

Carteira BB Dividendos

Outubro 2022

Por Rafael Reis, CNPI-P
e time de *research* do BB Investimentos



Carteira BB Dividendos

Composição da carteira: a Carteira BB Dividendos engloba dez ações que em nossa visão apresentam o maior potencial trimestral de valorização dentre empresas que regularmente pagam dividendos.



Carteira BB Dividendos - trimestral

setembro-2022 a novembro-2022

Diante do cenário de cautela para a bolsa brasileira no trimestre de setembro-22 a novembro-22 e considerando a perspectiva de resultados apresentados pelas companhias, o potencial das ações quando comparado com as nossas estimativas, os riscos inerentes aos seus negócios e a análise de múltiplos e rentabilidade de dividendos esperada, selecionamos as dez ações que acreditamos ter o melhor potencial de valorização para o período para compor nossa Carteira BB Dividendos.

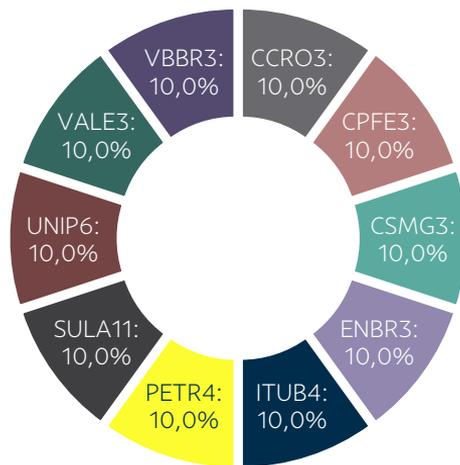
Para o trimestre que se iniciou em setembro de 2022, a Carteira BB Dividendos foi composta por CCR, CPFL Energia, Copasa, Energias Brasil, Itaú Unibanco, Petrobras, Sul América, Unipar, Vale e Vibra, e será mantida assim até o final do mês de novembro de 2022.

Em nossa metodologia, a periodicidade de alterações na carteira é trimestral, nos fechamentos dos meses de novembro, fevereiro, maio e agosto com apuração e divulgação mensal de performance bem como a perspectiva de proventos anualizada.

Fonte: BB Investimentos

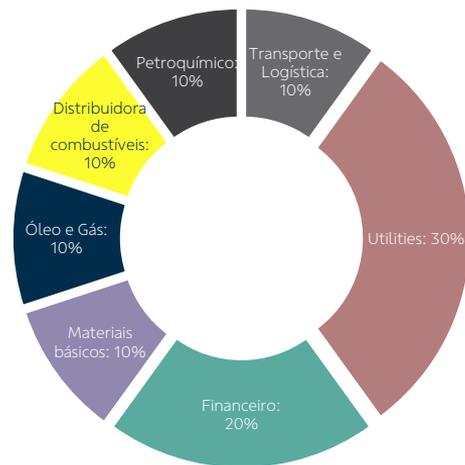
Distribuição por Ações

% de Participação



Distribuição por Setores

% de Participação



Carteira BB Dividendos

Estimativas de proventos: O *dividend yield* anual médio esperado das empresas selecionadas para a composição da carteira é de 9,3%. Excluindo Petrobras, a média fica em 6,1%.



Carteira BB Dividendos

Trimestre de setembro-22 a novembro-22

Empresa	Ticker	Peso	Setor	Último Preço	Dividend Yield Esperado
CCR	CCRO3	10%	Transporte e Logística	R\$ 12,53	3,2%
CPFL Energia	CPFE3	10%	Utilities	R\$ 33,76	10,2%
Copasa	CSMG3	10%	Utilities	R\$ 13,20	5,2%
Energias Brasil	ENBR3	10%	Utilities	R\$ 21,83	6,5%
Itaú Unibanco	ITUB4	10%	Financeiro	R\$ 28,06	4,2%
Petrobras	PETR4	10%	Óleo e Gás	R\$ 29,80	35,4%
Sul América	SULA11	10%	Financeiro	R\$ 22,06	2,9%
Unipar	UNIP6	10%	Petroquímico	R\$ 95,99	n/a
Vale	VALE3	10%	Materiais Básicos	R\$ 72,04	10,5%
Vibra	VBBR3	10%	Distribuição de Combustíveis	R\$ 17,25	5,9%
					9,3%

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos | 1- Cotações em 30/09/2022, após o fechamento do mercado / 2- *Dividend yield*: Retorno anual esperado, sob forma de proventos, em relação ao preço atual da ação.

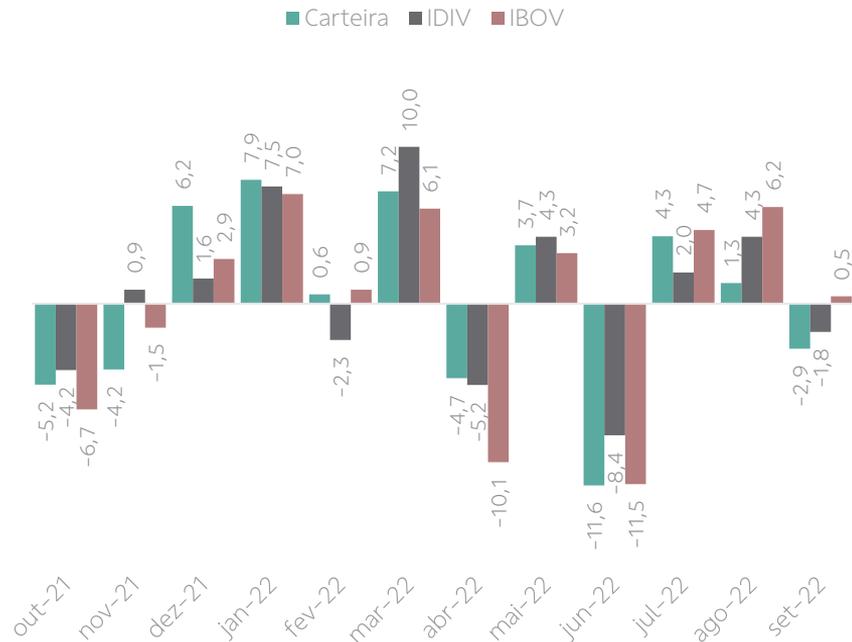
Desempenho da Carteira BB Dividendos

Histórico de desempenho: a Carteira BB Dividendos acumula uma alta de 16,5% ante 15,7% do IDIV nos últimos 24 meses, um ganho de 81 bps ante o benchmark (IDIV) e 1305 bps ante o Ibovespa, que variou 3,5% no período



Desempenho da Carteira BB Dividendos - Mês a Mês

% a.m.



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos

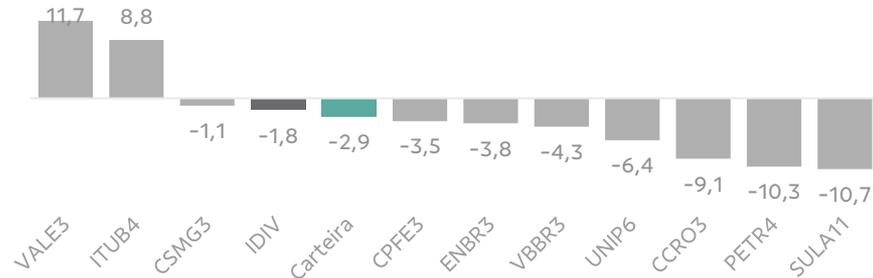
Desempenho da Carteira BB Dividendos - Acumulado

%



Desempenho da ações da Carteira BB Dividendos - Período

Varição % em setembro-22





Siga os conteúdos do **BB Investimentos** nas redes sociais.

Clique em cada ícone para acessar. 



Playlist
BB | Economia e Mercado



bb.com.br/analises



Canal Podcast
BB | Empreendedorismo
e Negócios



bb.com.br/carteirasugerida



Disclaimer

Informações relevantes.



Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI"). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários ("analistas"), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do art. 22 da Resolução CVM 20/2021, o BB-Banco de Investimento S.A declara que:

1 – A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S.A ("Grupo") pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 – A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 – O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A, companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB-Banco de Investimento S.A.

Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

1 – As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.

2 – Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens					
	1	2	3	4	5	6
Catherine Kiselar	X	X	-	-	-	-
Carlos André Oliveira	X	X	X	-	-	-
Daniel Cobucci	X	X	-	-	X	-
Georgia Jorge	X	X	X	-	-	-
Hamilton Moreira Alves	X	X	-	-	-	-
Jose Roberto dos Anjos	X	X	-	-	-	-
Leonardo Nitta	X	X	X	-	-	-
Luan Calimerio	X	X	X	-	-	-
Mary Silva	X	X	X	-	-	-

Analistas	Itens					
	1	2	3	4	5	6
Melina Constantino	X	X	X	-	-	-
Rafael Dias	X	X	-	-	-	-
Rafael Reis	X	X	-	-	-	-
Renato Odo	X	X	X	-	-	-
Renato Hallgren	X	X	X	-	-	-
Richardi Ferreira	X	X	X	-	-	-
Victor Penna	X	X	X	-	-	-
Wesley Bernabé	X	X	X	-	-	-

Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



3 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

5 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

6 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

RATING

“RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.

Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe de Research



Diretor

Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@bb.com.br

Estratégia de Renda Variável e Renda Fixa

Especialista: Leonardo Nitta
leonardo.nitta@bb.com.br

Catherine Kiselar
ckiselar@bb.com.br

Hamilton Moreira Alves
hmoreira@bb.com.br

José Roberto dos Anjos
robertodosanjos@bb.com.br

Renato Odo
renato.odo@bb.com.br

Gerente Executivo

Karen Ferreira
karen.ferreira@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas
Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Bancos
Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Educação e Saúde
Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Imobiliário
André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Óleo e Gás
Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Serviços Financeiros
Luan Calimerio
luan.calimerio@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose
Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística
Renato Hallgren
renatoh@bb.com.br

Utilities
Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo e Shoppings
Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários
Richard Ferreira
richardi@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Equipe de Vendas

Contatos
bb.distribuicao@bb.com.br
ações@bb.com.br

Gerente – Henrique Reis
henrique.reis@bb.com.br

Denise Rédua de Oliveira
Eliza Mitiko Abe
Fábio Caponi Bertoluci
Marcela Andressa Pereira
Sandra Regina Saran

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

BB Securities – London

Managing Director – Tiago Alexandre Cruz
Henrique Catarino
Bruno Fantasia
Gianpaolo Rivas
Niklas Stenberg

Banco do Brasil Securities LLC – New York
Managing Director – Andre Haui
Marco Aurélio de Sá
Leonardo Jafet