

Carteira Dividendos – Abril de 2023

analise.orama.com.br/blog/2023/03/29/carteira-dividendos-abril-de-2023/

Igor Gliuche

29 de março de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Dividendos – Abril de 2023

Tivemos um mês de março, novamente, decepcionante para a bolsa brasileira. O Índice Bovespa acumulou queda da ordem de 3,5%, com o IDIV – o índice das ações que mais pagam dividendos – tendo caído na casa dos 3,0%. A nossa carteira de dividendos acompanhou esta tendência, com a performance puxada para baixo pelas ações do ABC. Nosso desempenho positivo, assim como na carteira top-picks, ficou com as ações da Minerva.

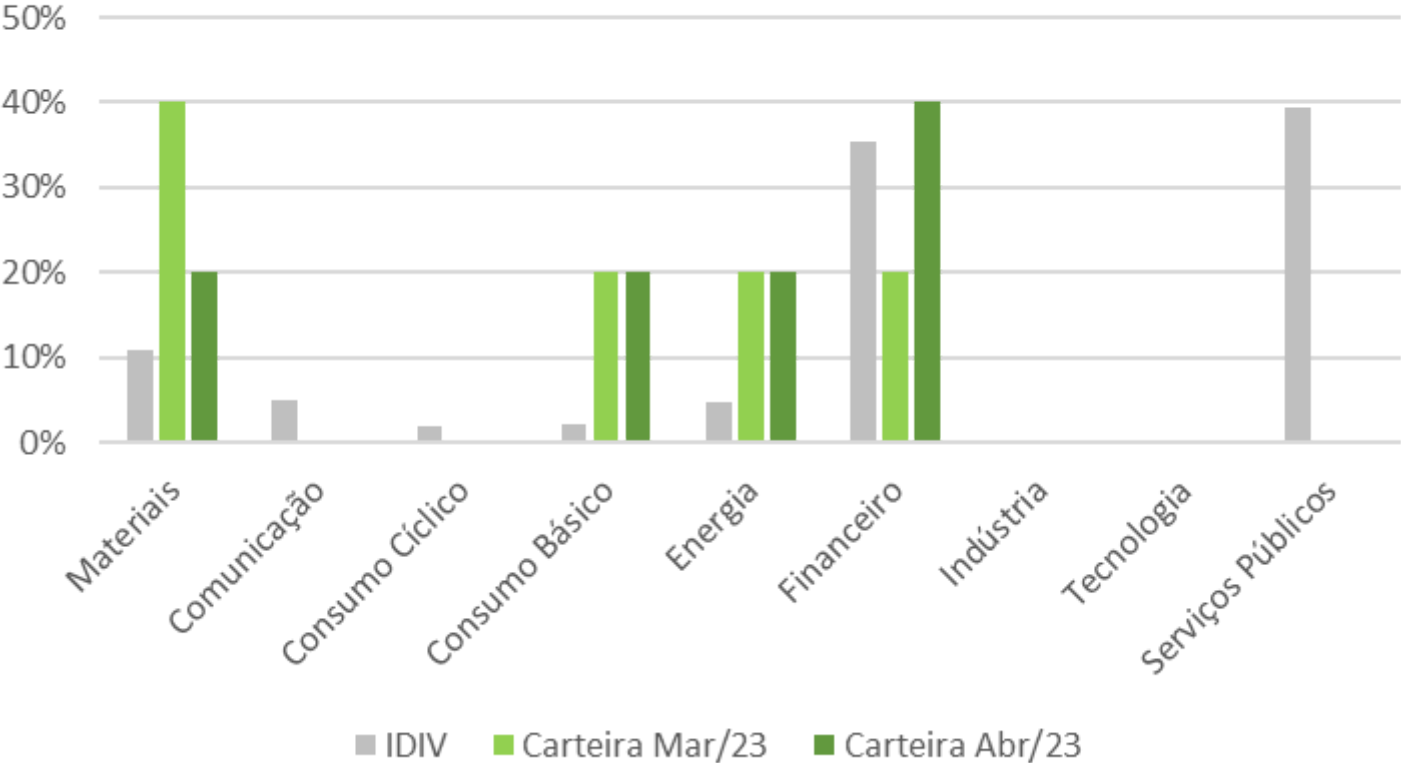
Para este mês de março, vamos incluir as ações da Porto Seguro. Klabin sai da carteira.

Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

Ticker	Empresa	Segmento	Peso	Div. Yield*	Preço Alvo	Upside
VALE3	Vale	Mineração	20%	8,9%	R\$ 106,00	31,8%
PSSA3	Porto	Financeiro	20%	7,8%	R\$ 28,00	20,0%
BEEF3	Minerva	Proteínas	20%	7,9%	R\$ 22,10	93,4%
AURE3	Auren	Energia	20%	0,7%	R\$ 19,50	35,9%
ABCB4	Banco ABC	Bancos	20%	7,7%	R\$ 23,43	41,7%

Dados de 29/março/2023

Carteira Dividendos - Divisão Setorial



Carteira Dividendos vs. IDIV



Recomendações

Vale — VALE3

A Vale é a maior produtora mundial de minério de ferro, com vendas acima dos 300 milhões de toneladas anuais. A alta qualidade do minério, aliada às economias de escala auferidas com o grande volume produzido, tornam a produção da Vale competitiva internacionalmente.

O preço do minério tem declinado, mas ainda se mantém acima da média histórica, de 75 dólares a tonelada. A expectativa é de manutenção neste patamar atual, o que assegura um preço ainda muito bom para a Vale, ampla geração de caixa e capacidade de pagamento de proventos.

Seu robusto pagamento de dividendos semestrais é um grande atrativo e uma forma de balancear nossa carteira de investimentos com uma empresa bastante sólida.

Porto — PSSA3

Atualmente a Porto Seguro é a 3ª maior companhia seguradora do Brasil e líder no segmento de automóvel, residência e empresarial. A Empresa conta com uma estrutura operacional e de distribuição de cerca de 14 mil funcionários, 120 filiais espalhadas por todo o país, além de aproximadamente 35 mil corretores independentes e 12 mil prestadores de serviço. A companhia conta com aproximadamente 11 milhões de clientes distribuídos nas diversas linhas de negócios.

A companhia investiu R\$ 470 milhões em projetos de inovação digital e desenvolveu um App que facilita a cotação de seguros, refletindo na melhora da captação e atendimentos. O ativo encerrou o ano com um P/L de 13,3. O múltiplo vem em tendência de alta, tendo subido já 52% em doze meses. Mesmo depois dessa alta, vemos como uma boa oportunidade. Conforme divulgado, a recompra de 10% dos papéis em circulação pela seguradora, sinalizando, novamente, o bom momento da empresa em termos de lucratividade e geração de caixa.

Minerva – BEEF3

O momento para este setor é ótimo: a demanda internacional por alimentos não para de crescer, e por carne bovina em especial. A China ainda não conseguiu recuperar o seu plantel da gripe suína ocorrida em 2019 e o consumidor elegeu a carne de boi como substituta, puxando os preços para cima.

É claro que os preços do grão e do boi vivo subiram bastante, mas a Minerva tem registrado resultados excepcionais. Os donos da companhia sempre operaram de forma conservadora, e a expectativa não é de grandes M&As, mas sim de dividendos gordos nos próximos anos.

Auren – AURE3

A Auren é o resultado da fusão dos ativos geradores da Cesp com os ativos, também de geração, dos seus controladores, Votorantim e CPPIB. A empresa tem um fluxo de caixa bem estável, vindo das usinas que ela opera, em especial Porto Primavera.

Produto

Carteira Órama Dividendos	
Público alvo	Alocação da carteira de bolsa de clientes que busquem menos volatilidade, com negócios estáveis, geradores de caixa e bons pagadores de dividendos.
objetivo	Manter um dividend yield de 12 meses acima de 5% ao ano, marcado pelo preço de entrada, conciliando com potencial de upside
metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e balizada por atratividade do ponto de vista risco/retorno.
regras	Atualização mensal
	5 ações
	pesos iguais
	ações com volume médio de 90 pregões de pelo menos R\$ 5 milhões por dia.

20230227-carteira-dividendosDownload

Disclaimer

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."