

Carteira de Dividendos

A Carteira de Dividendos é composta por 5 ações de empresas negociadas a múltiplos atraentes, com perspectivas de crescimento de lucro acima da média do mercado, sólido balanço financeiro e, preferencialmente, com geração de caixa recorrente e elevada governança corporativa, por isso, são consideradas uma alternativa para proteger e rentabilizar seu dinheiro a longo prazo.

O que são dividendos? Entenda como funciona!

Ao comprar uma ação, você se torna acionista da empresa, ganhando direito a uma parte dos lucros, os dividendos. No Brasil as empresas são obrigadas por lei a distribuir um mínimo de 25% dos lucros aos acionistas na forma de dividendos. As empresas também costumam remunerar seus acionistas com juros sobre o capital próprio.

Composição da Carteira Dividendos para fevereiro/ 2019



▼ Saindo

VALE ON (VALE3) Rentabilidade Janeiro **-10,8%**
 BB SEGURIDADE ON (BBSE3) Rentabilidade Janeiro **+12,6%**
 AES TIETE UNIT (TIET11) Rentabilidade Janeiro **+16,3%**



▲ Entrando

MRV ENGENHARIA ON (MRVE3)
 CIELO ON (CIEL3)
 VALID ON (VLID3)



Empresa	Código	Setor	Peso	Market Cap	Dividend Yield 12 Meses	Dívida Bruta/ Patrimônio	Cres.Receita (5a)	ROE	Target 12 Meses	% 12 Meses
TELEFONICA BR PN	VIVT4	Telefonia	20%	82.334	8,50%	0,09	5,50%	13%	R\$ 56,00	-1%
MRV ENGENHARIA ON	MRVE3	Construção	20%	6.662	6,90%	0,57	5,10%	12%	R\$ 18,00	27%
VALID ON	VLID3	Serviços	20%	1.488	4,70%	0,81	6,50%	5%	R\$ 26,00	9%
CIELO ON	CIEL3	Financeiro	20%	32.439	11,90%	0,70	9,10%	30%	R\$ 16,00	-50%
ENGIE ON	EGIE3	Energia Elétrica	20%	34.147	8,30%	1,45	6,70%	34%	R\$ 45,00	60%

Market Cap: Valor de mercado da empresa multiplica-se o preço da ação pelo número total de ações;

Dividend Yield: Dividendo pago por ação dividido pelo preço da ação. É o rendimento gerado para o dono da ação pelo pagamento de dividendos;

Div Br/ Patrim: Dívida Bruta Total (Dívida + Debentures) dividido pelo /Patrimônio Líquido;

Cres. Receita (5a): Crescimento da Receita Líquida nos últimos 5 anos;

ROE: Retorno sobre o Patrimônio Líquido: Lucro líquido dividido pelo Patrimônio Líquido.

TARGET: Expectativa para preço-alvo ou preço justo em 12 meses, por Consenso (Bloomberg e Broadcast). ER= Em Revisão;

Motivação para posicionamento de Médio/ Longo Prazo:



TELEFONICA BR PN (VIVT4): A Telefônica Brasil é a maior empresa de telecomunicações do Brasil, com 97,2 milhões de clientes, sendo 73,3 milhões no segmento de telefonia móvel, no qual é líder de mercado em âmbito nacional, e 23,9 milhões na operação fixa. A Telefônica Brasil atua na prestação de serviços de telecomunicações fixos e móveis em todo o território nacional e conta com um portfólio de produtos completo e convergente (voz fixa e móvel, banda larga fixa e móvel, ultra banda larga, TV, dados e TI). A Telefônica é um dos maiores players mundiais no setor de comunicações com presença em 21 países, com mais de 321,9 milhões de acessos e aproximadamente 129 mil empregados. No Brasil, o grupo Telefônica conta com as empresas Telefônica SP, T Gestiona, VIVO e Terra. A maior parte do endividamento da empresa é em moeda nacional, reduzindo os riscos com oscilações cambiais. Diversificação nas linhas de atuação, podendo alterar sua administração tática (administração de curto prazo) quando achar necessário. Possui mais de 30% em participação de mercado e tem apresentado, constantemente, melhora nesse número. A Companhia vem sendo bem-sucedida em sua estratégia de migração de clientes para plano pós-pagos. Líder do mercado de telefonia móvel. Dividend Yield Esperado 2019 (6,4%) / 2020 (7,4%);



ENGIE ON (EGIE3): A Engie Brasil é tradicionalmente conhecida no setor elétrico por possuir uma das melhores estratégias de comercialização de energia, baseada na sazonalização do despacho de usinas hidrelétricas ao longo do ano e na compra de contratos de energia para diminuir os efeitos da baixa incidência de chuvas e a alta de preços de curto prazo nos resultados da companhia. Tal estratégia garante à empresa uma sólida geração de caixa e estável pagamento de dividendos de 12% em 2019-20, o que consideramos bastante atrativo. Boa perspectiva de crescimento, respeitando a disciplina de capital e o retorno aos acionistas. Administração experiente e equipe de comercialização de energia com bom histórico de sucesso nas vendas e sazonalização da energia. Aumento da Governança Corporativa envolvendo transações de partes relacionadas. Payout elevado, na faixa de 75% a 100% dos lucros.



MRV ENGENHARIA ON (MRVE3): A MRV Engenharia é a maior incorporadora e construtora brasileira no segmento de empreendimentos residenciais populares por sua capilaridade geográfica e entrega de unidades incorporadas. Recorde de venda líquida, receita líquida e lucro líquido para o 3º trimestre. Risco reduzido no formato de lançamentos contratados no setor de baixa renda. Baixo endividamento em relação a "dívida líquida sobre o EBITDA" de 0,32x. Taxa de juros nos menores níveis históricos permitindo a flexibilização do crédito imobiliário. Nova regra nos distratos aumentando para até 50% a multa do valor desembolsado pode favorecer os resultados no longo prazo. Dividend Yield Esperado 2019 (11,6%) / 2020 (11,8%);



CIELO ON (CIEL3): A Cielo surgiu em 1995 quando uma série de grandes bancos e a Visa Internacional se uniram para criar a Companhia Brasileira de Meio de Pagamentos que veio a se transformar na Cielo ao final de 2009. O aumento no volume de transações acompanha os sinais de recuperação da economia. Posição de liderança na indústria nacional, o que potencializa a manutenção de margem elevada para a Companhia. Mantém grande sinergia com alguns de seus principais acionistas, notadamente o Banco do Brasil e o Bradesco. Grande capilaridade através da rede de afiliados e do cartão Cielo. Criação de nova linha “Stelo” com a nova política de preços para competir diretamente com novos concorrentes e crescimento nas vendas de máquinas. Acreditamos na melhora dos números no médio prazo, com expectativa de alto Payout em 2019 e 2020.



VALID ON (VLID3): A Valid atua na oferta de produtos e serviços em sistemas de identificação, telecomunicações, meios de pagamento e certificação digital. Contratos de longo prazo para oferecimento de soluções para governos de variados países, o que diluiu o risco da companhia e estabiliza seu fluxo de caixa; A demanda por chips (produzidos pela companhia) se mantém aquecida pela força do mercado de serviços pré-pagos; Expansão internacional nos EUA, África e Europa contribuiu para diluição de seu risco geográfico, o que permite o estabelecimento de relações comerciais em economias que passam por momentos delicados; Início da operacionalização das atividades em Washington (EUA) no segmento de carteiras de habilitação, o que tende a contribuir para a geração de receita no longo prazo. Dividend Yield Esperado 2019 (8,9%) / 2020 (10,6%);

Carteira de Dividendos - Desempenho no mês de dezembro/ 2018

Empresa	Código	C/V	Preço 02-janeiro	Preço 31-janeiro	Retorno %
AES TIETE UNIT	TIET11	Compra	10,02	11,65	16,27%
VALE ON	VALE3	Compra	51,00	45,50	-10,78%
BB SEGURIDADE ON	BBSE3	Compra	27,59	31,06	12,58%
ENGIE	EGIE3	Compra	33,02	41,85	26,74%
TELEFONICA BR PN	VIVT4	Compra	46,23	48,69	5,32%
CARTEIRA DIVIDENDOS TERRA - JANEIRO 2019					▲ 10,02%
I DIVIDENDOS (IDIV) - JANEIRO 2019			4721	5311	12,50%

Ranking Dividendos: Confira as empresas que mais pagaram dividendos nos últimos 12 meses

Ranking Dividendos 12 Meses - Identificação da Empresa			Múltiplos - Indicador de Mercado				
Código	Nome	Segmento	VI Merc	DY	ROE	Dív Brut/PL	Fluxo Cx Livre 12M
CGAS5	COMGAS PNA	Gás	7.131.896.019	13,3%	29,7%	185,0%	352714000
EZTC3	EZTEC ON	Edificações	3.910.542.257	13,1%	12,7%	4,8%	758344000
QGEP3	QGEP PART ON	Exploração, Refino e Distribuição	3.170.068.212	12,6%	16,7%	10,3%	457551000
CGAS3	COMGAS ON	Gás	7.261.278.805	11,9%	29,7%	185,0%	352714000
TRPL3	TRAN PAULIST ON	Energia Elétrica	10.459.772.451	11,6%	11,6%	25,9%	239962000
TRPL4	TRAN PAULIST PN	Energia Elétrica	10.935.815.638	11,1%	11,6%	25,9%	239962000
MPLU3	MULTIPLUS ON	Programas de Fidelização	4.079.684.323	10,6%	217,5%		493362000
ENMT4	ENERGISA MT PN	Energia Elétrica	3.406.570.336	10,1%	5,5%	154,0%	-297040000
SMLS3	SMILES ON	Programas de Fidelização	4.665.179.192	10,1%	61,0%		499107000
TAE4	TAESA PN	Energia Elétrica	7.751.225.408	10,1%	19,3%	71,5%	1259208000
TAE11	TAESA UNT	Energia Elétrica	7.734.000.459	9,9%	19,3%	71,5%	1259208000
VIVT3	TELEF BRASIL ON	Telecomunicações	65.875.949.936	9,8%	12,5%	8,3%	5031220000
VIVT4	TELEF BRASIL PN	Telecomunicações	73.187.994.623	9,7%	12,5%	8,3%	5031220000
GEP3	GER PARANAP ON	Energia Elétrica	3.257.948.264	9,5%	7,7%	95,5%	498303000
CESP5	CESP PNA	Energia Elétrica	6.546.778.433	9,1%	0,7%	4,5%	232176000
CSMG3	COPASA ON	Água e Saneamento	6.319.701.150	9,1%	8,9%	56,5%	196941000
ENMT3	ENERGISA MT ON	Energia Elétrica	3.613.093.663	9,0%	5,5%	154,0%	-297040000
CIEL3	CIELO ON	Serviços Financeiros Diversos	35.855.026.199	8,7%	25,9%	53,4%	4353061000
QUAL3	QUALICORP ON	Serv.Méd.Hospit..Análises e Diagnósticos	4.127.610.577	8,5%	18,1%	28,2%	305640000
TAE3	TAESA ON	Energia Elétrica	9.094.771.145	8,4%	19,3%	71,5%	1259208000
EGIE3	ENGIE BRASIL ON	Energia Elétrica	26.325.092.603	8,4%	34,1%	145,2%	-2838561000
ITSA4	ITAUSA PN	Bancos	94.968.070.285	8,2%	16,5%	7,7%	5094000000
ITSA3	ITAUSA ON	Bancos	100.099.206.057	7,7%	16,5%	7,7%	5094000000
BPAC11	BTGP BANCO UNT	Bancos	17.314.675.224	6,9%		4,5%	2182624000
TIET11	AES TIETE E UNT	Energia Elétrica	4.064.617.228	6,8%	14,4%	258,8%	-542160000
TIET4	AES TIETE E PN	Energia Elétrica	4.072.486.768	6,7%	14,4%	258,8%	-542160000
CSNA3	SID NACIONAL ON	Siderurgia	13.290.503.088	6,7%	40,3%	370,1%	2186601000
TIET3	AES TIETE E ON	Energia Elétrica	4.131.508.315	6,6%	14,4%	258,8%	-542160000
ABCB4	ABC BRASIL PN	Bancos	3.350.084.698	6,6%	12,6%		-3138989000
SAPR4	SANEPAR PN	Água e Saneamento	5.133.061.413	6,5%	14,6%	49,2%	411853000
BBSE3	BBSEGURIDADE ON	Seguradoras	53.408.959.933	6,5%	43,7%	12,9%	4263280000
BRAP3	BRADESPAR ON	Minerais Metálicos	10.635.920.415	6,4%	12,9%	15,7%	
BPAC5	BTGP BANCO PNA	Bancos	18.757.564.826	6,3%		4,5%	2182624000
BRAP4	BRADESPAR PN	Minerais Metálicos	11.961.930.127	6,3%	12,9%	15,7%	
SAPR11	SANEPAR	Água e Saneamento	5.289.219.317	6,2%	14,6%	49,2%	411853000
BRKM3	BRASKEM ON	Petroquímicos	40.595.173.596	6,2%	56,1%	530,6%	5773521000
BRSR5	BANRISUL PNA	Bancos	7.770.515.063	6,0%	17,7%		822193000
BRKM5	BRASKEM PNA	Petroquímicos	41.486.675.448	6,0%	56,1%	530,6%	5773521000
BPAC3	BTGP BANCO ON	Bancos	20.987.485.120	5,7%		4,5%	2182624000
GEP4	GER PARANAP PN	Energia Elétrica	3.499.697.468	5,6%	7,7%	95,5%	498303000
BRSR3	BANRISUL ON	Bancos	7.770.515.063	5,6%	17,7%		822193000
BRSR6	BANRISUL PNB	Bancos	8.199.938.264	5,6%	17,7%		822193000
MRVE3	MRV ON	Edificações	5.676.066.342	5,5%	13,3%	53,5%	127630000
ITUB3	ITAUUNIBANCO ON	Bancos	277.689.346.182	5,4%	16,9%		-80679000000
GRND3	GRENDENE ON	Calçados	6.634.879.350	5,2%	17,8%	3,0%	223617000
SAPR3	SANEPAR ON	Água e Saneamento	5.934.000.338	5,1%	14,6%	49,2%	411853000
ENMA3B	CEMAR	Energia Elétrica	5.253.884.768	4,9%	21,6%	100,1%	791051000
ITUB4	ITAUUNIBANCO PN	Bancos	320.106.911.889	4,7%	16,9%		-80679000000
BNBR3	NORD BRASIL ON	Bancos	3.194.880.453	4,7%	16,3%		3511119000
FLRY3	FLEURY ON	Serv.Méd.Hospit..Análises e Diagnósticos	6.641.376.908	4,6%	19,6%	79,7%	-327760000
HYPE3	HYPERMARCAS ON	Medicamentos e Outros Produtos	18.778.105.140	4,5%	15,0%	6,3%	951932000
CMIG4	CEMIG PN	Energia Elétrica	16.287.005.048	4,5%	6,3%	99,5%	-642762000
WHRL4	WHIRLPOOL PN	Eletrodomésticos	7.799.459.371	4,4%	15,6%	2,2%	537468000
WHRL3	WHIRLPOOL ON	Eletrodomésticos	7.198.344.969	4,4%	15,6%	2,2%	537468000
PSSA3	PORTO SEGURO ON	Seguradoras	17.645.333.577	4,3%	17,1%		840301000
ENBR3	ENERGIAS BR ON	Energia Elétrica	8.596.593.747	4,3%	9,2%	66,1%	126169000
VALE3	VALE ON	Minerais Metálicos	291.831.635.205	4,2%	8,1%	40,4%	49422430000
CPEL6	COPEL PNB	Energia Elétrica	7.287.442.636	4,2%	7,7%	62,9%	-267978000
BRDT3	PETROBRAS BR	Exploração, Refino e Distribuição	27.622.150.000	4,1%	17,2%		3390000000
SANB4	SANTANDER BR PN	Bancos	156.255.623.165	4,0%	12,6%		26934395000
ECOR3	ECORODOVIAS ON	Exploração de Rodovias	5.280.834.629	3,9%	54,7%	955,4%	506519000
CPEL3	COPEL ON	Energia Elétrica	7.156.088.056	3,9%	7,7%	62,9%	-267978000
SANB11	SANTANDER BR UNT	Bancos	157.003.257.726	3,8%	12,6%		26934395000
SLCE3	SLC AGRICOLA ON	Agricultura	5.318.159.763	3,8%	20,2%	61,4%	575458000
ALPA4	ALPARGATAS PN	Calçados	7.131.021.960	3,6%	11,2%	28,0%	395066000

Disclaimer

Este relatório foi desenvolvido pelo Analista da Terra Investimentos. Trata-se de material de uso exclusivo da companhia e de seus clientes, não podendo ser publicado ou redistribuído sem prévia autorização escrita.

O presente relatório não deve ser considerado de forma isolada. Neste sentido, não só outras informações financeiras, mas também condições macroeconômicas devem ser consideradas pelo investidor. Ainda que baseadas em perspectivas e estudos extensos da nossa equipe de análise, os preços, opiniões e projeções do presente relatório podem ser alteradas. Não obstante, a Terra Investimentos não assume nenhuma responsabilidade em comunicar quaisquer destas alterações para as partes interessadas.

A Terra Investimentos não deve, de maneira nenhuma, ser responsabilizada por ganhos ou perdas financeiras de clientes decorrentes de decisões tomadas com base neste relatório.

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

rchinchila@terrainvestimentos.com.br

DECLARAÇÕES DO (S) ANALISTA (S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 21 da Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que:

(I) É (são) certificado (s) e credenciados pela APIMEC;

(II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos;

(III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Observação: Oportunamente o analista poderá incluir ou excluir qualquer ação que compõem a carteira por motivos de forte rentabilidade ou riscos de mercado ao investidor.

