGIE3
MAIO	TUPY3	VIVT4		KLBN11	SANB11	TGMA3

Rentabilidade Acumulada (%) - Carteira Dividendos em 2020

Mês	Carteira Dividendos	Índice Dividendos
Janeiro	(8,27)	(1,58)
Fevereiro	(5,72)	(6,38)
Março	(28,77)	(25,33)
Abril	3,94	3,76
Maio	-	-
Junho	-	-
Julho	-	-
Agosto	-	-
Setembro	-	-
Outubro	-	-
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(35,97)	(28,61)

Fonte: Planner Corretora e Economática



04 de maio de 2020

Desempenho da carteira em abril e recomendação para maio

A Carteira Dividendos valorizou 3,94%. O mês de abril pesou sobre grande parte das ações, sendo o Ibovespa ajudado pelas ações de commodities e setores menos expostos à pandemia. O Índice Dividendos subiu 3,97%.

Carteira Dividendos Planner

Empresa	Código	Cot. de Fechto. (R\$/ação)	Preço Justo (R\$/ação)	Ret. Dividendo 2020E (%)	Div/ação 2020E (R\$)	Ret. Dividendo 2021E (%)	Div/ação 2021E (R\$)	Política de Pagamento	Oscilação (%)	
									mês	Ano
Abril										
AES Tiete E	TIET11	14,50	17,00	9,31%	1,35	8,62%	1,25	Trimestral	10,52	-4,92
Alupar	ALUP11	22,57	66,00	7,18%	1,62	9,04%	2,04	Anual	3,37	-21,37
Engie Brasil	EGIE3	39,12	30,00	2,38%	0,93	2,61%	1,02	Trimestral	0,51	-24,84
Telef Brasil	VIVT4	45,65	54,00	6,79%	3,10	7,45%	3,40	Semestral	-7,51	-22,75
Tupy	TUPY3	14,80	26,00	8,92%	1,32	10,00%	1,48	Anual	12,80	-40,54
Planner Portfolio									3,94	-35,97
I Dividendos	IDIV	4.890							3,76	-28,61

Empresa	Código	Cot. de Fechto. (R\$/ação)	Preço Justo (R\$/ação)	Ret. Dividendo 2020E (%)	Div/ação 2020E (R\$)	Ret. Dividendo 2021E (%)	Div/ação 2021E (R\$)	Política de Pagamento	Oscilação (%)	
									mês	Ano
Mai										
Klabin S/A	KLBN11	17,81	20,00	4,15%	0,74	4,55%	0,81	Quadrimestral	-	-
Santander BR	SANB11	27,00	52,00	3,33%	0,90	6,48%	1,75	Trimestral	-	-
Tegma	TGMA3	18,80	30,00	10,64%	2,00	11,70%	2,20	Anual	-	-
Telef Brasil	VIVT4	45,65	54,00	6,79%	3,10	7,45%	3,40	Anual	-	-
Tupy	TUPY3	14,80	26,00	10,00%	1,48	10,95%	1,62	Anual	-	-

Ações mantidas na carteira

Telefônica Brasil (VIVT4): Mantivemos a VIVT4 na carteira com base no dividendo de R\$ 1,3413 por ação até o dia 29 de maio próximo. Com base neste provento e na cotação de fechamento de abril o retorno para os acionistas será de 2,94%. A companhia ainda não divulgou a data para o pagamento do dividendo. Mesmo com pouca expectativa de continuidade de resultados crescentes, a empresa é uma boa pagadora de dividendos e JCP.

Tupy (TUPY3): Mantivemos a ação na Carteira, esperando que a empresa delibere o pagamento de proventos em maio, como ocorreu neste mês no ano passado. A Tupy pagou aos acionistas, referente ao resultado de 2019, um total de R\$ 125 milhões (R\$ 0,8670). Este provendo permitiu um retorno médio de 4,8% no ano e foi equivalente a 41,5% do lucro líquido após as destinações legais. Nossa recomendação para TUPY3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 26,00/ação (potencial de alta de 75,7%).

Ações Incluídas na carteira

Klabin (KLBN11): A Klabin distribui proventos quadrimestralmente, desta forma temos a expectativa de aprovação de um dividendo ou JCP neste mês. A ação KLBN11 valorizou 11,4% no mês de abril, ajudada pela forte alta do dólar que terá impacto nos seus resultados. O retorno via proventos nos últimos 12 meses foi de 4,85%. Ressaltamos que algumas companhias estão decidindo pela retenção de proventos para atender as necessidades de caixa no curto prazo.

Santander Brasil (SANB11): O Conselho de Administração aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 890,0 milhões, equivalente a R\$ 0,23879718974 por unit. O pagamento será feito com base na posição acionária de 7 de maio e, a partir do dia 8 de maio, as ações e units serão negociadas "ex" juros. O crédito aos acionistas será realizado em 26 de junho. O retorno líquido estimado é de 0,7%.

Tegma (TGMA3): Incluímos a Tegma na carteira para maio na expectativa de aprovação de um provento neste mês, considerando o histórico da companhia para distribuição a seus acionistas. Os números da empresa em 2019 foram bastante positivos com crescimento expressivo no lucro líquido Ebitda e geração de caixa. Acreditamos que, como todos os setores, os negócios da Tegma foram também penalizados neste período. Contudo, com a retomada das atividades industriais a companhia deverá retomar o ritmo anterior. Algumas montadoras já se movimentam para o retorno das operações. A companhia comentou os efeitos da pandemia e enfatizou que em função de sua estrutura de capital e de sua forte disciplina financeira, possui flexibilidade e capacidade para enfrentar os eventuais impactos de curto prazo no seu fluxo de caixa.

Ações Retiradas da Carteira

AES Tietê S.A. (TIET11): AGOE prevista para ser realizada no dia 30 de abril de 2020 foi postergada para 31 de julho de 2020, em conformidade com a MP nº 931, para que a companhia possa analisar os impactos em relação à Covid-19 e adotar as medidas necessárias. Entendemos que a proposta de distribuição de dividendos complementares, no montante de R\$ 97,5 milhões, equivalente a R\$ 0,24423985955 por unit, deva ser então, oportunamente avaliada.

Alupar (ALUP11): Desde 28 de abril as ações e units da companhia estão sendo negociadas na condição ex dividendos de R\$ 202,2 milhões (R\$ 0,69/Unit), a ser pago até 31 de dezembro de 2020. O retorno foi de 2,9%.

ENGIE Brasil Energia (EGIE3): A retirada da ação reflete a decisão da companhia de reter o montante de R\$ 949,7 milhões, que seriam distribuídos como dividendos complementares e que serão utilizados na manutenção do parque produtivo e investimento em novos empreendimentos.

EQUIPE

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

Karoline Sartin Borges
kborges@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

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.