

01 de outubro de 2020

Carteira Planner desvaloriza 5,81% em setembro contra uma queda de 4,63% 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.

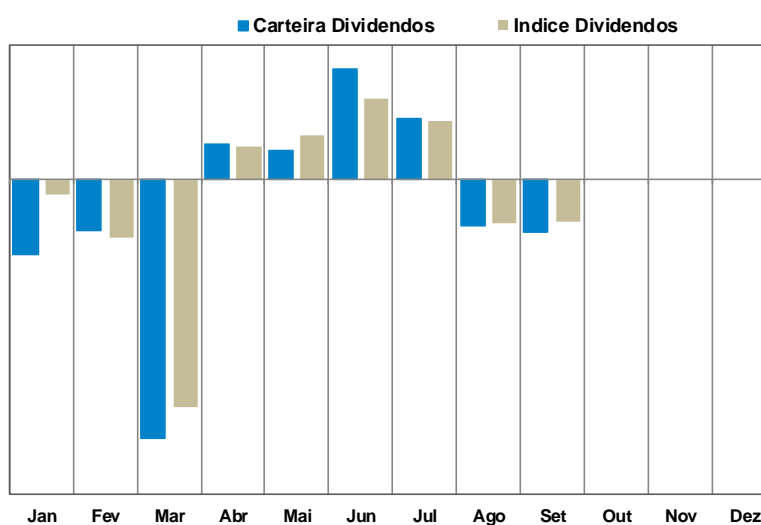
Observação:

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.

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	(5,16)	(4,83)
Setembro	(5,81)	(4,63)
Outubro	-	-
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(29,22)	(21,04)

Fonte: Planner Corretora e Economática



01 de outubro de 2020

Desempenho da carteira em setembro e recomendação para outubro

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
SETEMBRO										
Brasil	BBAS3	32,55	47,00	7,99%	2,60	8,60%	2,80	Trimestral	-8,99	-1,80
Copasa	CSMG3	47,12	64,00	2,12%	1,00	2,42%	1,14	Trimestral	-0,83	-0,17
Direcional	DIRR3	14,91	17,00	6,37%	0,95	6,71%	1,00	Anual	-9,19	-1,84
Ferbasa	FESA4	17,73	25,00	3,84%	0,68	5,36%	0,95	Trimestral	-1,62	-0,32
Telef Brasil	VIVT4	47,41	54,00	3,12%	1,48	3,42%	1,62	Anual	-8,41	-1,68
Planner Portfolio										-5,81
Índice Dividendos	IDIV	5.672								-4,63
OUTUBRO										
CCR SA	CCRO3	13,33	17,50	3,60%	0,48	3,15%	0,42	Anual	-	-
Direcional	DIRR3	14,91	17,00	1,61%	0,24	1,68%	0,25	Anual	-	-
Hypera	HYPE3	31,65	35,00	3,85%	1,22	3,79%	1,20	Anual	-	-
Porto Seguro	PSSA3	52,86	65,00	3,50%	1,85	3,78%	2,00	Semestral	-	-
Taesá	TAEE11	28,21	32,00	6,56%	1,85	6,91%	1,95	Trimestral	-	-

Fonte: Planner Corretora e Economática

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

Ação mantida na carteira

Direcional Engenharia (DIRR3): Seguimos com a ação na carteira na expectativa de distribuição de um provento neste mês em antecipação de pagamento de resultado do ano. A Direcional 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, com o setor retomando, com bom ritmo, as vendas de imóveis residenciais, lembrando que o segmento da empresa é a baixa renda, com juros mais atrativos no momento.

Ações retiradas da carteira

Ferbasa (FESA4): Retiramos a ação de nossa Carteira pelo pagamento de proventos conforme o esperado. A Ferbasa pagou no dia 22/setembro juros sobre o capital próprio cujo valor, após a incidência do Imposto de Renda, foi de R\$ 0,12834416995 para as ações ordinárias e R\$ 0,14117858694 para as preferenciais. Este valor foi pago tendo como base as posições acionárias de 4/setembro. Nossa recomendação para FESA4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 25,00.

Banco do Brasil (BBAS3): O BB retomou as antecipações intermediárias de Juros sobre Capital Próprio (JCP), suspensas anteriormente, respeitando o dividendo mínimo e obrigatório. Nesse contexto, desde 14 de setembro a ação está sendo negociada ex-juros de R\$ 0,10286 referente ao 3T20, com retorno líquido de 0,3%. Temos recomendação de COMPRA para BBAS3 com Preço Justo de R\$ 47,00/ação.

01 de outubro de 2020

Copasa (CSMG3): O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre o capital próprio (JCP) referente ao 3T20, correspondente a R\$ 0,49942/ação. As ações estão sendo negociadas ex-juros desde o dia 23 de setembro, com retorno líquido de 0,85%. Seguimos com recomendação de COMPRA para CSMG3 e Preço Justo de R\$ 64,00/ação.

Telefônica Brasil (VIVT4): A ação VIVT4 ficou "ex" de um JCP no dia 29/09, no valor bruto de R\$ 0,397084 por ação (valor líquido: R\$ 0,337521) com retorno líquido de 0,77% para seus acionistas. Desta forma, substituímos a ação na carteira para outubro.

Ações incluídas na carteira

CCR (CCRO3): Adicionamos esta ação em nossa Carteira, porque a empresa já informou que pagará dividendos no valor de R\$ 373 milhões (R\$ 0,18477410142 por ação) no dia 30 de outubro de 2020. Obterão o direito a este provento os acionistas da empresa no final do pregão de 1/outubro. Este dividendo permitirá um retorno de 1,4% para os detentores de CCRO3, considerando sua cotação no fechamento do pregão no dia do anúncio (28/setembro). Vale lembrar que em abril/20, a empresa pagou dividendos no valor de R\$ 600 milhões (R\$ 0,29702970297 por ação). Nossa recomendação para as ações da CCR é de Compra com Preço Justo de R\$ 17,50.

Hypera Pharma (HYPE3): Incluímos a HYPE3 na carteira para outubro após aprovação pelo Conselho de Administração ontem (30/09) para o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor total bruto de R\$ 185.496.776,38, ou R\$ 0,2929 por ação ordinária. O valor será pago de acordo com a posição acionária de 23 de outubro e as ações ficarão "ex direito" a partir do dia 26. O crédito será feito aos acionistas até o final do exercício social de 2021. Ontem a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 29,82 e o retorno para os acionistas é de 0,98%, com base nesta cotação.

Porto Seguro (PSSA3): Historicamente a companhia divulga a distribuição de proventos relativos ao 2º semestre do ano no final de outubro e/ou início de novembro. Estimamos o valor de R\$ 0,65/ação na forma de JCP e retorno líquido de 1,2%. Seguimos com recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 65,00/ação.

Taesá (TAEE11): Esperamos que a companhia faça uma distribuição de dividendos de R\$ 0,35/unit em novembro (retorno de 1,3%). A empresa mantém um desempenho operacional consistente, a qualidade na operação dos ativos e forte geração de caixa. O lucro líquido consolidado (IFRS) foi de R\$ 802 milhões no 1S20, com destaque para a margem EBITDA regulatória de 83,0%. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 32,00/Unit.

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.