

# Carteiras Recomendadas | Dividendos Dez.23

## Carteira Dividendos

Carteira destinada para o investidor que tem o objetivo de receber uma renda passiva ou para o reinvestimento dos proventos recebidos. Selecionamos as ações que possuem resultados sólidos com boa geração de caixa, além de companhias que possuem dividendos atrativos para o investidor e que possuem recorrência no pagamento de proventos.

O objetivo principal é obter, por meio de ações, retornos acima do nosso benchmark, o Índice Dividendos da B3 (IDIV), no médio e longo prazo.

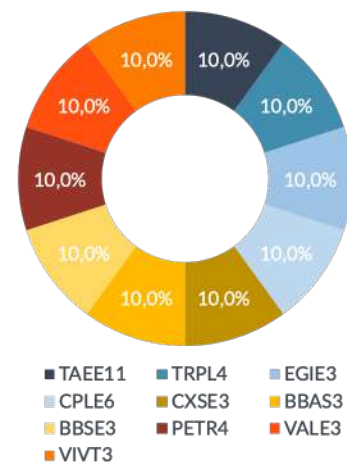
Companhia	Ticker	Segmento	Participação	Consenso de Mercado	Preço atual	Upside	Δ% Mês	Δ% Ano	Δ% UDM	Proventos
BB Seguridade	BBSE3	Financeiro	10,0%	38	31,30	21%	1,8%	-7,1%	-0,1%	Semestral
Vale	VALE3	Commodities	10,0%	94	73,85	27%	7,0%	-16,9%	-13,8%	Irregular
Caixa Seguridade	CXSE3	Financeiro	10,0%	13	11,43	10%	5,6%	36,9%	42,0%	Semestral
Banco do Brasil	BBAS3	Financeiro	10,0%	64	54,27	17%	12,2%	56,3%	53,8%	Trimestral
Engie Brasil	EGIE3	Utilities	10,0%	47	43,50	9%	10,7%	14,8%	10,1%	Semestral
Taesá	TAE11	Utilities	10,0%	36	36,46	-2%	7,9%	5,2%	5,6%	Trimestral
Transmissão Paulista	TRPL4	Utilities	10,0%	25	24,14	5%	13,9%	5,0%	4,7%	Trimestral
Telefônica Brasil	VIVT3	Telecom	10,0%	52	52,76	-1%	16,6%	37,6%	38,7%	Trimestral
Copel	CPLE6	Utilities	10,0%	11	9,46	21%	12,8%	19,6%	17,1%	Trimestral
Petrobras	PETR4	Commodities	10,0%	39	35,91	8%	3,4%	46,6%	34,7%	Trimestral

Fonte: Inter Research

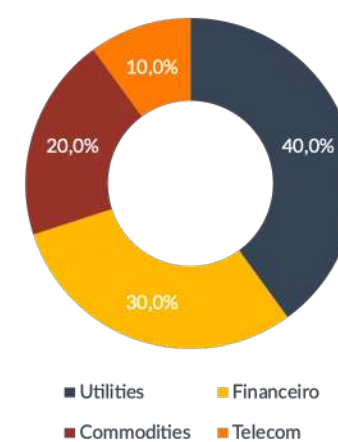
## Alocação

No mês de novembro observamos forte recuperação no mercado à medida que as percepções de que o Fed não deve mais aumentar os juros vão ficando mais claras. Vimos forte valorização dos papéis ligados à economia doméstica e mais sensíveis ao movimento da taxa de juros como os setores de consumo, imobiliário e financeiro. Para dezembro mantemos praticamente toda a carteira, exceto CMIN3 que sai para a entrada de VIVT3, após sua forte valorização no mês passado. Gostamos de Telefônica Brasil pela qualidade do negócio, forte posição de caixa e capacidade e histórico de pagamento de proventos.

### Alocação por Ativo



### Alocação Setorial



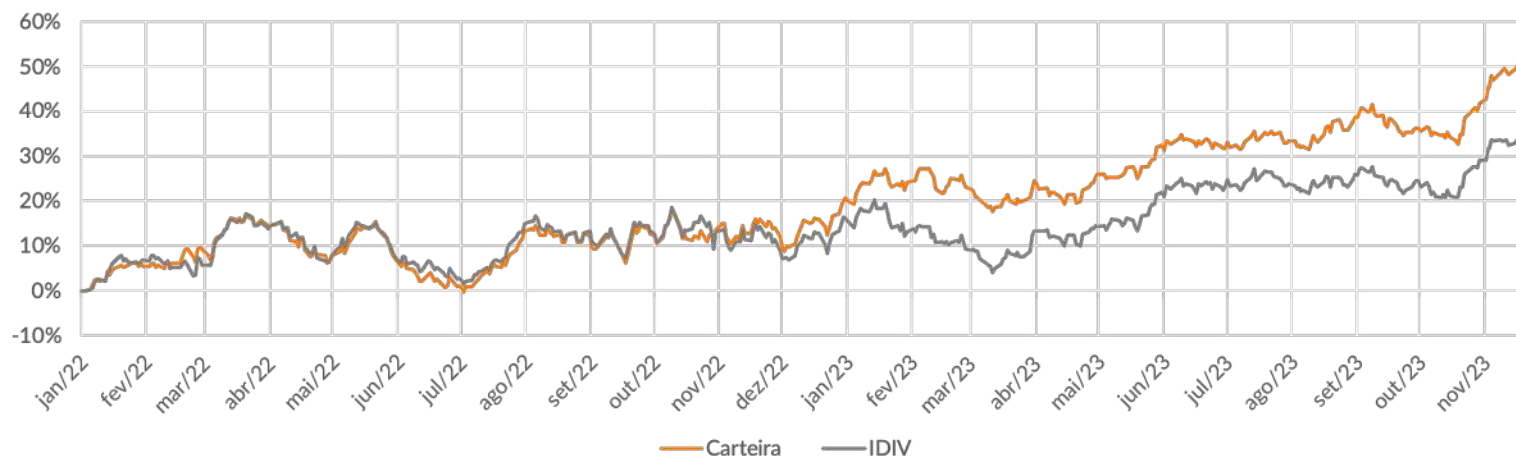
# Desempenho | Carteira Dividendos

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Carteira Dividendos	5,51%	2,18%	6,43%	-5,81%	-1,84%	-6,06%	13,76%	-3,63%	1,03%	2,91%	2,09%	-0,04%	15,92%
IDIV	6,72%	-0,96%	8,65%	-5,47%	-0,94%	-5,69%	13,44%	-3,99%	0,30%	1,97%	1,48%	-1,61%	12,79%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acumulado
Carteira Dividendos	9,62%	-4,07%	-1,50%	1,12%	2,87%	6,16%	1,99%	0,03%	2,12%	-3,89%	13,37%		29,84%
IDIV	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%	2,84%	-2,83%	1,32%	-3,15%	10,73%		18,69%

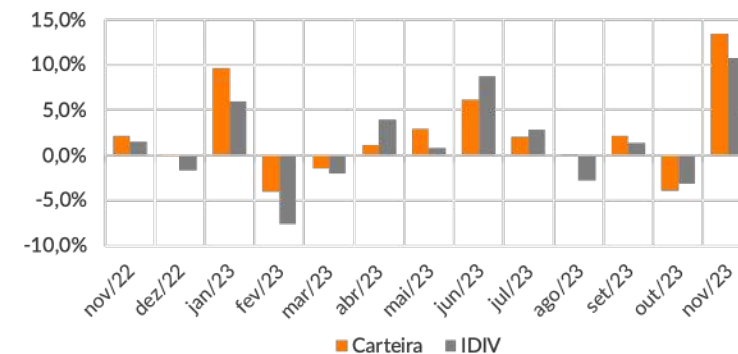
Retornos Acumulados	Carteira	IDIV
Últimos 6 meses	23,47%	21,25%
Últimos 12 meses	29,79%	16,77%
Retorno acumulado	30,09%	22,09%

## Retorno acumulado

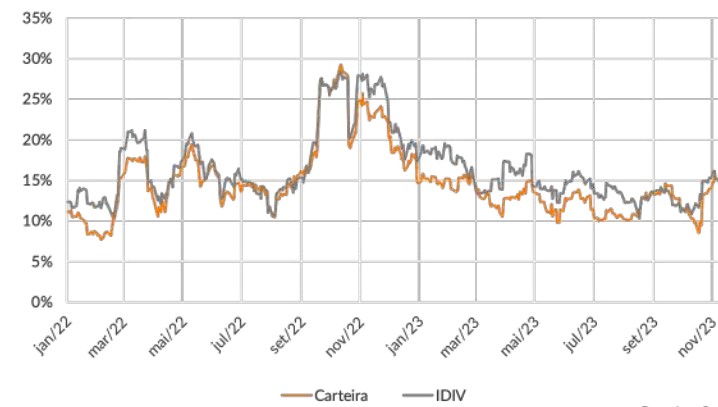


Fonte: Inter Research

## Retorno Mensal



## Volatilidade anualizada



Este material foi preparado pelo Banco Inter S.A. e destina-se à informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou venda de títulos ou valores mobiliários. Os ativos discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Aqueles que desejem adquirir ou negociar os ativos objeto de análise neste material devem obter as informações pertinentes para formarem sua própria convicção sobre o investimento. As decisões de investimento devem ser realizadas pelo próprio investidor. 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 obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis pelo Banco Inter S.A. e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Banco Inter S.A. ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

O analista de valores mobiliários responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Banco Inter S.A., ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum (em conjunto, "Inter").

Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do Inter é segregada fisicamente de outras atividades que podem ensejar potenciais conflitos de interesses.

O Banco Inter S.A. e as demais empresas do Inter poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio, de clientes e/ou via fundos de investimentos sob gestão, valores mobiliários objeto do presente relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los, prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do relatório que enseje em pagamento de remuneração ao Banco Inter S.A. ou a empresas do Inter, ou, ainda, na hipótese do presente relatório ter como objeto fundo de investimento, originar ativos que serão adquiridos pelo veículo objeto do presente relatório.

O Banco Inter S.A. e outras empresas do Inter podem ter interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum.

Os analistas de valores mobiliários que elaboraram este relatório não estão vinculados a uma corretora registrada nos Estados Unidos e, portanto, não são registrados ou credenciados como analistas de valores mobiliários na Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), não estando sujeitos às restrições contidas nas regras da FINRA.

Este relatório não é direcionado a você se o Inter estiver proibido ou impedido, por qualquer legislação ou regulamentação aplicáveis, de disponibilizá-lo a você. Antes de lê-lo, você deve se certificar se o Inter tem permissão para fornecer relatórios de análise de valores mobiliários a você de acordo com a sua jurisdição local. Os ativos descritos no relatório podem não estar disponível para compra em todas as jurisdições ou para certas categorias de investidores.

Se um ativo for indicado em uma moeda diferente da moeda corrente do país do investidor, variações nas taxas de câmbio podem afetar adversamente o preço do ativo ou a receita decorrente de qualquer título ou instrumento relacionado ao referido ativo mencionado no relatório, razão pela qual o investidor assume qualquer risco cambial envolvido.

Ademais, o analista responsável pelo presente relatório declara que:

- (i) os analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do presente relatório não possuem vínculo com pessoa natural que trabalha para o emissor objeto do relatório;
- (ii) os analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, titulares de valores mobiliários objeto do relatório de análise;
- (iii) os analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação e/ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório;
- (iv) os analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do relatório, seus cônjuges ou companheiros, possuem direta ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto do relatório de análise; e
- (v) a sua remuneração e dos analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do presente relatório é direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pelo Banco Inter.

Por sua vez, ante a ativo objeto de análise, o Inter declara que:

- (i) possui interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise;

Para maiores informações, é recomendável que os destinatários consultem a Resolução CVM/20, de 25 de fevereiro de 2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização.

**inter**