

Carteira Planner valoriza 17,24% em novembro contra uma alta 14,40% 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.

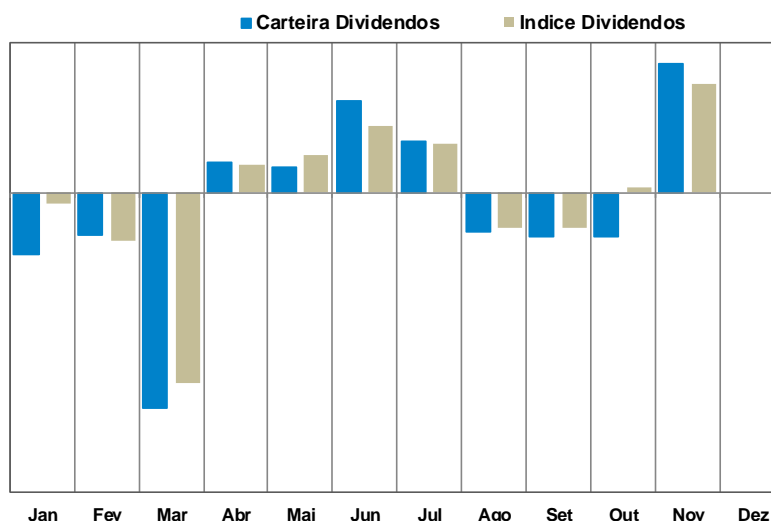
Composição da Carteira Planner

		ALTERAÇÕES				
NOVEMBRO	↓	TAE11	TRPL4	SANB11	GRND3	CSMG3
DEZEMBRO	↑	ABC4	CPLE6	EGIE3	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
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	17,24	14,40
Dezembro	-	-
Acum. 2020	(21,86)	(9,08)

Fonte: Planner Corretora e Economática



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.

01 de dezembro de 2020

Desempenho da carteira em novembro e recomendação para dezembro

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
NOVEMBRO										
Copasa	CSMG3	14,86	17,50	3,23%	0,48	2,83%	0,42	Trimestral	18,75	3,75
Grendene	GRND3	8,28	17,00	2,90%	0,24	3,02%	0,25	Trimestral	3,54	0,71
Santander BR	SANB11	39,15	35,00	3,12%	1,22	3,07%	1,20	Trimestral	23,19	4,64
Taesá	TAE11	33,11	65,00	5,59%	1,85	6,04%	2,00	Trimestral	22,59	4,52
Tran Paulista	TRPL4	27,20	32,00	6,80%	1,85	7,17%	1,95	Trimestral	18,15	3,63
Planner Portfolio										17,24
Índice Dividendos	IDIV	6.229								14,40
DEZEMBRO										
Abc Brasil	ABCB4	14,52	19,00	2,75%	0,40	5,85%	0,85	Semestral	-	-
Copel	CPL6	68,27	75,00	4,91%	3,35	5,05%	3,45	Semestral	-	-
Engie Brasil	EGIE3	42,34	50,00	4,13%	1,75	4,96%	2,10	Semestral	-	-
Ferbasa	FESA4	18,99	25,00	3,48%	0,66	4,48%	0,85	Trimestral	-	-
Telef Brasil	VIVT3	44,75	54,00	7,60%	3,40	7,71%	3,45	Anual	-	-

Fonte: Planner Corretora e Economática

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

Ação mantida na carteira

Nenhuma ação foi mantida. Todas ficaram "ex" proventos no mês de novembro.

Ações retiradas da carteira

Copasa (CSMG3): A Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 19 de novembro aprovou a distribuição de dividendos extraordinários no valor de R\$ 820 milhões, equivalente a R\$ 6,4876 por ação. O pagamento será feito posteriormente em data ainda não definida. Foram consideradas as posições de ações do dia 19/11 e a partir de 20 de novembro as ações passaram a ser negociadas ex-dividendos. O retorno foi de 12,3%.

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 foi devido aos acionistas na base do dia 04 de novembro de 2020 (data de corte). As ações passaram a ser negociadas ex-dividendos a partir de 05 de novembro de 2020. O pagamento foi realizado em 13 de novembro, com retorno de 2,1%.

01 de dezembro de 2020

Grendene (GRND3): A empresa aprovou dividendos no valor de R\$ 0,023873 por ação e ficará “ex” no dia 06/11, mas em razão do valor reduzido do provento, optamos por sua substituição na carteira por outra ação com melhor expectativa de remuneração aos acionistas no curto prazo.

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. Foram consideradas as posições em 04 de novembro de 2020 e as ações passaram a ser negociadas ex-Juros em 05/11. O retorno líquido foi de 0,8%.

Taesá (TAEE11): Como esperado o Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de R\$ 410,8 milhões em dividendos intercalares (R\$ 1,19237597898/Unit) e R\$ 58,4 milhões (R\$ 0,16956630837/Unit) a título de juros sobre o capital próprio. O pagamento dos dividendos intercalares e JCP ocorreram em 25 de novembro de 2020, com base na posição acionária do dia 16 de novembro de 2020. A partir do dia 17 de novembro de 2020, as ações e units passaram a ser negociadas “ex-dividendos e JCP”. O retorno líquido foi de 4,0%.

Ações incluídas na carteira

Banco ABC Brasil (ABCB4): Esperamos que o banco faça uma distribuição de Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,50/ação agora em dezembro, com retorno líquido estimado de 2,9%. O ABC Brasil registrou no 3T20 um Lucro Líquido de R\$ 73,5 milhões e crescimento de 19,2% em relação ao 2T20. Nesta base de comparação o ROAE elevou-se de 6,1% para 7,1% com tendência de recuperação nos próximos trimestres. Seguimos com recomendação de COMPRA para ABCB4 com Preço Justo de R\$ 19,00/ação.

Copel (CPLE6): Tradicionalmente a companhia faz uma distribuição de Juros sobre o Capital Próprio em dezembro, para o qual estimamos R\$ 1,05/ação com retorno líquido de 1,3%. O valor pode ser até maior caso a companhia antecipe a distribuição baseado no resultado da venda de 100% das ações de emissão da Copel Telecomunicações de sua titularidade pelo valor de R\$ 2,395 bilhões. O Preço Justo para CPLE6 é de R\$ 75,00/ação.

ENGIE Brasil Energia (EGIE3): No 9M20 a companhia registrou um lucro líquido de R\$ 1,8 bilhão (+4,4% ante o 9M19). Nesta base de comparação o EBITDA cresceu 9,1% para R\$ 4,2 bilhões (com queda de 5,5pp na margem EBITDA para 49,4%). Esperamos uma distribuição de JCP no valor estimado de R\$ 0,45/ação e retorno líquido de 0,9%. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 50,00/ação.

Ferbasa (FESA4) - Incluímos a ação em nossa Carteira, porque a empresa já anunciou que pagará proventos em dezembro. No dia 26 de novembro, o Conselho de Administração da Ferbasa aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no total de R\$ 44,31 milhões, equivalente a valores líquidos de Imposto de Renda de R\$ 0,41540760924 para as ações ordinárias e R\$ 0,45694837016 para as preferenciais. O pagamento será feito em duas parcelas, a primeira no dia 22 de dezembro próximo (R\$ 30 milhões) e a segunda em 26/janeiro/2021, no valor de R\$ 14,31 milhões. A partir do dia 7 de dezembro/20, as ações da Ferbasa já serão negociadas “ex-Juros sobre Capital Próprio”.

O valor total líquido destinado às ações preferenciais permite uma rentabilidade de 2,5% para os detentores de FESA4, considerando sua cotação ao final do pregão do dia 26/11.

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, 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 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.