

CARTEIRA DE DIVIDENDOS

Rafael Lage, CNPI-P



SUMÁRIO

Objetivo	3
Composição	4
Análises	5
Alterações	5
Posicionamento	10

JANEIRO 2025

Carteira Recomendada Mensal de Dividendos

Rafael Lage

Analista CNPI - P



OBJETIVO

O objetivo desta carteira é trazer ações de empresas que são boas pagadoras de dividendos.

Desta forma, observaremos não só a taxa que a empresa paga de dividendos (dividend yield), como também métricas como crescimento dos dividendos, lucro líquido, Payout e outras.

O benchmark da carteira (índice de referência) é o IDIV (índice de dividendos da B3).

COMPOSIÇÃO

A carteira mensal é composta por 5 ativos, com pesos iguais.

Empresa	Setor	Ticker	Peso	Valor de Mercado	Div. Yield	Payout
					2024	2023
SANEPAR	Saneamento	SAPR4	20%	R\$ 7,92 Bilhões	6,09%	30,09%
Banco do Brasil	Bancos	BBAS3	20%	R\$ 135,99 Bilhões	11,01%	45,00%
PETROBRAS PN	Óleo & Gás	PETR4	20%	R\$ 502,76 Bilhões	8,43%	106,79%
CEMIG PN	Elétrico	CMIG4	20%	R\$ 34,20 Bilhões	13,26%	22,01%
TAESA	Elétrico	TAE1	20%	R\$ 11,14 Bilhões	8,88%	71,05%

Fonte: Status Invest (<https://statusinvest.com.br/acoes/>)

ANÁLISES

SANEPAR – SAPR4

SANEPAR PN tem um histórico consistente de pagamento de dividendos e a empresa vem aumentando o pagamento de dividendo nos últimos anos. Além disso, SANEPAR é uma empresa do setor de saneamento, que tem um fluxo de caixa mais estável e, portanto, a cotação das suas ações tem um comportamento menos voláteis. Finalizando, a SANEPAR pode ser privatizada em 2025 e caso isso aconteça suas ações apresentaram um forte crescimento.

SAPR4 – Últimos 12 meses



SANEPAR PN	
Ticker	SAPR4
Setor	Saneamento
Valor de Mercado	R\$ 7,92 Bi
Dividend Yield – 12 meses	6,09%
Lucro por Ação (LPA)	0,99
Dívida Líquida/EBITDA	-
Payout	30,09%

BANCO DO BRASIL – BBAS3

As ações do Banco do Brasil têm um histórico de bom pagamento de dividendos. O banco pagou mais de R\$ 2,4 bilhões em proventos a seus acionistas, referentes aos ganhos registrados no quarto trimestre de 2023.

Vale mencionar, o conselho de administração do Banco do Brasil aprovou uma nova proposta para aumentar o seu payout de 40% para 45% no exercício de 2024, por isso vale a pena ter BBAS3 na carteira.

Além disso, seus múltiplos (P/VPA e P/L) ainda se encontram muito descontados mostrando que ainda dá espaço para valorização das ações.

BBAS3 – Últimos 12 meses



BANCO DO BRASIL	
Ticker	BBAS3
Setor	Financeiro
Valor de Mercado	R\$135,99 Bilhões
Dividend Yield – 12 meses	11,01%
Lucro por Ação (LPA)	5,58
Dívida Líquida/EBITDA	-
Payout	45,00%

PETROBRAS – PETR4

A empresa, uma empresa do setor de óleo & gás é a maior exportadora do Brasil atualmente. A Petrobras gera um fluxo de caixa robusto, o que permite a distribuição regular de dividendos. Isso é especialmente interessante para investidores que buscam uma fonte de renda passiva consistente.

Petrobras, tem uma política de dividendos bem definida pelo plano estratégico de investimentos 2025-2029.

Além dos dividendos, as ações da PETROBRAS têm forte potencial de valorização em 2025, principalmente pelas descobertas recentes na margem equatorial.

PETR4 – Últimos 12 meses



PETROBRAS	
Ticker	PETR4
Setor	Óleo & Gás
Valor de Mercado	R\$ 502,76 Bi
Dividend Yield – 12 meses	21,72%
Lucro por Ação (LPA)	6,49
Dívida Líquida/EBITDA	1,06X
Payout	45,93%

Transmissora Aliança de Energia Elétrica – TAE11

A Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. (TAESA), listada na B3 sob o ticker TAE11, é uma das maiores empresas privadas de transmissão de energia elétrica no Brasil. Fundada em 2000 e com sede no Rio de Janeiro, a TAESA se destaca pela sua atuação no setor de utilidade pública, especificamente na transmissão de energia elétrica

Com a crescente demanda por energia elétrica e a necessidade de expansão da infraestrutura de transmissão no Brasil, a TAESA está bem posicionada para continuar crescendo e gerando valor para seus acionistas.

TAE11 – Últimos 12 meses



TAESA UNT N2

Ticker	TAE11
Setor	Elétrico
Valor de Mercado	R\$ 11,86 bi
Dividend Yield – 12 meses	10,26%
Lucro por Ação (LPA)	4,52
Dívida Líquida/EBITDA	4,89
Payout	71,50%

CEMIG – CMIG4

A Cemig tem um histórico de pagamento de dividendos bastante atrativo. Em 2024, a empresa anunciou o pagamento de R\$ 3,12 bilhões em dividendos, o que representa um rendimento significativo para os acionistas.

A empresa tem uma política de dividendos que visa distribuir uma parcela significativa dos lucros aos acionistas, o que pode ser vantajoso para quem busca retornos regulares.

A Cemig gera um fluxo de caixa robusto, permitindo a distribuição regular de dividendos. Isso é especialmente interessante para investidores que buscam uma fonte de renda passiva consistente.

A Cemig opera no setor de energia elétrica, que é essencial e tende a ser menos volátil em comparação com outros setores. Isso pode proporcionar uma certa estabilidade ao seu portfólio.

CMIG4 – Últimos 12 meses



CEMIG	
Ticker	CMIG4
Setor	Elétrico
Valor de Mercado	R\$ 34,20 bi
Dividend Yield – 12 meses	13,26%
Lucro por Ação (LPA)	2,31
Dívida Líquida/EBITDA	0,72
Payout	22,01%

ALTERAÇÕES

Saída	Entrada
BRASIL AGRO ON (AGRO3) METAL LEVE ON (LEVE3) COPASA ON (CSMG3)	PETROBRAS PN (PETR4) BRASIL AGRO ON (AGRO33) SANEPAR PN (SAPR4)

POSICIONAMENTO

Não houve alterações na carteira no mês de outubro.

A Carteira de Dividendos teve um desempenho de (-) 5,30% em dezembro, frente uma rentabilidade de (-) 4,89% do IDIV que é o “Benchmark” da carteira. No acumulado do ano de 2024, a Carteira de Dividendos da CM CAPITAL rendeu (-)0,88%, enquanto o Índice de Dividendos da B3 (IDIV) está rendendo (-)2,63% no mesmo período.

Disclaimer

Em cumprimento ao disposto no Artigo 19º da Resolução CVM n.º 20, de 25 de fevereiro de 2021, a CM Capital Markets Corretora de Câmbio e Títulos e Valores Mobiliários Ltda. [“CM Capital”] apresenta relatório de análise elaborados pelos nossos analistas de CNPI, abrangendo os tópicos solicitados pela referida resolução. Este relatório de análise foi elaborado pela CM CAPITAL MARKETS (CM Capital Digital) e está em linha com todas as exigências da Resolução CVM 20/2021. O objetivo é fornecer informações que possam auxiliar o investidor na tomada de sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto.

As recomendações contidas nesse relatório refletem única e exclusivamente as opiniões pessoais do Analista Responsável, que foram elaboradas de forma independente e não refletem a opinião da CM Capital Digital. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de clientes. Antes de investir, consulte o perfil de investidor recomendado para os produtos. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo; a rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais.

O custo das operações e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da CM Capital Digital: www.cmcapital.com.br. A CM Capital Digital não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base nas informações divulgadas no referido relatório.