

03 de agosto de 2020

Carteira Planner valoriza 6,74% em julho contra uma alta de 6,53% do Índice Dividendos

A Carteira de Dividendos leva em consideração os seguintes itens na escolha das ações: i) expectativa ou aprovação de proventos (dividendos e/ou juros sobre o capital); ii) bom histórico de retorno via proventos; iii) boa geração de caixa e baixo endividamento; iv) histórico de crescimento e representatividade no setor de atuação.

Observação:

Devido ao impacto da pandemia da Covid-19 sobre os negócios das empresas, no sentido de preservar a situação financeira, muitas companhias têm adiado o pagamento de seus dividendos para até o final de 2020. Desta forma, a escolha das ações para a carteira é uma expectativa de aprovação e pagamento de proventos.

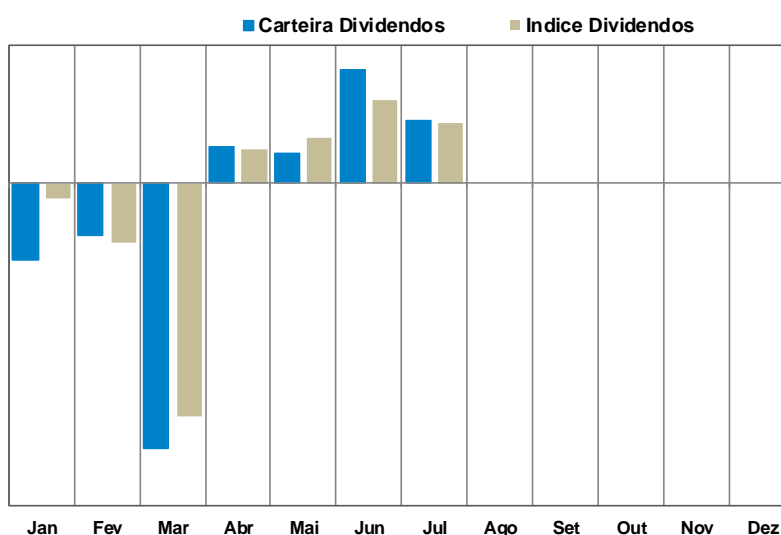
Composição da Carteira Planner

	ALTERAÇÕES				
JULHO	BBDC4	HGTX3	KLBN11	SANB11	TGMA3
AGOSTO	BBSE3	CRFB3	ODPV3	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	3,26	5,00
Junho	12,27	8,95
Julho	6,74	6,53
Agosto	-	-
Setembro	-	-
Outubro	-	-
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(20,77)	(13,00)

Fonte: Planner Corretora e Economática



03 de agosto de 2020

Desempenho da Carteira em Julho

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\$)	Politica de Pagamento	Oscilação (%)	
									mês	Carteira
JULHO										
Bradesco	BBDC4	22,44	30,90	11,59%	2,60	12,48%	2,80	Mensal	8,50	1,70
Cia Hering	HGTX3	14,80	17,50	6,76%	1,00	7,70%	1,14	Trimestral	4,85	0,97
Klabin S/A	KLBN11	20,66	31,00	4,60%	0,95	4,84%	1,00	Quadrimestral	1,62	0,32
Santander BR	SANB11	29,89	32,00	2,28%	0,68	3,18%	0,95	Anual	6,67	1,33
Tegma	TGMA3	26,09	26,00	5,67%	1,48	6,21%	1,62	Anual	12,07	2,41
Planner Portfolio										6,74
Índice Dividendos										6,53
AGOSTO										
BBSeguridade	BBSE3	27,83	35,00	5,82%	1,62	6,47%	1,80	Semestral	-	-
Carrefour BR	CRFB3	22,44	25,00	0,94%	0,21	1,69%	0,38	Anual	-	-
Odontoprev	ODPV3	13,82	16,50	2,97%	0,41	3,84%	0,53	Anual	-	-
Santander BR	SANB11	29,89	40,00	2,84%	0,85	5,85%	1,75	Trimestral	-	-
Tegma	TGMA3	26,09	32,00	5,67%	1,48	6,21%	1,62	Anual	-	-

Fonte: Planner Corretora e Economática

Observação: Todas as ações possuem peso 20% na carteira.

Ações mantidas na carteira

Santander Brasil (SANB11): Estamos mantendo suas Units em nossa carteira. O Conselho de Administração aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 770,0 milhões, equivalente a R\$ 0,20659646879 por unit. O pagamento será feito com base na posição acionária de 6 de agosto e a partir do dia 7 de agosto de 2020, as ações serão negociadas "ex" juros. O crédito aos acionistas será realizado em 25 de setembro. O retorno líquido estimado é de 0,6%. Temos recomendação de COMPRA para SANB11 e Preço Justo de R\$ 40,00/Unit.

Tegma (TGMA3): Seguimos com a Tegma na carteira acreditando que a companhia poderá anunciar o novo provento em cima do resultado do 2T20, ainda que pequeno se considerarmos que os resultados seguem apertados, em razão da atual situação da economia. Contudo vale ressaltar que a despeito disso, a ação acumula uma expressiva valorização desde sua inclusão na carteira em maio.

Ações retiradas da carteira

Bradesco (BBDC4): O banco distribui proventos mensais na forma de Juros sobre o capital próprio (JCP) no montante de R\$ 0,018975 por ação preferencial, equivalente a um retorno líquido mensal de 0,07%. Retiramos a ação de nossa carteira em prol de outras ações com proventos e retornos maiores em agosto. Temos recomendação de COMPRA para BBDC4 e Preço Justo de R\$ 30,90/ação.

03 de agosto de 2020

Cia, Hering (HGTX3): A ação foi retirada da carteira por ter ficado “ex” direito de Juros sobre sobre Capital Próprio (JCP) de R\$ 35,341 milhões, ou R\$ 0,2196 por ação ON, no dia 07 de julho, quando as ações passaram a ser negociadas ex-JCP. O crédito será feito aos acionistas até o dia 31 de dezembro deste ano. Com base na cotação de fechamento de 06 de julho (R\$ 15,35 por ação), o retorno para os acionistas será de 1,43%, um bom retorno em momento de juros baixos.

Klabim (KLBN11): Retiramos a Klabin da carteira para a inclusão de uma outra ação com provento já onfirmado para o mês de agosto. A Klabin distribui proventos quadrimestralmente, mas os resultados são fortemente influenciados pelo efeito cambial e além disso não houve ainda comunicado de provento, já que aguardamos ainda o resultado do 2T20.

Ações incluídas na carteira

BB Seguridade (BBSE3): Voltamos com a ação em nossa carteira. Permanecemos com uma visão construtiva para a empresa, dado a perspectiva de retomada da atividade econômica e melhora do resultado ao longo dos próximos trimestres. A BB Seguridade segue confiante na realização de sua estratégia. A companhia tem priorizado a atuação nos produtos mais aderentes, menos afetados pela pandemia e nas medidas de retenção de clientes, em especial de previdência, de olho nas oportunidades de mercado.

A companhia aprovou o pagamento no dia 24 de agosto de R\$ 1,75 bilhão (R\$ 0,87525532/ação) na forma de dividendos, com base a posição acionária de 12.08.2020, sendo as ações negociadas ex-dividendos a partir de 13.08.2020. O montante equivale a 95% do lucro líquido apurado no 1º semestre de 2020, acrescido do saldo de dividendos prescritos relativos a exercícios passados. O retorno é de 3,15%. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 35,00/ação

Carrefour Brasil (CRFB3): Entramos com a ação na Carteira Dividendos aproveitando a aprovação do o pagamento antecipado de uma parcela dos dividendos relacionada aos resultados de 2020, na forma de juros sobre o capital próprio, no valor de R\$ 482 milhões ou R\$ 0,242818828 por ação. O pagamento será realizado em duas parcelas de R\$ 241 milhões cada em 25 de setembro e 23 de novembro.

Os acionistas com direito ao recebimento serão aqueles listados na posição acionária da Companhia em 21 de agosto de 2020. As ações serão negociadas ex-JCP após essa data. O valor por ação poderá ser alterado até a data do pagamento, devido à possível variação no número de ações resultante de emissão de ações, ou de negociações com ações emitidas pela própria Companhia, incluindo, dentre outros, aquelas decorrentes do exercício de opções de compra de ações.

Odontoprev (ODPV3): A empresa de capital aberto desde 2006, líder em planos odontológicos na América Latina e maior operadora do setor de saúde do Brasil em número de clientes, informa que o Conselho de Administração da Companhia, aprovou o pagamento de dividendos relativos ao segundo trimestre de 2020, no montante de R\$ 83,2 milhões. As ações negociarão EX a partir de 12 de agosto, e o pagamento do dividendo 2T20 ocorrerá em 07 de outubro de 2020. O dividendo por ação soma R\$ 0,1568114 o que representa um retorno de 1,14% aos acionistas. A remuneração aos acionistas nos últimos doze meses atinge R\$ 249,5 milhões e supera R\$ 2,5 bilhões desde o IPO.

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@planner.com.br

Karoline Sartin Borges,
kborges@planner.com.br

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

Victor Luiz de Figueiredo
Martins 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 a 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.