

Recomendação para o mês de Novembro

Empresas	Código	Segmento	Dividend Yield*	Peso
Copel	CPL6	Energia	8,4%	20%
Banco do Brasil	BBAS3	Financeiro	9,4%	20%
BB Seguridade	BBSE3	Seguros	11,2%	20%
Vale	VALE3	Mineração	5,8%	20%
Telefônica	VIVT3	Telecomunicação	5,6%	20%

Fonte: Bloomberg - dividend yield (%) dos últimos 12 meses - data base 31/10/23

Elaboração: PagBank

*Dividend Yield: índice que mede a rentabilidade dos dividendos de uma empresa em relação ao preço de suas ações.

São Paulo, 31 de outubro de 2023

Nossa carteira Rendeira é composta por 5 ações de empresas boas pagadoras de rendimentos e com visão de longo prazo. Estes ativos possuem geração de caixa recorrente e maior previsibilidade na distribuição de proventos.

A Carteira Rendeira é destinada para um perfil de investidor que se enquadra de moderado a experiente. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

Vale destacar que os dividendos representam uma parcela do lucro líquido das empresas, a qual é destinada aos seus acionistas como forma de remuneração.

Nossa carteira Rendeira apresentou desempenho positivo de 1,07% no mês de outubro, enquanto o IDIV fechou em queda de 3,15% no mesmo período.

Para o mês de novembro, o yield da carteira é de 8,08%. E optamos por manter todos os ativos em nossa carteira recomendada. Os ativos que constam em nossa carteira são bons distribuidores de proventos e detém um dividend yield elevado.



Trocas na Carteira para o mês de novembro

Mantida

Copel (CPLE6) - Compra



A Copel - Companhia Paranaense de Energia é responsável por gerar, transmitir, distribuir e comercializar energia, além de também atuar no segmento de telecomunicações. A companhia atende diretamente a 4,9 milhões de unidades consumidoras em 395 municípios e mais de 1100 localidades. A Copel conta ainda com 1 parque eólico. A companhia reportará seu resultado do terceiro trimestre de 2023, no dia 08 de novembro após o fechamento do mercado. Esperamos que os seus números continuam apresentando melhoras operacionais por conta de sua maior flexibilidade para com fornecedores, clientes e colaboradores, reflexo de sua recente desestatização.

Banco do Brasil (BBAS3) - Compra



O Banco do Brasil é constituído na forma de sociedade de economia mista, com participação do Governo Federal em 50% das ações. O Banco segue apresentando uma das menores inadimplências do setor bancário devido a sua alta exposição ao crédito corporativo e ao agronegócio. Entendemos que o Banco do Brasil é uma ótima opção para se ter em carteira, principalmente pensando na distribuição de dividendos, uma vez que a carteira de crédito crescente do banco, somada a sua alta rentabilidade, criam um cenário perfeito de robusta geração de caixa. O cenário macro deve continuar exercendo pressão nos resultados do setor bancário, entretanto acreditamos que o Banco do Brasil continuará sendo o principal destaque positivo dentro do setor. O banco deve apresentar seus resultados do 3T23 no dia 08/11.

BB Seguridade (BBSE3) - Compra



A BB Seguridade é uma empresa de participações controlada pelo Banco do Brasil, que atua no segmento de seguros. A companhia é sólida, rentável e vem apresentando excelentes resultados nos últimos trimestres, impulsionados principalmente pela sua eficiência operacional e pelas taxas de juros em patamares elevados, que acaba melhorando o seu resultado financeiro. Além disso, grande parte de seus contratos e parcerias são de longo prazo o que garante a continuidade de um bom desempenho futuro. Apesar do início do ciclo de redução de juros levar a uma queda da receita financeira das seguradoras, acreditamos que o resultado do BB Seguridade ainda seguirá positivo neste trimestre. A companhia deve apresentar os seus resultados do 3T23 no dia 06/11.



Vale (VALE3) - Compra

A Vale é uma mineradora multinacional brasileira e uma das maiores operadoras de logística do país. É uma das maiores empresas de mineração do mundo e também a maior produtora de minério de ferro, de pelotas e de níquel. A companhia divulgou resultado em linha com o esperado pelo mercado, com crescimento em sua receita de 7% na comparação anual e 9,8% ante o trimestre anterior. A Vale também anunciou o pagamento de proventos e um novo programa de recompra de ações. O acionista da companhia receberá R\$ 2,33 por ação, sendo que R\$ 1,56 será como pago como dividendos e o restante como JCP. A data ex-dividendos ocorrerá no dia 22 de novembro, enquanto o pagamento dos proventos será realizado no dia 1º de dezembro. O novo programa de recompra da Vale prevê a aquisição de cerca de 3,5% do total de ações em circulação. O prazo de vigência do novo programa de recompra é de 18 meses.



Telefônica (VIVT3) - Compra

A Telefônica Brasil é uma empresa de telecomunicações, que trabalha nos produtos como voz fixa e móvel, banda larga fixa e móvel, dados e serviços digitais, TV por assinatura e TI. A empresa apresentou excelente resultado do segundo trimestre, com melhoria em todas as linhas de seu balanço. Destacamos que a empresa vem apresentando resultados melhores, principalmente em seu negócio móvel (celulares), apresentando um ARPU (receita média por usuário) crescente sendo ajustado, no último desempenho, pelos reajustes de preço, migração de clientes para o pós-pago e churn (cancelamento) abaixo da média. Acreditamos que a empresa deve seguir distribuindo bons proventos, haja vista que a companhia vem melhorando seu resultado e reduzindo seu endividamento, além dos proventos poderem ser impulsionados pela redução de capital que será realizada pela empresa. A companhia deve apresentar seus resultados do 3T23 no dia 31/10.

DISCLAIMER

A metodologia de análise realizada neste Relatório, conhecida como Análise Fundamentalista, busca observar oportunidades de longo prazo, considerando o cenário macroeconômico e os eventos da Companhia-alvo e do setor. Não se confunde, portanto, com a Análise Técnica divulgada por outros analistas do BancoSeguro, baseada em metodologia e premissas distintas, podendo apresentar recomendações divergentes das aqui expostas para o(s) mesmo(s) ativo(s) avaliado(s). Cada investidor deve, portanto, analisar cada relatório de forma independente, e o Banco Seguro não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no Relatório.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo. Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzidas de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo.

Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 20/2021, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. A analista Sandra Peres, detêm (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3 (B3SA3), Inter (BIDI4), Cyrela (CYRE3), Bradesco (BBDC4), CSN (CSNA3), CSN Mineração (CMIN3), Lojas Renner (LREN3), Via (VIA3), Viver (VIVR3), Banco pine (PINE4), GGR Covepi Renda FII (GGRC11) e Rio Bravo IFIX Fundo de FII (RBFF11).

Acesse o nosso canal no Telegram através do QR Code ao lado ou do link abaixo:



<https://t.me/ResearchPagBank>

Sempre que precisar, o nosso time de investimentos está à sua disposição para ajudar.

Equipe de análise:

Bianca Passerini
Analista CNPI-T



mesarv@pagbank.com

Breno Ráo
Analista CNPI-T



4003-1775 - Ouvidoria
(capitais e regiões metropolitanas,
opção 3)

Sandra Peres
Analista CNPI

3004-4590
(Mesa de Renda Variável)

Michel Bezerra
Analista CNPI

