

01 de setembro de 2020

Carteira Planner desvaloriza 5,16% em agosto contra uma queda de 4,83% 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:

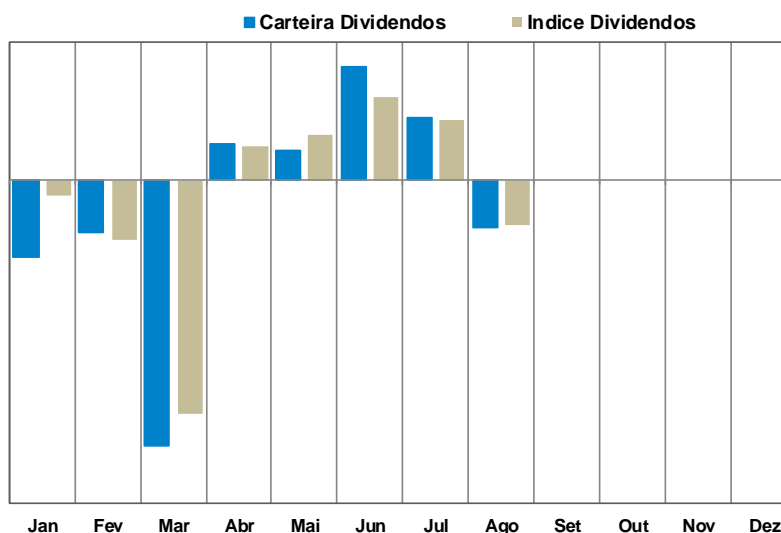
Devido ao impacto da pandemia da Covid-19 sobre os negócios das empresas, no sentido de preservar a situação financeira, muitas companhias têm adiado o pagamento de seus dividendos para até o final de 2020. Desta forma, a escolha das ações para a carteira é uma expectativa de aprovação e pagamento de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

Composição da Carteira Planner

		ALTERAÇÕES				
AGOSTO	↓	BBSE3	CRFB3	ODPV3	SANB11	TGMA3
SETEMBRO	↑	BBAS3	CSMG3	DIRR3	FESA4	VIVT4

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
Mai	3,26	5,00
Junho	12,27	8,95
Julho	6,74	6,53
Agosto	(5,16)	(4,83)
Setembro	-	-
Outubro	-	-
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(24,86)	(17,20)



Fonte: Planner Corretora e Economática

01 de setembro de 2020

Desempenho da carteira em agosto

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	Carteira
AGOSTO										
BBSeguridade	BBSE3	26,38	30,90	9,86%	2,60	10,61%	2,80	Mensal	-2,26	-0,45
Carrefour BR	CRFB3	19,55	22,00	5,12%	1,00	5,83%	1,14	Trimestral	-11,77	-2,35
Odontoprev	ODPV3	12,81	31,00	7,42%	0,95	7,81%	1,00	Quadrimestral	-6,22	-1,24
Santander BR	SANB11	28,28	32,00	2,40%	0,68	3,36%	0,95	Anual	-4,73	-0,95
Tegma	TGMA3	25,88	26,00	5,72%	1,48	6,26%	1,62	Anual	-0,80	-0,16
Planner Portfolio										-5,16
Índice Dividendos	IDIV	5.672								-4,83
SETEMBRO										
Brasil	BBAS3	32,65	47,00	3,68%	1,20	4,59%	1,50	Trimestral	-	-
Copasa	CSMG3	47,60	61,00	2,94%	1,40	3,05%	1,45	Trimestral	-	-
Direcional	DIRR3	14,91	17,00	1,61%	0,24	1,74%	0,26	Anual	-	-
Ferbasa	FESA4	17,89	25,00	1,06%	0,19	4,08%	0,73	Trimestral	-	-
Telef Brasil	VIVT4	47,84	56,00	6,79%	3,25	6,69%	3,20	Anual	-	-

Fonte: Planner Corretora e Economática

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

Ações mantidas na carteira

Nenhuma ação foi mantida para setembro.

Ações retiradas da carteira

BB Seguridade (BBSE3): A companhia aprovou a distribuição 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 representou 95% do lucro líquido apurado no 1º semestre de 2020, acrescido do saldo de dividendos prescritos relativos a exercícios passados. O retorno foi de 3,0%.

Carrefour Brasil (CRFB3): Retiramos a ação da carteira após ter ficado "ex" de um JCP no valor de 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.

01 de setembro de 2020

Odontoprev (ODPV3): 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 passaram a ser negociada “ex” direitos 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 1,22% aos acionistas.

Santander Brasil (SANB11): O Conselho de Administração do banco aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 0,20659646879/Unit com base na posição acionária de 06 de agosto, sendo as ações negociadas “ex” juros a partir de 07 de agosto de 2020. O crédito aos acionistas será realizado em 25 de setembro. O retorno líquido foi de 0,6%.

Tegma (TGMA3): Retiramos a Tegma da carteira de dividendos após uma boa contribuição acumulada, mas sem o anúncio do provento esperado. A pandemia levou um número significativo de empresas a prorrogarem o anúncio e pagamento de proventos, para a preservação do caixa. Acreditamos que a Tegma pode ter adotado a mesma decisão de outras empresas. Temos ainda que considerar que os resultados mais fracos ou prejuízos não dão margem para a distribuição de proventos intermediários.

Ações incluídas na carteira

Banco do Brasil (BBAS3): O BB informou que serão retomadas as antecipações intermediárias de Juros sobre Capital Próprio (JCP), suspensas anteriormente, respeitando o dividendo mínimo e obrigatório. Nesse contexto, estimamos a distribuição de R\$ 0,23/ação na forma de JCP referentes ao 3T20 em setembro, com retorno líquido de 0,6%. Temos recomendação de COMPRA para BBAS3 com Preço Justo de R\$ 47,00/ação.

Copasa (CSMG3): A companhia distribui proventos na forma de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) em base trimestral. Nesse contexto, estimamos que o Conselho de Administração da Copasa aprove a distribuição de JCP referente ao 3T20, equivalente a R\$ 0,35/ação, neste mês de setembro, com retorno líquido de 0,6%. Seguimos com recomendação de COMPRA para CSMG3 e Preço Justo de R\$ 61,00/ação.

Direcional Engenharia (DIRR3): A companhia tem uma boa política de distribuição de proventos e temos a expectativa de aprovação de uma antecipação de pagamento no curto prazo. Além disso a Direcional já mostrou um bom desempenho operacional e econômico financeiro no 1S20, mesmo com as dificuldades geradas pela pandemia do coronavírus. Seguimos com visão positiva para a ação até o final deste ano.

Ferbasa (FESA4): Adicionamos esta ação em nossa Carteira, porque a empresa já anunciou que pagará proventos durante o mês de setembro. Além disso, acreditamos que FESA4 está muito depreciada, dado que os resultados da empresa foram bons no 2T20, considerando o momento difícil da siderurgia e da economia mundial. O provento a ser pago em setembro são juros sobre o capital próprio cujo valor, após a incidência do Imposto de Renda, será de R\$ 0,12834416995 para as ações ordinárias e R\$ 0,14117858694 para as preferenciais.

O pagamento será realizado no dia 22 de setembro com base nas posições acionárias de 4 de setembro. O valor líquido a ser pago para FESA4 permite um retorno de 0,8%. Vale lembrar que a Ferbasa tem a prática de pagar proventos trimestralmente. Nossa recomendação para FESA4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 25,00 (potencial de alta em 41%). Em 2020, esta ação caiu 11,5% e o Ibovespa teve uma desvalorização no período de 11,7%. A cotação de FESA4 no último pregão (R\$ 17,71) estava 19,4% abaixo da máxima alcançada neste ano e 76,6% acima da mínima.

Telefônica Brasil (VIVT4): A Companhia é uma boa pagadora de dividendos e JCP e historicamente adota uma política de antecipação de proventos em relação aos seus resultados do fechamento do ano. Apesar dos efeitos da pandemia sobre seus negócios, acreditamos que a companhia continuará anunciando proventos antecipados. Além disso, a ação VIVT4 mostra atratividade no nível de preço atual.

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.