

Top_Dividendos XP – Maio 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.

Top Dividendos XP

Sem mudanças na carteira para o mês de maio

Empresa	Ticker	Preço-alvo (R\$)	Dividendo estimado por ação 2020 (R\$)	*Div. Yield 2020 (%)
 AES Tietê <small>Uma Empresa AES Brasil</small>	TIET11	16,00	1,48	10,4%
 SANEPAR	SAPR11	33,00	1,74	8,3%
 isa <small>CTEEP</small>	TRPL4	23,00	1,80	9,3%
 taesa	TAEE11	31,00	2,24	6,6%
 BANCO DO BRASIL	BBAS3	43,00	1,72	4,0%

Div. Yield médio da carteira 7,7%

* Preço de fechamento de 30/04/2020

Mais sobre as ações que compõem a carteira:



TIET11
Compra
Preço-alvo: 16,0

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 10% em 2020-22.



SAPR11
Compra
Preço-alvo: 33,0

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 8,2% entre 2020 e 2022.



TRPL4
Neutro
Preço-alvo: 23,00

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 6,9% em 2020-22 (sem assumir dividendos extraordinários).



TAEE11
Neutro
Preço-alvo: 31,0

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 8% em 2020-21.



BBAS3
Compra
Preço-alvo: 41,0

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 4% 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 30/04/2020						
	Total	BBAS3	SAPR11	TRPL4	TAE11	TIET11
Nome da Cia	Carteira XP	Banco do Brasil	Sanepar	ISA CTEEP	Taesa	AES Tietê
Semanal	0,5%	1,0%	2,9%	-2,1%	-1,5%	2,1%
Mensal	3,8%	-2,2%	3,4%	0,8%	8,7%	8,4%

Histórico	Desde 2020	Últimos doze meses	abr-20	mar-20	fev-20	jan-20	dez-19	nov-19	out-19	set-19	ago-19	jul-19	jun-19	mai-19
CARTEIRA Dividendos	-20,5%	-6,5%	6,1%	-22,1%	-2,9%	-2,0%	11,9%	0,7%	-0,5%	-0,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	3,9%
IBOV	-30,2%	-16,3%	10,5%	-29,9%	-8,4%	-1,6%	6,8%	0,9%	2,4%	3,6%	-0,7%	0,8%	4,1%	0,7%