



Carteira **DIVIDENDOS**

Outubro 2023

Ações escolhidas com base em análise de múltiplos e fundamentalista, para investidores que buscam retornos de longo prazo.

Cenário

No **cenário interno**, em função de positivos dados econômicos no contexto de conversão para a meta de inflação real, além da elevação de expectativas de elevação do PIB, Selic e IPCA, elevando o entendimento de manutenção de redução da taxa de juros para as próximas reuniões do COPOM, assim gerando consenso sobre gradual queda da taxa de juros (SELIC). Adicionalmente, um maior receio em relação as políticas econômica e fiscal elevaram o risco país e geraram a fuga de capital estrangeiro. Assim, destacamos como pontos de maior atenção e potencial volatilidade na economia e bolsa: debate sobre contingência de despesas do governo e precatórios, a manutenção do arcabouço recém aprovado, a MP da Taxação de Fundos Fechados (exclusivos), o PL de taxação de investidores no exterior, a desoneração da folha de pagamentos, PL do fim do JCP, o envio da Lei de Diretrizes Orçamentarias, PL do marco temporal, IVA no setor de consumo, a ampliação do Plano Safra, Fies e Desenrola.

CARTEIRA DIVIDENDOS

Anterior

Atual

BBAS3



BBAS3

AGRO3



KEPL3

PSSA3



PSSA3

GGBR4



GGBR4

VIVT3



VIVT3

 MANTÉM

 TROCA

Sobre a Carteira DIVIDENDOS

O objetivo da Carteira de Dividendos é encontrar a melhor combinação de ações de empresas que possuem fluxo de caixa previsíveis, permitindo a distribuição de maneira consistente. Descrevemos a carteira como perfil conservador e defensivo, em função da elevada distribuição dos lucros e baixa volatilidade, mesmo em momentos de maior percepção de risco. As cinco ações que irão compor a Carteira de Dividendos terão pesos iguais entre si de 20% e terá como objetivo superar o benchmark do mercado (Dividendos). O retorno da carteira será medido de acordo com os preços de abertura dos ativos no primeiro pregão do mês vigente e os preços de fechamento do último pregão do mês vigente.

Setor	Financeiro
P/L	4,16
Preço-Alvo*	61,60
Potencial de Upside	30,6%
Yield Estimado*	9,74%

Consenso Bloomberg*

BRASIL ON EJ NM (BBAS3)

Em função da expectativa de manutenção de controlada carteira de crédito, além de novas linhas de créditos para pequenas e médias empresas, com destaque para atendimento ao setor de agronegócios, após apresentação. A empresa se mantém com múltiplos descontados frente a seus pares. Entendemos, ainda, que a companhia deverá manter se beneficiando com planos de auxílios a população, reajustes salariais e incentivos creditícios. A companhia se prova resiliente, mesmo em cenários desafiadores e gerencia de PDD.

Setor	Indústria
P/L	6,66
Preço-Alvo*	16,00
Potencial de Upside	38,2%
Yield Estimado*	9,81%

Consenso Bloomberg*

KEPLER WEBER ON (KEPL3)

Companhia é líder em equipamentos para armazenagem e soluções em pós colheita de grãos na América Latina, cujo foco principal é a produção de sistemas de armazenamento de grãos, fabricação e distribuição de equipamentos para armazenamento e conservação de grãos. Entendemos, que a companhia deverá se beneficiar com a maior produtividade do Brasil, tanto a elevação de produção quanto de demanda por seus produtos, com destaque para reposição de peças e recorrência de serviços.

Setor	Financeiro
P/L	9,10
Preço-Alvo*	32,70
Potencial de Upside	24,4%
Yield Estimado*	3,69%

Consenso Bloomberg*

PORTO SEGURO ON NM (PSSA3)

Entendemos que os elevados níveis de chuvas, em especial em SP, região sul e sudeste, que culminou em perdas e desastres, já está precificado e com incentivos governamentais a empresa deverá ver cair o valor do sinistro, via queda do preço dos veículos, e ainda ampliar a base de segurados. Contamos, ainda, com uma gestão mais eficiente da sinistralidade com maior cobrança de prêmios, em renovações e contratos novos. Lembrando que a cia opera via quatro verticais: Seguros, Saúde, Negócios Financeiros e Serviços com o objetivo aumentar a autonomia e fidelização

Setor	Siderurgicas e Metalurgicas
P/L	4,44
Preço-Alvo*	32,40
Potencial de Upside	34,3%
Yield Estimado*	13,63%

Consenso Bloomberg*

GERDAU PN N1 (GGBR4)

A empresa possui exposição ao mercado internacional, com destaque para EUA onde entendemos que a demanda por produtos da empresa se manterá elevada, impulsionada pelos projetos de infraestrutura tanto internacional quanto local. Lembramos que a companhia possui composição da receita proveniente da venda para diferentes países e amplia seu portfólio de produtos via diversificação dos mesmos, o que gera um benefício de diluição de risco específico associado a determinada demanda.

Setor	Comunicação
P/L	17,22
Preço-Alvo*	50,58
Potencial de Upside	17,1%
Yield Estimado*	5,76%

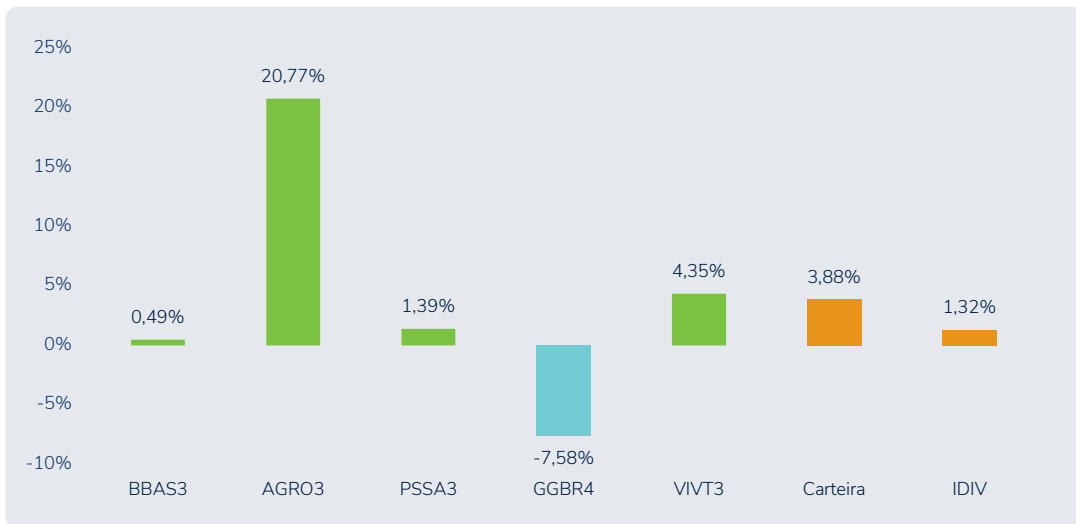
Consenso Bloomberg*

TELEF BRASIL ON (VIVT3)

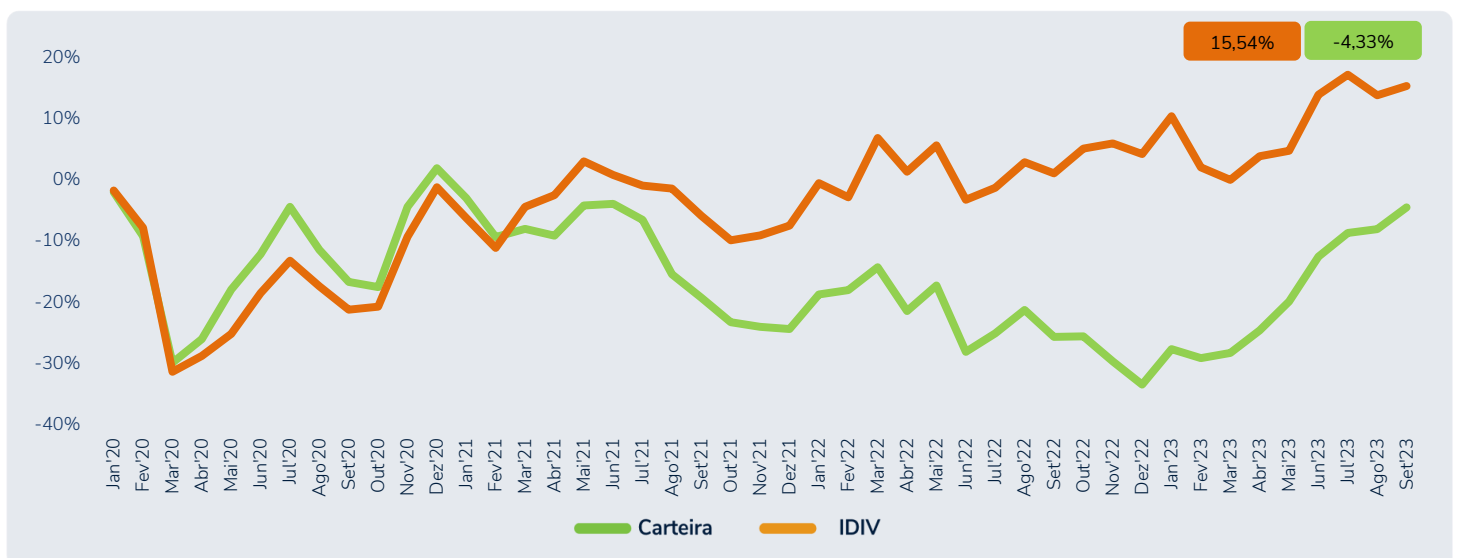
Companhia poderá se beneficiar pelo destaque em amplo atendimento setorial, sendo referência no segmento de telefonia móvel, com expectativa de melhoria de margens e serviços via fibra, além de amplo portfólio de serviços digitais, o que permite uma receita mais previsível, com expectativa de melhoria na regulamentação setorial e manutenção de elevada remuneração aos acionistas. Destacamos ainda, que o ambiente desafiador e avesso a risco torna a companhia ainda mais atraente.

Retorno do Mês

No mês anterior tivemos um desempenho melhor que do índice IDividendos, com rentabilidade de 3,88% contra 1,32% do índice.



Evolução | Carteira Dividendos MyCAP x Benchmark (IDIV)



Research MyCAP

JULIA MONTEIRO

CNPI ANALISTA DE
INVESTIMENTOS

Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela ICAP do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. ("ICAP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM nº 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A ICAP não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório
- 2) O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as informações apresentadas refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à ICAP e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela ICAP.
- 3) Os analistas da ICAP estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários .
- 4) Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. Os investimentos envolvem riscos e os investidores devem ter prudência ao tomar suas decisões pessoais e não devem substituir seus próprios julgamentos por aqueles previstos neste documento
- 5) A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
- 6) A Ouvidoria da ICAP tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 724 1479 das 9h às 18hs.
- 7) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da ICAP: www.mycap.com.br.
- 8) A ICAP se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.



     mycap.com.br

PROGRAMAÇÃO YouTube

Todos os Dias

10h - Pregão ao Vivo com André Ferreira

16h - Last Call - Sala de Análises com André Ferreira

a partir das 18h - Resumo do Ibovespa com Wesley Mesquita e André Ferreira

SÃO PAULO E RIO DE JANEIRO

 2114 0500

DEMAIS LOCALIDADES

 0800 725 0500

OUVIDORIA

 0800 724 1479