

Recomendação para o mês de Março

Empresas	Código	Segmento	Dividend Yield*	Peso
Equatorial	EQTL3	Energia	2,51%	20%
Banco do Brasil	BBAS3	Financeiro	8,84%	20%
BB Seguridade	BBSE3	Seguros	8,37%	20%
Itaú	ITUB4	Financeiro	1,77%	20%
Vale	VALE3	Mineração	6,37%	20%

Fonte: Bloomberg - dividend yield (%) dos últimos 12 meses - data base 28/02/23

Elaboração: PagBank

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

Trocas na Carteira para o mês de Março

Saída	Entrada
Cemig (CMIG4)	Vale (VALE3)

São Paulo, 28 de fevereiro de 2022

Nossa carteira Rendeira é composta por 5 ativos divididos entre ações de empresas boas pagadoras de rendimentos. Estes ativos são negociados a múltiplos atraentes, com perspectivas de crescimento de lucro acima da média do mercado, sólido balanço financeiro e, preferencialmente, com geração de caixa recorrente e elevada governança corporativa. Importante: A Carteira Rendeira é destinada para um perfil de investidor que se enquadra de moderado a experiente, com visão de longo prazo. 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.

A Carteira Rendeira do mês de fevereiro apresentou queda de 4,23% enquanto a sua principal referência, o IDIV, fechou o mês com queda de 7,55%. O destaque do mês ficou com Banco do Brasil (BBAS3).

Para a carteira do mês de março, optamos por realizar somente uma troca, substituindo as ações de Cemig (CMIG4) por Vale (VALE3). Entendemos que as ações de Cemig devem seguir pressionadas enquanto não houver uma maior clareza sobre os processos de privatização da companhia. A Vale, por outro lado, deve seguir se beneficiando da reabertura econômica da China, além de ter anunciado a distribuição de proventos para o mês de março no valor de R\$ 1,82/ação.

Equatorial (EQTL3) - Compra



equatorial
ENERGIA

A Equatorial Energia foi fundada em 1999 e é o 3º maior grupo de distribuição do país em número de clientes. Atualmente a companhia opera 6 concessionárias, nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Alagoas, Rio Grande do Sul e Amapá. A companhia já possui todas as linhas de transmissão em plena operação, além de ter adicionado saneamento em seu portfólio como uma boa maneira de diversificar a receita através de um ativo de baixo risco.

Banco do Brasil (BBAS3) - Compra



BANCO DO BRASIL

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 a menor inadimplência do setor bancário devido a sua alta exposição ao crédito corporativo e ao agronegócio. Entendemos que o risco político já foi precificado, fazendo do Banco do Brasil 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. Além do melhor resultado entre os “bancões” no 4T22, a instituição também anunciou a distribuição de JCP no valor bruto de R\$ 0,35 por ação.

BB Seguridade (BBSE3) - Compra



BB SEGUROS

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 são benéficos para a companhia. O conselho de administração da companhia aprovou a distribuição de 95% do lucro líquido de 2022 na forma de dividendos para os seus acionistas. A empresa reportou uma alta de 47,3% no seu lucro líquido, ficando em R\$ 1,8 bilhão. No acumulado do ano de 2022, a companhia registrou lucro de R\$ 6 bilhões, um aumento de 53,7% em relação ao ano anterior.



Itaú (ITUB4) - Compra

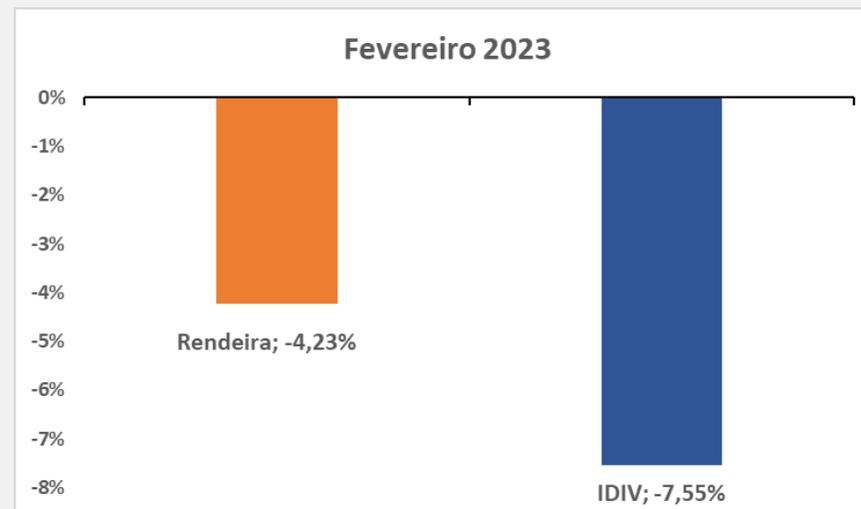
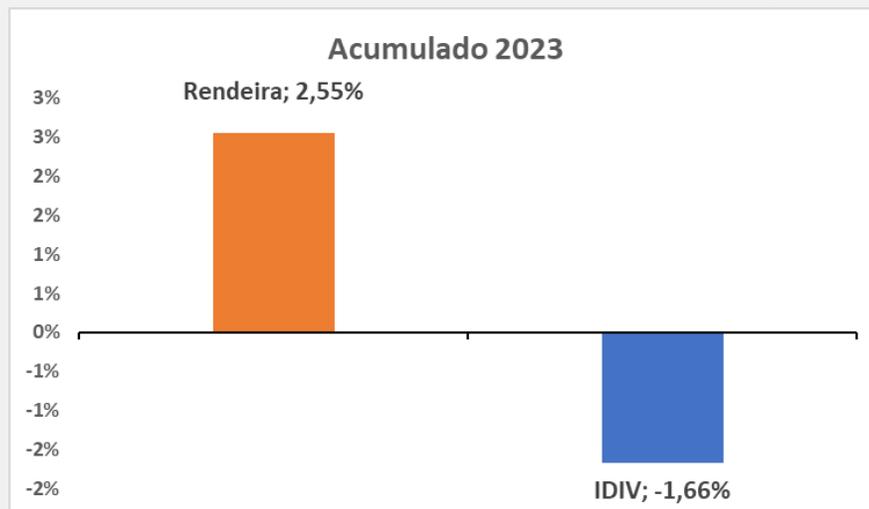
O Itaú é o maior banco privado do país, com um excelente histórico de lucratividade. Seguimos confiantes com o conservadorismo do banco e entendemos que é sua principal fortaleza para continuar entregando números sólidos nos próximos trimestres. A empresa reportou um dos maiores ROEs (Retorno sobre o Patrimônio Líquido) do setor no 4T22 (19%), além de uma margem financeira sólida e uma taxa de inadimplência controlada (2,9%), corroborando a tese de que o seu posicionamento defensivo foi vencedor. Como de costume, o Itaú distribuirá seus JCPs mensais no valor de R\$ 0,01 com data de corte no dia 31 de março de 2023.



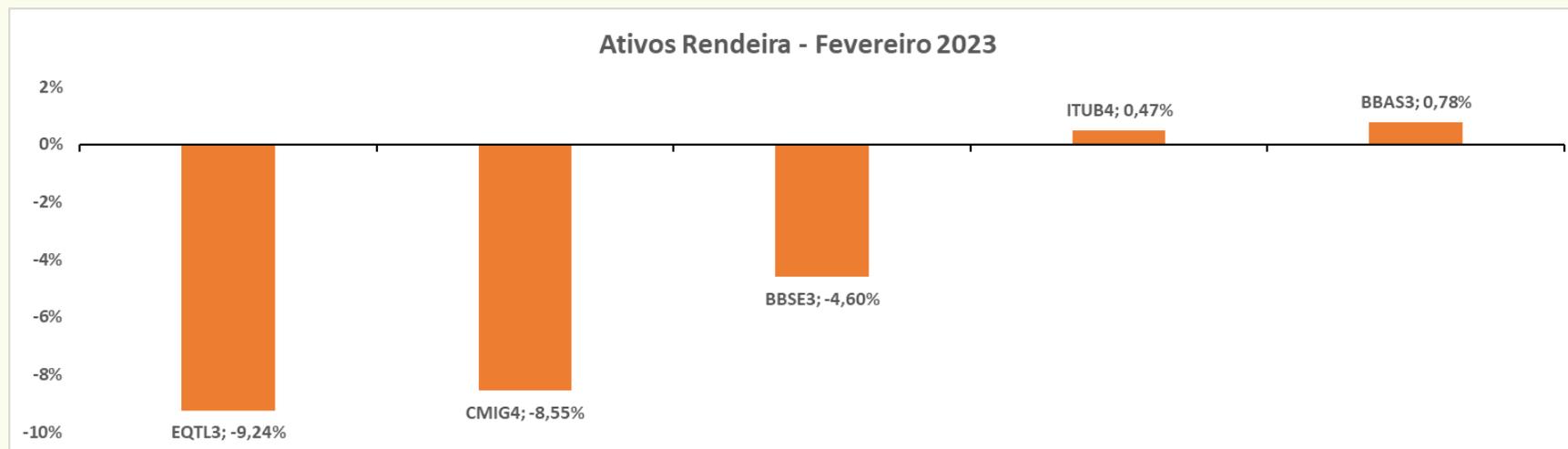
Vale (VALE3) - Compra

A Vale é uma mineradora multinacional e uma das maiores operadoras de logística do país. É a maior produtora de minério de ferro e de níquel do Brasil. A reabertura da economia chinesa segue sendo um dos principais catalisadores para a tese, pois o minério de ferro tenderá a se manter em patamares elevados, fazendo com que a Vale se beneficie diretamente dessa valorização, principalmente na sua geração de caixa. No 4T22, a empresa se beneficiou dos maiores preços realizados no minério de ferro, níquel e cobre, mantendo seus custos estáveis. Além disso, a empresa anunciou a distribuição de aproximadamente R\$ 1,82 de dividendos a serem pagos no dia 22 de março, com data de corte em 13 de março de 2023.

Desempenho da Carteira Rendeira



Desempenho das Ações no mês de Fevereiro



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:

Rodrigo Paz
Analista CNPI-T



mesarv@pageseguro.com

Breno Ráo
Analista CNPI-T

Sandra Peres
Analista CNPI



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

Bruno Marin
Analista CNPI

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)

