

Top Dividendos XP – Março de 2020

Os 5 papéis que buscam retorno absoluto maior que o CDI e um fluxo de renda recorrente.

O investimento em dividendos oferece uma alternativa para quem busca menor volatilidade e a oportunidade de criar um fluxo de renda recorrente, além do crescimento do valor de mercado do portfólio pela apreciação das ações.

As principais características que buscamos nos papéis que compõem a carteira são:



1. Perspectiva de pagamento contínuo de dividendos;
2. *Dividend Yield* atrativo, ou seja, que paguem um dividendo em % ao preço da ação atrativo;
3. Gestão de qualidade e modelo de negócios sólido;
4. Natureza mais defensiva.

Se você ainda não tem conta na XP, abra a sua aqui.

Mudanças para o mês de março

Neste mês estamos adicionando as ações do **Banco do Brasil (BBAS3)** na nossa carteira. As empresas do setor financeiro apresentam altos lucros e resiliência quanto à volatilidade econômica no Brasil. Dados que o Banco do Brasil é uma estatal e o fluxo de dividendos é importante para o governo também, vemos o banco bem posicionado para manter recorrência no pagamento de dividendos. Com yield estimado próximo a 6% em 2020.

Top Dividendos XP

Empresa	Ticker	Preço-alvo (R\$)	Dividendo estimado por ação 2020 (R\$)	*Div. Yield 2020 (%)
 AES Tietê <small>Uma Empresa AES Brasil</small>	TIET11	17,00	1,14	7,5%
 SANEPAR	SAPR11	115,00	5,17	5,8%
 ISA <small>CTEEP</small>	TRPL4	24,00	1,80	8,3%



TAE11

33,00

2,32

7,7%



BBAS3

61,00

2,71

6,0%

Div. Yield médio da carteira 7,0%

* Preço de fechamento de 27/02/2020

Mais sobre as ações que compõem a carteira:



TIET11

Compra

Preço-alvo: 17,0

O segmento de geração de energia possui margens elevadas e um certo grau de previsibilidade, dado que parte da receita já é contratada. Assim sendo, a AES Tietê apresenta lucros consistentes, embora possa haver um certo grau de volatilidade dependendo da incidência de chuvas. Estimamos um dividend yield de 8,0% em 2020-22.



SAPR11

Compra

Preço-alvo: 115,0

A elevada distribuição de dividendos da Sanepar se deve à política de dividendos da companhia. A política prevê a distribuição do dividendo mínimo de 25% do lucro, além de 25% adicionais caso a situação financeira da empresa o permita (o que acontece desde 2012). Estimamos um dividend yield de 6,8% entre 2020 e 2022.



TRPL4

Neutro

Preço-alvo: 24,00

A CTEEP recebe elevados fluxos de caixa como indenizações relacionadas a ativos não amortizados existentes até maio de 2000 (denominados RBSE). Tais elevados fluxos de caixa, somados ao baixo endividamento da CTEEP, nos faz acreditar que a companhia pode distribuir dividendos extraordinários (ou seja, acima do lucro que a empresa registrou no ano), conforme observado no exercício de 2018. Estimamos um dividend yield de 8,2% em 2020-21 (sem assumir dividendos extraordinários).



TAE11

Neutro

Preço-alvo: 33,0

O segmento de transmissão de energia é baseado em receitas fixas e margens elevadas, proporcionando um estável fluxo de dividendos. Apesar de acreditarmos que as ações estão próximas do valor justo, a TAESA deve se beneficiar no curto prazo, a de um cenário de queda das taxas de juros, que aumenta a atratividade de pagadoras de dividendos. Estimamos um dividend yield de 7,3% em 2020-21.



BBAS3

Compra

Preço-alvo: 61,0

As empresas do setor financeiro apresentam altos lucros e resiliência quanto à volatilidade econômica no Brasil. Dado que o banco é uma estatal e o fluxo de dividendos é importante para o governo também, vemos o banco bem posicionado para manter recorrência no pagamento de dividendos. Com yield próximo a 6% em 2020.

Performance da carteira: Dividendos

A carteira traz os principais nomes com atribuição igual de pesos (20%), nos permitindo ao longo do tempo trazer estratégias adicionais e/ou de nicho para os nossos clientes e atualizada semanalmente. Segue abaixo a performance da carteira desde 2019:

Top Dividendos XP - Atualizada em 28/02/2020						
	Total	BRDT3	SAPR11	TRPL4	TAE11	TJET11
Nome da Cia	Carteira XP	BR Distribuidora	Sanepar	ISA CTEEP	Taesá	AES Tietê
Semanal	-5,3%	-10,0%	-9,9%	-1,8%	-2,6%	-2,3%
Mensal	-2,9%	-9,4%	-0,9%	-0,7%	-3,1%	-0,3%

Histórico	Desde 2020	Acumulado 2019	fev-20	jan-20	dez-19	nov-19	out-19	set-19	ago-19	jul-19	jun-19	mai-19	abr-19	mar-19	fev-19
CARTEIRA Dividendos	-4,8%	32,9%	-2,9%	-2,0%	11,9%	0,7%	-0,5%	-0,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	3,9%	1,4%	0,5%	-1,9%
IBOV	-9,9%	31,6%	-8,4%	-1,6%	6,8%	0,9%	2,4%	3,6%	-0,7%	0,8%	4,1%	0,7%	1,0%	-0,2%	-1,9%