


# Carteira Dividendos – Março de 2024

 [analise.orama.com.br/blog/2024/02/28/carteira-dividendos-marco-de-2024/](https://analise.orama.com.br/blog/2024/02/28/carteira-dividendos-marco-de-2024/)

Igor Glioche

28 de fevereiro de 2024

## Carteiras recomendadas Órama: Carteira Dividendos – Março de 2024

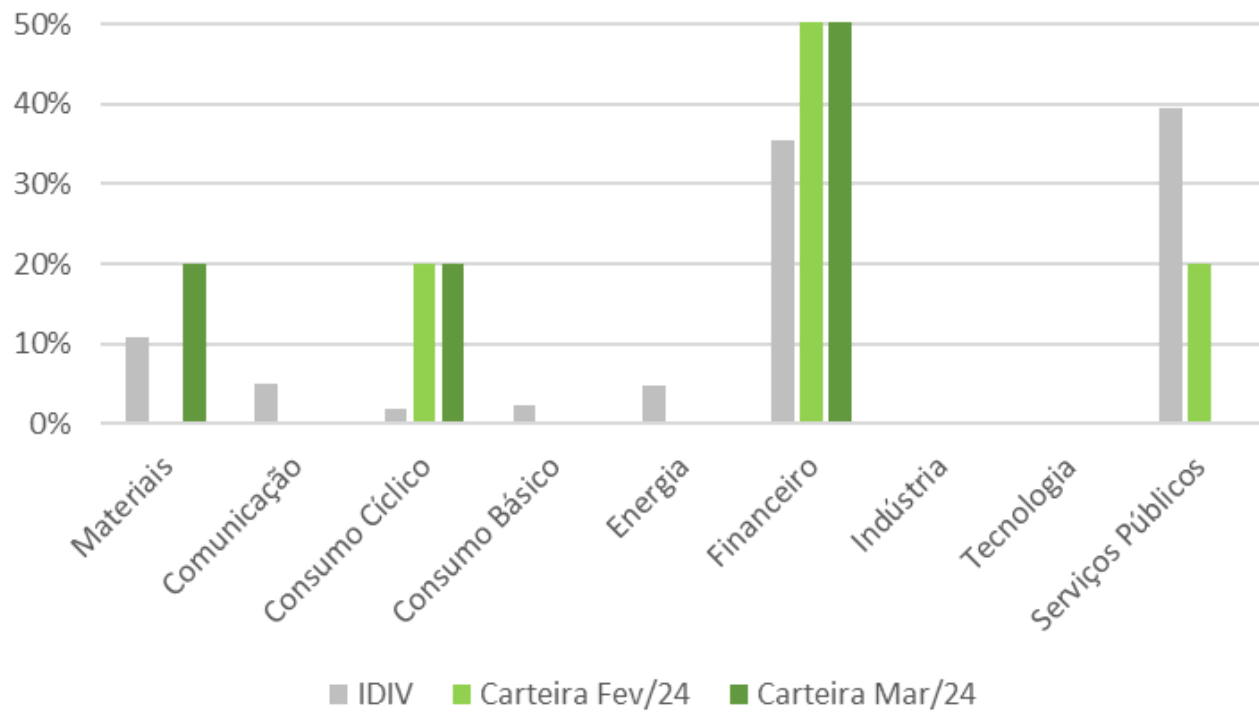
O segundo mês de 2024 foi um mês positivo para a bolsa brasileira. Com isso, o IDIV – o benchmark – acumulou alta de 1,32%. Já nossa carteira dividendos, finalizou o mês a frente com uma alta de 3,71%. O grande destaque ficou com Itaú, com 10,37% de alta. Na ponta contrária, Sabesp teve o desempenho mais tímido, com alta de 0,87%.

Para este mês de março, vamos realizar 1 mudança na carteira. Iremos retirar Sabesp, e colocaremos no lugar Vale.

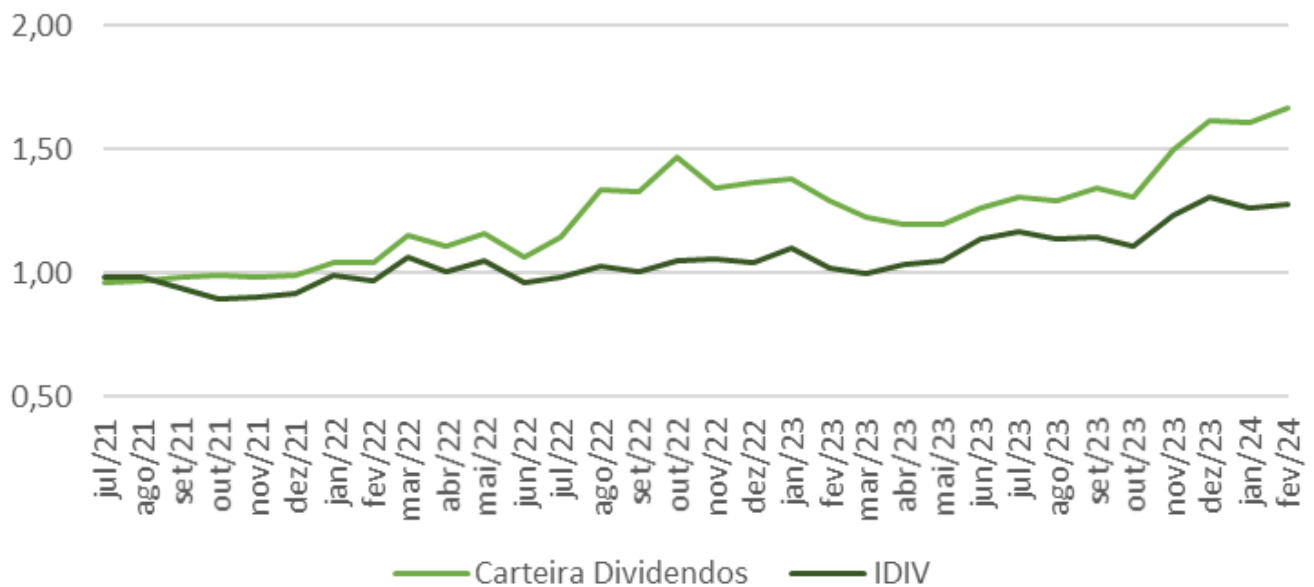
Quer investir com segurança? Conte conosco! [Clique aqui e abra a sua conta](#)

Ticker	Empresa	Segmento	Peso	Div. Yield*	Preço Alvo	Upside
ABCB4	Banco ABC	Bancos	20%	5,7%	R\$ 25,00	4,3%
BBAS3	Banco do Brasil	Bancos	20%	4,9%	R\$ 66,50	13,2%
VALE3	Vale	Mineração	20%	1,8%	R\$ 90,00	34,9%
PORT3	Wilson Sons	Logística	20%	3,7%	R\$ 18,50	8,6%
ITUB4	Itaú	Bancos	20%	1,6%	R\$ 35,00	0,6%

## Carteira Dividendos - Divisão Setorial



## Carteira Dividendos vs. IDIV



## Recomendações

Banco ABC — ABCB4

Este é o antigo banco Roma, da família Marinho, que foi vendido para os investidores árabes atuais controladores. Com foco exclusivo em crédito para grandes empresas, o banco opera de uma forma estável e previsível, mantendo o risco de crédito bem baixo e alavancagem conservadora.

O banco tradicionalmente opera com o ROE na casa de 15%, mas recentemente tem registrado um número menor, na casa dos 12%, por questões conjunturais. O preço está atrativo, representando uma ótima oportunidade de investimento em um bom pagador de dividendos.

---

### **Banco do Brasil — BBAS3**

O Banco do Brasil S.A. (“Banco do Brasil” ou “Banco”) é uma companhia aberta de direito privado, de economia mista, controlada pelo Governo Federal.

O Banco do Brasil é um banco múltiplo com atuação em todo o território nacional, desenvolvendo também atividades em importantes centros financeiros mundiais. Tem por objeto, em conjunto com suas controladas, a prática de todas as operações bancárias ativas, passivas e acessórias, a prestação de serviços bancários, de intermediação e suprimento financeiro sob suas múltiplas formas, inclusive nas operações de câmbio e nas atividades complementares, destacando-se seguros, previdência privada, capitalização, corretagem de títulos e valores mobiliários, administração de cartões de crédito/débito, consórcios, fundos de investimentos e carteiras administradas e o exercício de quaisquer atividades facultadas às instituições integrantes do Sistema Financeiro Nacional.

---

### **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.

---

### **Wilson Sons – PORT3**

A Wilson Sons é o maior operador integrado de logística portuária e marítima do mercado brasileiro, com mais de 185 anos de experiência. A companhia tem abrangência nacional e oferece soluções completas para mais de 5 mil clientes, incluindo armadores, importadores e exportadores, indústria de energia offshore, projetos de energia renovável, setor do agronegócio, além de outros participantes em diversos segmentos da economia.

## Itaú – ITUB4

O Itaú é um dos maiores bancos do Brasil e da América Latina. O banco tem como objetivo: (i) a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas, inclusive a de operações de câmbio; (ii) a emissão e administração de cartões de crédito, e a realização de programas de fidelização de clientes em razão de relacionamento com a Companhia; (iii) a instituição e gestão de arranjos de pagamento; (iv) a realização de programas de fidelização de clientes em razão de relacionamento com outras empresas; (v) o desenvolvimento de parcerias para promoção de produtos e/ou serviços mediante disponibilização de espaço em plataformas digitais, materiais e veículos de divulgação; e (vi) todas as demais atividades necessárias e/ou complementares para a consecução de suas finalidades.

## Performance

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	anual
2021	Carteira Dividendos							-3,7%	0,6%	1,4%	0,5%	-0,9%	1,2%	-0,6%
	IDIV							-1,7%	-0,5%	-4,5%	-4,3%	0,9%	1,7%	-8,2%
2022	Carteira Dividendos	4,9%	0,1%	11,0%	-4,1%	4,5%	-8,1%	7,8%	16,7%	-0,8%	10,6%	-8,7%	2,0%	37,9%
	IDIV	7,5%	-2,3%	10,0%	-5,2%	4,3%	-8,3%	2,0%	4,3%	-1,8%	4,0%	0,9%	-1,5%	13,2%
2023	Carteira Dividendos	1,1%	-6,5%	-5,2%	-2,3%	-0,3%	5,7%	3,5%	-1,2%	4,1%	-2,5%	14,1%	9,8%	19,9%
	IDIV	5,9%	-7,5%	-2,0%	3,9%	0,9%	8,9%	2,5%	-2,8%	1,0%	-3,1%	11,0%	6,9%	26,7%
2024	Carteira Dividendos	-0,5%	3,7%											3,2%
	IDIV	-3,5%	1,3%											-2,2%

## 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.

[2024-02-carreira-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 exposto consentimento da Órama."