

Carteira Planner desvaloriza 5,83% em outubro contra uma alta de 0,65% 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.

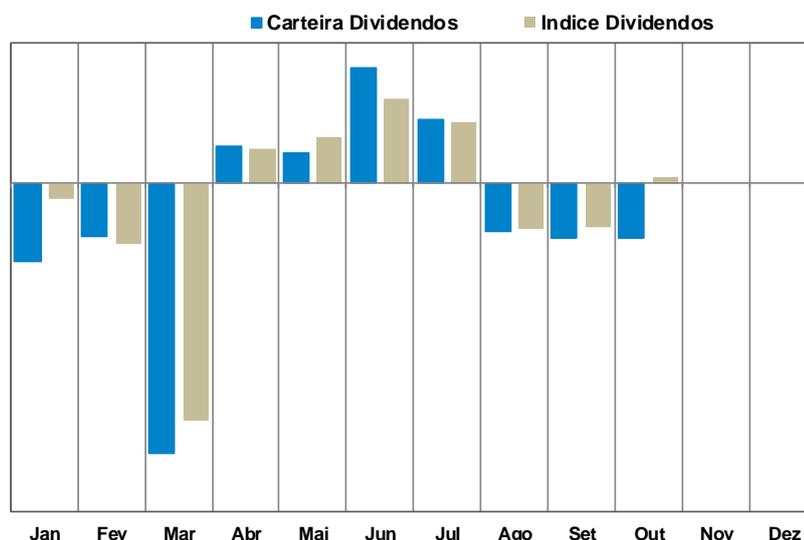
Composição da Carteira Planner

		ALTERAÇÕES					
OUTUBRO	↓	TAE11	Sai ↓	CCRO3	DIRR3	HYPE3	PSSA3
NOVEMBRO	↑	TAE11	Entrou ↑	CSMG3	GRND3	SANB11	TRPL4

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	(5,83)	0,65
Novembro	-	-
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(33,35)	(20,52)

Fonte: Planner Corretora e Economática



03 de novembro de 2020

Desempenho da carteira em outubro e recomendação para novembro

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
OUTUBRO										
CCR SA	CCRO3	11,16	17,50	4,30%	0,48	3,76%	0,42	Anual	-10,63	-2,13
Direcional	DIRR3	11,27	17,00	2,13%	0,24	2,22%	0,25	Anual	-11,93	-2,39
Hypera	HYPE3	27,90	35,00	4,37%	1,22	4,30%	1,20	Anual	-5,55	-1,11
Porto Seguro	PSSA3	47,42	65,00	3,90%	1,85	4,22%	2,00	Semestral	-1,72	-0,34
Taesa	TAAE11	28,15	32,00	5,26%	1,48	5,75%	1,62	Trimestral	0,68	0,14
Planner Portfolio										-5,83
Índice Dividendos										0,65
NOVEMBRO										
Copasa	CCRO3	42,80	64,00	3,27%	1,40	4,56%	1,95	Trimestral	-	-
Grendene	DIRR3	8,02	9,00	2,49%	0,20	3,74%	0,30	Trimestral	-	-
Santander BR	HYPE3	32,05	40,00	2,65%	0,85	5,46%	1,75	Trimestral	-	-
Taesa	PSSA3	28,15	32,00	6,57%	1,85	6,93%	1,95	Trimestral	-	-
Tran Paulista	TAAE11	23,51	25,00	5,74%	1,35	6,17%	1,45	Trimestral	-	-

Fonte: Planner Corretora e Economática

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

Ação mantida na carteira

Taesa (TAAE11): Esperamos que a companhia faça uma distribuição de dividendos de R\$ 0,352/unit em novembro de 2020 com retorno estimado de 1,2%. 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.

Ações retiradas da carteira

CCR (CCRO3): Retiramos esta ação da Carteira, porque a empresa pagou proventos em outubro como esperado. A CCR pagou dividendos no valor de R\$ 373 milhões (R\$ 0,18477410142 por ação) no dia 30 de outubro de 2020, considerando as posições acionárias em 1/outubro. Este dividendo permitiu um retorno de 1,4% para os detentores de CCRO3, considerando sua cotação no fechamento do pregão no dia do anúncio (28/setembro). Nossa recomendação para as ações da CCR é de Compra com Preço Justo de R\$ 17,50.

Direcional Engenharia (DIRR3): A Direcional ficou "ex" de dividendos no montante de R\$ 120.356.457,39 aprovados em reunião do Conselho de Administração, realizada em 05 de outubro de 2020. O montante corresponde a R\$ 0,81 por ação. Os dividendos foram pagos no dia 21 de outubro de 2020 e não estão sujeitos

03 de novembro de 2020

a atualização monetária ou juros. Fazem jus ao recebimento de dividendos os acionistas detentores de ações da Companhia na data base de 09 de outubro de 2020. O retorno para os acionistas foi de 5,49%.

Hypera Pharma (HYPE3): Retiramos a HYPE3 da carteira após ação ter ficado ex de juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 0,29290 por a partir do dia 26/10. O montante total a ser distribuído é de R\$ 185,5 milhões. O pagamento ocorrerá até o final de 2021. Com base na cotação de sexta-feira (R\$ 27,90) o retorno é de 1,05%.

Porto Seguro (PSSA3): O Conselho de Administração da Porto Seguro aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no montante bruto de R\$ 180,2 milhões, equivalente a R\$ 0,55962046524 por ação, com base nas posições de ações em 30 de outubro de 2020. A partir de 03 de novembro de 2020 as ações serão negociadas ex-JCP. O retorno líquido é de 0,95%. A data de pagamento dos juros será fixada na AGO da companhia, a realizar-se até 30 de abril de 2021. Seguimos com recomendação de COMPRA para PSSA3 e Preço Justo de R\$ 65,00/ação.

Ações incluídas na carteira

Copasa (CSMG3): O Conselho de Administração da companhia, em reunião realizada em 29.10.2020, recomendou para deliberação de AGE, a ser oportunamente convocada, a distribuição de dividendos extraordinários no valor de R\$ 820,0 milhões, utilizando parte do Saldo da Conta de Reservas de Retenção de Lucros existente no balanço do exercício encerrado em 31.12.2019. O pagamento deverá ocorrer ainda neste exercício social. O retorno esperado é de 15,1%.

Cteep - Transmissão Paulista (TRPL4): O Conselho de Administração da Cteep aprovou o pagamento de dividendos intermediários no valor total de R\$ 344,0 milhões, correspondentes a R\$ 0,522095/ação. O direito será devido aos acionistas que constarem na base do dia 04 de novembro de 2020 (data de corte). As ações passarão a ser negociadas ex-dividendos a partir de 05 de novembro de 2020. O pagamento será realizado em 13 de novembro. O retorno estimado é de 2,2%.

Grendene (GRND3): Entramos com a Grendene na carteira para novembro considerando a aprovação, em 29/10, de dividendos antecipados referentes ao exercício de 2020 no valor de R\$ 21.521.546,57 (R\$0,023872975 por ação). Os dividendos serão pagos aos acionistas a partir de 18/11/2020, sem remuneração ou atualização monetária e não haverá retenção do Imposto de Renda. Farão jus ao recebimento dos dividendos os acionistas inscritos nos registros da Companhia em 05/11/2020 (data do corte). Desta forma, as ações GRND3 passarão a ser negociadas ex-dividendos a partir de 06/11/2020. Com base na cotação de fechamento de 30/10/20, (R\$ 8,02 por ação), o retorno para os acionistas é de 0,2%.

Santander Brasil (SANB11): O Conselho de Administração aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no montante bruto de R\$ 1,0 bilhão, equivalente a R\$ 0,26830357752/Unit. Serão consideradas as posições em 04 de novembro de 2020 e as ações passam a ser negociadas ex-Juros em 05/11. O retorno líquido é de 0,7%. Seguimos com recomendação de COMPRA para SANB11 e Preço Justo de R\$ 40,00/Unit.

03 de novembro de 2020

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.