

Carteira Dividendos – Janeiro de 2024

analise.orama.com.br/blog/2023/12/26/carteira-dividendos-janeiro-de-2024/

Igor Glioche

26 de dezembro de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Dividendos – Janeiro de 2024

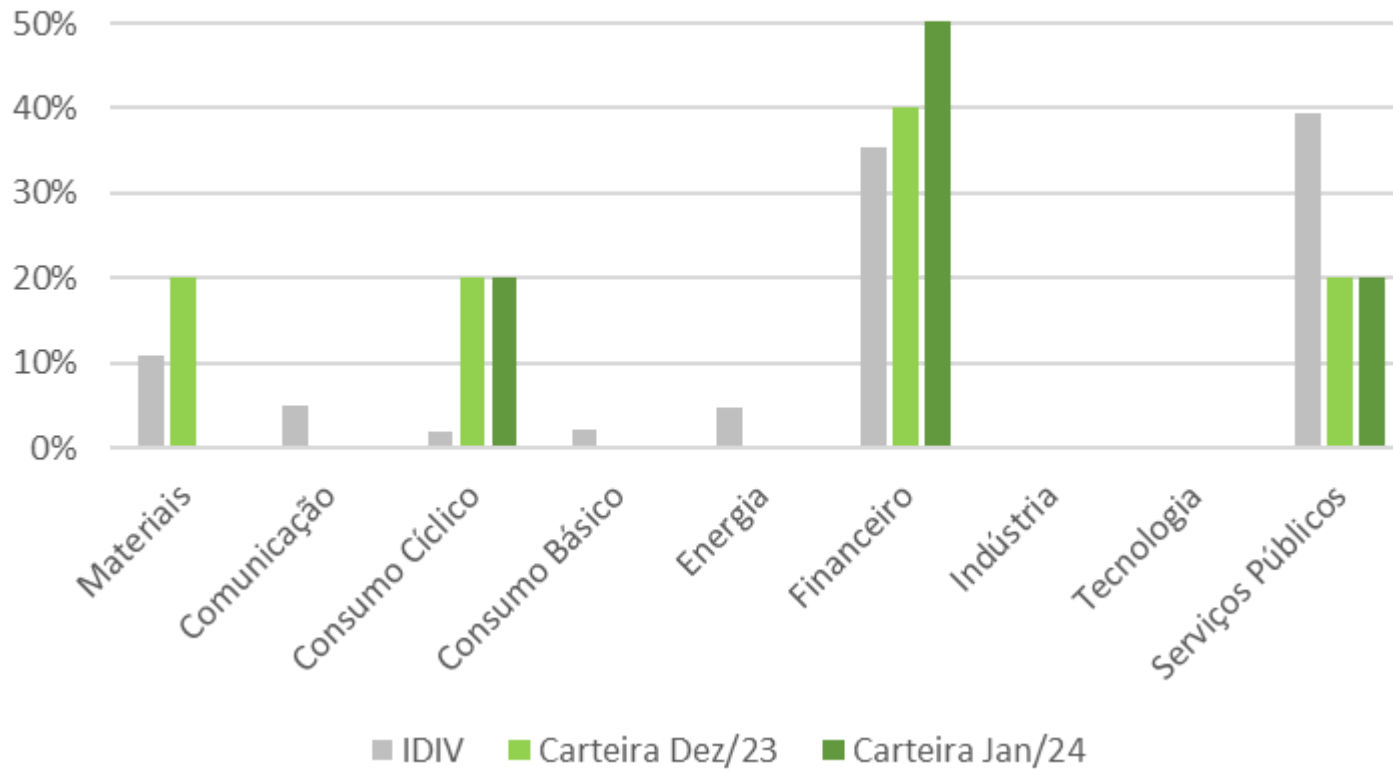
Neste mês de dezembro, a nossa carteira de dividendos teve um desempenho de alta, assim como a maior parte da bolsa brasileira. A carteira acumulou valorização de 8,9%, frente um desempenho positivo de 6,4% do IDIV (benchmark). Destaque positivo ficou com as ações do ABC, Sabesp e Itaú. Na outra ponta, Suzano foi o pior desempenho. Desde o início, nossa carteira segue apresentando alfa de 31,8% para os clientes.

Para este mês de janeiro, iremos realizar 1 mudança na carteira. Vamos retirar as ações de Suzano, e colocaremos as ações do Banco do Brasil.

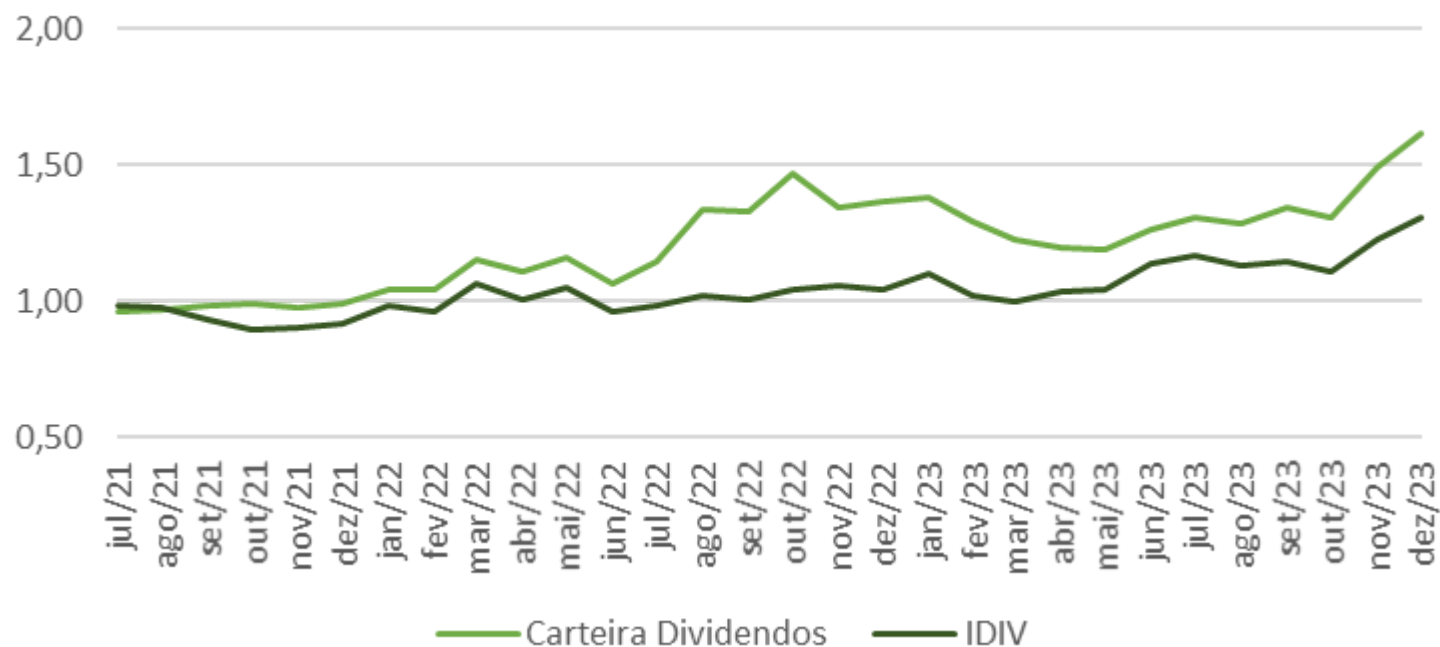
Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

| Ticker | Empresa | Segmento | Peso | Div. Yield* | Preço Alvo | Upside |
|--------|-----------------|------------|------|-------------|------------|--------|
| ABCB4 | Banco ABC | Bancos | 20% | 5,7% | R\$ 25,00 | 4,7% |
| BBAS3 | Banco do Brasil | Bancos | 20% | 4,9% | R\$ 60,00 | 10,2% |
| SBSP3 | Sabesp | Saneamento | 20% | 1,8% | R\$ 80,00 | 6,8% |
| PORT3 | Wilson Sons | Logística | 20% | 3,7% | R\$ 18,50 | 8,5% |
| ITUB4 | Itaú | Bancos | 20% | 1,6% | R\$ 35,00 | 5,1% |
| | | | | | | |

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.

Sabesp – SBSP3

A Sabesp é uma sociedade anônima de economia mista fundada em 1973 e atualmente é responsável pelo fornecimento de água, coleta e tratamento de esgotos de 375 municípios do Estado de São Paulo.

É considerada uma das maiores empresas de saneamento do mundo em população atendida. São 28,4 milhões de pessoas abastecidas com água e 25,2 milhões de pessoas com coleta de esgotos.

A Sabesp é responsável por cerca de 30% do investimento em saneamento básico feito no Brasil. Para o período 2023-2027, planeja investir aproximadamente R\$ 26,2 bilhões, com foco na ampliação da disponibilidade e segurança hídrica, sem prejuízo dos avanços conquistados nos índices de coleta e tratamento de esgotos.

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% | 7,9% | 17,8% |
| | IDIV | 5,9% | -7,5% | -2,0% | 3,9% | 0,9% | 8,9% | 2,5% | -2,8% | 1,0% | -3,1% | 11,0% | 6,1% | 25,8% |

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. |

2023-12-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."