ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

# CARTEIRA DE DIVIDENDOS

01 de março de 2021

planner

## Carteira Planner desvaloriza 3,15% em janeiro contra uma queda de 5,21% do Índice Dividendos

As ações recomendadas para janeiro ficaram ex-proventos no período, mas sofreram desvalorização e pesaram no fechamento. Para fevereiro incluímos duas ações com proventos já confirmados para o mês e três com estimativas.

**Composição da Carteira Planner**

| | | | ALTERAÇÕES | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FEVEREIRO | TUPY3 | ↓ | BBSE3 | BBAS3 | ELET6 | HGTX3 |
| MARÇO | TUPY3 | ↑ | BEEF3 | BRPR3 | TRPL4 | VALE3 |

Na tabela abaixo são apresentados os proventos aprovados e/ou estimados para o curto prazo, com base no histórico de distribuição de resultados destas companhias. Consideramos eventos já comunicados ao mercado, mas ainda sem data de pagamento e também expectativas de aprovação.

### Carteira Dividendos Planner

**Desempenho da Carteira Planner e Recomendação**

| Fevereiro | | | | Março | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Código da Ação | Fechto R$/ação | Variação % | Valoriz. no mês | Código da Ação | Fechto R$/ação | Provento (Div./JCP) Estimado/Aprovado | Provento | R$/ação | Data Ex-Prov. | Data Pagto. | Retorno (*) |
| BBSE3 | 25,43 | -6,51 | -1,30 | BRPR3 | 8,14 | Aprovado | DIV. | 0,196 | - | - | 2,41% |
| BBAS3 | 28,05 | -15,89 | -3,18 | BEEF3 | 9,70 | Aprovado | DIV. | 0,730 | 13-abr | - | 7,53% |
| HGTX3 | 14,90 | -13,67 | -2,73 | TRPL4 | 23,90 | Aprovado | DIV. | 0,796 | - | - | 3,33% |
| ELET6 | 32,77 | 19,77 | 3,95 | TUPY3 | 21,25 | Estimado | DIV. | - | - | - | - |
| TUPY3 | 21,25 | 0,57 | 0,11 | VALE3 | 94,52 | Aprovado | JCP/DIV | 4,260 | 4-mar | 15-mar | 4,51% |
| Carteira Planner | | >>>>>>> | -3,15 | | | | | | (*) Retorno calculado com base na última cotação da ação. | | |
| Indice Dividendos | | 6.106 | -5,21 | | | | | | Obs: Cada ação tem peso de 20% na carteira. | | |

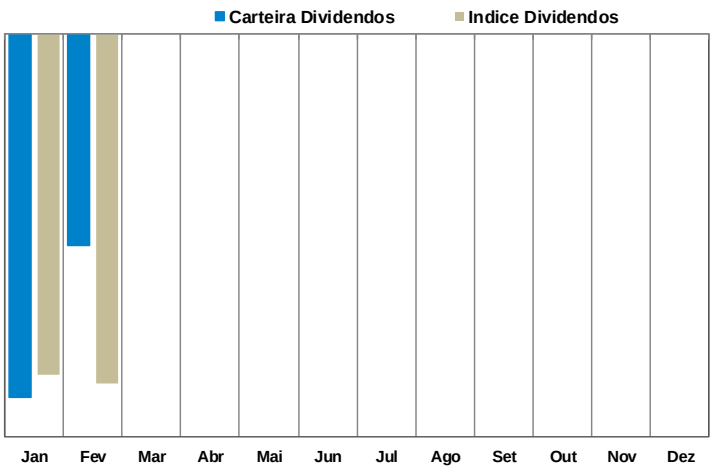
*Fonte: Economatica e Planner Corretora*

## Desempenho mensal da Carteira Dividendos x Índice Dividendos

**Rentabilidade Acumulada (%) - Carteira Dividendos em 2021**

| Mês | Carteira Dividendos | Indice Dividendos |
|---|---|---|
| Janeiro | (5,42) | (5,08) |
| Fevereiro | (3,15) | (5,21) |
| Março | - | - |
| Abril | - | - |
| Maio | - | - |
| Junho | - | - |
| Julho | - | - |
| Agosto | - | - |
| Setembro | - | - |
| Outubro | - | - |
| Novembro | - | - |
| Dezembro | - | - |
| **Acum. 2021** | **(8,40)** | **(10,03)** |

*Fonte: Planner Corretora e Economatica*

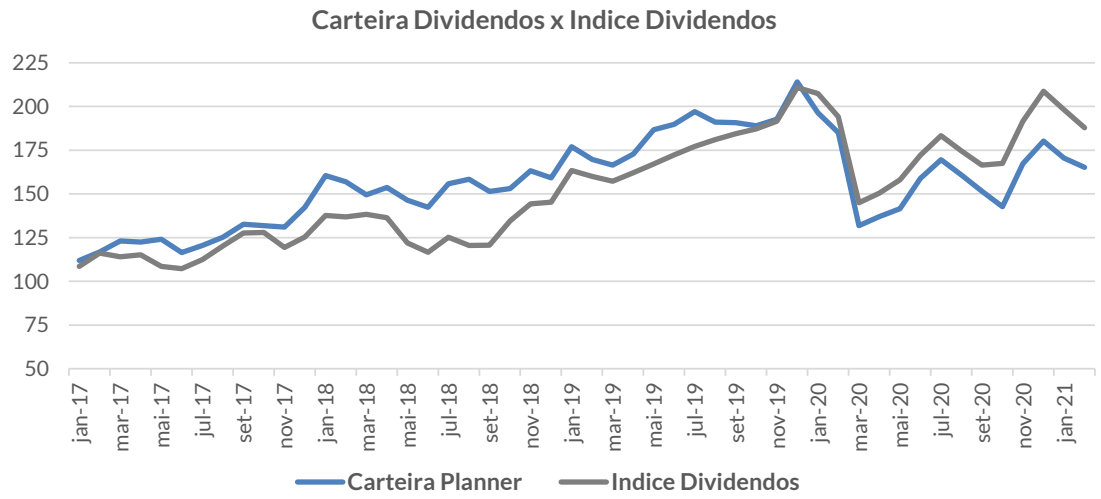


## Desempenho da Carteira Dividendos (2017 – Atual)

**Rentabilidade acumulada - Carteira Dividendos versus Indice Dividendos**

| | | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Acum. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | Carteira Dividendos | -5,42% | -3,15% | | | | | | | | | | | -8,40% |
| | Indice Dividendos | -5,08% | -5,21% | | | | | | | | | | | -10,03% |
| | Diferença | -0,34% | 2,06% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 1,63% |
| 2020 | Carteira Dividendos | -8,27% | -5,72% | -28,77% | 3,94% | 3,26% | 12,27% | 6,74% | -5,16% | -5,81% | -5,83% | 17,24% | 7,76% | -15,79% |
| | Indice Dividendos | -1,58% | -6,38% | -25,33% | 3,76% | 5,00% | 8,95% | 6,53% | -4,83% | -4,63% | 0,65% | 14,40% | 8,94% | -0,95% |
| | Diferença | -6,69% | 0,66% | -3,44% | 0,18% | -1,74% | 3,32% | 0,21% | -0,33% | -1,18% | -6,48% | 2,84% | -1,18% | -14,84% |
| 2019 | Carteira Dividendos | 11,17% | -4,09% | -1,98% | 3,87% | 8,06% | 1,58% | 3,90% | -3,08% | -0,20% | -0,92% | 1,98% | 11,10% | 34,43% |
| | Indice Dividendos | 12,48% | -2,03% | -1,79% | 3,09% | 3,14% | 3,11% | 2,76% | 2,23% | 1,89% | 1,50% | 2,35% | 9,99% | 45,11% |
| | Diferença | -1,31% | -2,06% | -0,19% | 0,78% | 4,92% | -1,53% | 1,14% | -5,31% | -2,09% | -2,42% | -0,37% | 1,11% | -10,68% |
| 2018 | Carteira Dividendos | 12,80% | -2,24% | -4,74% | 2,81% | -4,79% | -2,67% | 9,33% | 1,75% | -4,41% | 1,02% | 6,73% | -2,49% | 11,89% |
| | Indice Dividendos | 9,88% | -0,61% | 1,05% | -1,42% | -10,53% | -4,33% | 7,27% | -3,70% | 0,17% | 11,44% | 7,28% | 0,65% | 15,95% |
| | Diferença | 2,92% | -1,63% | -5,79% | 4,23% | 5,74% | 1,66% | 2,06% | 5,45% | -4,58% | -10,42% | -0,55% | -3,14% | -4,07% |
| 2017 | Carteira Dividendos | 11,93% | 4,26% | 5,45% | -0,55% | 1,36% | -6,09% | 3,45% | 3,91% | 5,98% | -0,72% | -0,56% | 8,62% | 42,31% |
| | Indice Dividendos | 8,58% | 7,00% | -1,85% | 0,92% | -5,70% | -1,22% | 4,82% | 6,96% | 6,12% | 0,29% | -6,67% | 4,94% | 25,30% |
| | Diferença | 3,35% | -2,74% | 7,30% | -1,47% | 7,06% | -4,87% | -1,37% | -3,05% | -0,14% | -1,01% | 6,11% | 3,68% | 17,01% |

## Carteira Dividendos x Índice Dividendos (Base 100)




## Ação mantida na carteira

### Tupy (TUPY3):

- ✓ Esperamos que a empresa possa anunciar o pagamento de proventos na divulgação dos resultados do 4T20;
- ✓ A Tupy divulgará após o pregão do dia 4 de março seus números do 4T20. Esperamos que sejam resultados positivos, como no 3T20, mostrando uma forte recuperação das vendas, conforme vimos na evolução do volume vendido de veículos no Brasil e nos Estados Unidos;
- ✓ O resultado da empresa no 3T20 mostrou uma forte recuperação ante aos prejuízos do trimestre anterior, além de uma considerável melhoria nas margens e no lucro na comparação com o 3T19.

## Ações retiradas da carteira

### Banco do Brasil (BBAS3):

- ✓ O BB distribui proventos em base trimestral sendo que para este ano o Conselho aprovou um payout de 40%.
- ✓ Desde o dia 23 de fevereiro de 2021 as ações estão sendo negociadas "ex" juros sobre o capital próprio (JCP) de R$ 0,43453/ação, com retorno líquido de 1,3%.

### BB Seguridade (BBSE3):

- ✓ A companhia aprovou a distribuição de R$ 948,0 milhões (R$ 0,47480752377/ação) na forma de dividendos, tendo como base a posição acionária de 11 de fevereiro.
- ✓ A partir de 12.02.2021 as ações estão sendo negociadas na condição "ex". O retorno foi de 1,7%.

### Cia.Hering (HGTX3):

- ✓ Não houve anuncio de provento neste mês, ficando a expectativa para após a divulgação dos resultados de 2020. Optamos por sua troca por ação com dividendos já anunciado e com bom retorno.

### Eletrobras PN (ELET6):

- ✓ As ações estão sendo negociadas na condição "ex" dividendos intermediários de R$ 1,578642595 por ação PNB, desde o dia 04 de fevereiro de 2021, com retorno de 4,8%.

## Ações incluídas na carteira

### BR Properties (BRPR3):

- ✓ O Lucro Líquido registrado em 2020 foi de R$206,3 milhões. A BR Properties registrou um lucro líquido de R$155,7 milhões no 4T20. No acumulado do ano, esse resultado foi de R$206,3 milhões, representando uma redução de 34% quando comparado ao ano anterior.
- ✓ Em 2020, o ganho na valorização das propriedades para investimentos foi de R$139,9 milhões,
- ✓ impactando positivamente o Lucro Líquido do ano registrado pela Companhia.
- ✓ Em reunião do Conselho de Administração em 08 /02/2021, foi aprovada a Política de Dividendos da BR Properties, a qual foi preparada tendo como objetivo o alinhamento entre a geração de caixa da Companhia e sua distribuição de dividendos.
- ✓ Com relação ao exercício recém encerrado, a BR Properties irá propor distribuição de dividendos no montante de R$ 95,0 milhões, equivalente a R$ 0,196 por ação.
- ✓ Com base na cotação de fechamento de 26/02 (R$ 8,14), o retorno para os acionistas é de 2,4%.

## Cteep - Transmissão Paulista (TRPL4):

- ✓ A administração propôs a distribuição de dividendos de R$ 524,4 milhões (R$ 0,795967/ação), a ser deliberado na AGO em 25 de março de 2021, que sendo aprovado, se soma ao valor de R$ 1,1 bilhão já pago no decorrer do ano passado, totalizando R$ 1,67 bilhão de proventos referentes ao exercício social de 2020.
- ✓ O retorno estimado é de 3,1%.

## Minerva (BEEF3):

- ✓ Com base no resultado a Minerva irá propor na AGO a ser realizada em 12 de abril, o pagamento de dividendos complementares no valor de R$ 384,3 milhões, equivalente a R$ 0,73/ação.
- ✓ As ações ficam "ex" no dia seguinte e o retorno estimado é de 7,7%.

## Vale (VALE3):

- ✓ Os bons resultados operacionais da Vale, permitiram que a empresa divulgasse um elevado dividendo a ser distribuído em março;
- ✓ Com base nas posições dos acionistas no dia 4 de março, a empresa vai pagar em 15/03 um provento total de R$ 4,262386983 por ação, sendo R$ 3,426505027/ação na forma de dividendos e R$ 0,835881956/ação como juros sobre o capital próprio;
- ✓ Este provento permite um retorno de 4,5% para os detentores de VALE3, considerando sua cotação no dia do anúncio da distribuição.

## 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

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

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Karoline Sartin Borges. CNPI
kborges@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 à 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.