



Um portfólio sólido e com boas perspectivas



Uma carteira composta por empresas nacionais com bom potencial de pagamento de dividendos e expectativa de crescimento. Este portfólio busca superar o Índice Dividendos (IDIV) da B3 no longo prazo.

Invista em empresas com:

- **Transparência e solidez** como pilares de atuação
- Alto potencial de **valorização no longo prazo**, com portfólio dedicado às empresas boas pagadoras de dividendos
- Equipe de Research como responsável pela **análise e elaboração do portfólio**
- Perfil mais defensivo e conservador



Objetivo

Superar o Índice Dividendos da B3 (IDIV).



Indicações de investimentos

Elaboradas pelos especialistas de Research da Safra Corretora



Perfil de investidor

Aos que realizam ordens **via trader** exclusivo ou que operam por conta própria em **canais digitais**





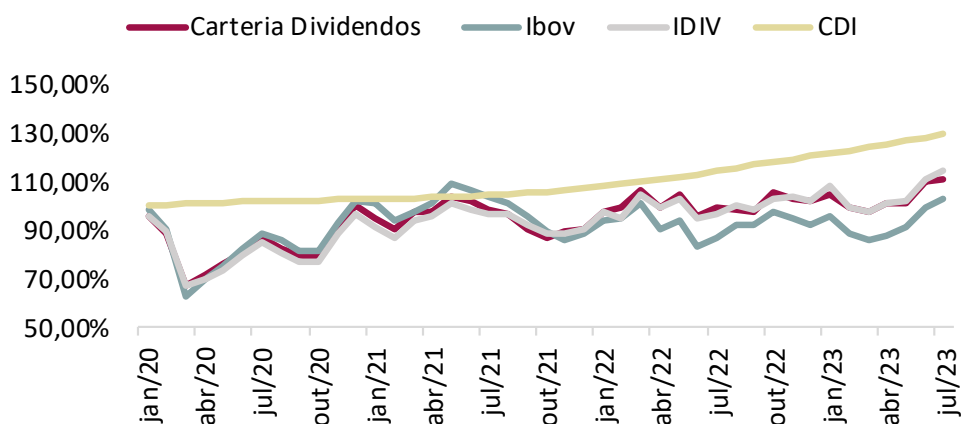
Carteira Dividendos

Rentabilidade e histórico de performance

	Carteira	IDIV	Ibov	CDI
Em julho/23	0,49%	2,84%	3,27%	1,07%
No ano	8,32%	12,41%	11,17%	7,63%
Últimos 12 meses	11,99%	18,73%	18,23%	13,57%
Desde o Início (Jan/20)	10,84%	14,57%	2,68%	29,80%

Meses com performance superior ao IDIV

25 de 43 (58,14%)



Safrá



Carteira Dividendos

Recomendações para Agosto

Estamos realizando a troca de CCR por Vale.

Código	Companhia	Setor	Cot. Fech. 31/07/2023 (R\$/ação)	Preço-alvo (R\$/ação)	Potencial Valorização	P/L 2023E	Peso Recomendado na carteira	Dividend Yield 2023E
CYRE3	Cyrela	Construção	23,8	-	-	10,1	10,0%	3,8%
PSSA3	Porto	Serviços Financeiros	28,6	32,00	11,8%	10,8	10,0%	4,6%
ITUB4	Itaú Unibanco	Serviços Financeiros	28,6	34,00	18,7%	7,9	10,0%	5,7%
BBAS3	Banco do Brasil	Serviços Financeiros	48,2	58,00	20,4%	3,9	10,0%	10,1%
BRSR6	Banrisul	Serviços Financeiros	14,6	-	-	-	10,0%	7,6%
VALE3	Vale	Siderurgia e Mineração	69,2	91,00	31,6%	5,2	10,0%	11,9%
ELET6	Eletrobras	Utilidades Básicas	43,6	55,35	26,9%	1,6	10,0%	3,6%
B3SA3	B3	Serviços Financeiros	14,9	16,00	7,4%	17,0	10,0%	5,4%
VIVT3	Telefônica	Telecomunicações	42,1	57,00	35,4%	18,6	10,0%	7,6%
ALUP11	Alupar	Utilidades Básicas	29,1	30,78	5,7%	14,0	10,0%	5,6%

Dividend Yield da Carteira

6,6%

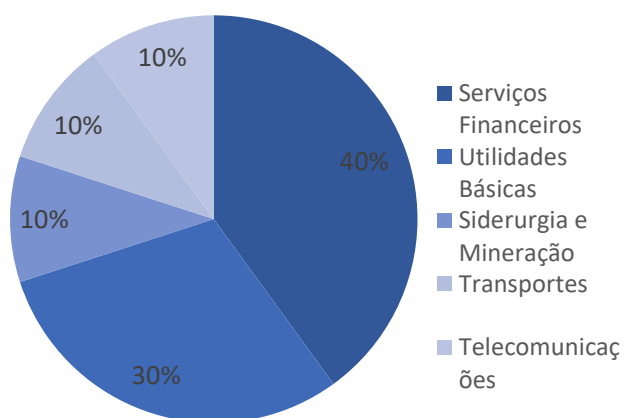
Fonte: Safra e Consenso Bloomberg

Cauê Pinheiro
Estrategista

Nayane Kava
Estrategista

Luana Nunes
Estrategista

Composição setorial



Saiba mais sobre o tema

Para saber tudo sobre esta carteira e todas as outras, acesse os materiais em nossa **Central de Conteúdo**.

[Clique aqui](#)



Safra



Carteira Dividendos

Exclusão

CCR (CCRO3)

Estamos realizando lucro de 20,75% em CCR desde a sua inclusão (vs 14,79% do Idiv e 16,2% do Ibov).

Inclusão

Vale (VALE3)

Estamos incluindo Vale em nossa carteira Dividendos. Além de proporcionar uma maior indexação do portfólio, devemos ver uma melhora gradual do mercado imobiliário chinês com estímulos do governo, o que poderia dar suporte para os preços do minério de ferro. A empresa deve continuar a gerar um fluxo de caixa sólido e manter níveis atrativos de remuneração aos acionistas. Adicionalmente, o prêmio de qualidade para o minério tende a se manter próximo do nível atual, devido à busca por maior eficiência e elevados padrões ambientais das siderúrgicas.

Manutenção

Cyrela (CYRE3)

Estamos mantendo Cyrela na carteira. Apesar dos desafios de curto prazo para o setor, vemos a companhia muito bem posicionada para capturar a retomada esperada para os resultados operacionais do segmento de média e alta renda dada a proximidade do início do ciclo de corte na taxa básica de juros. Conta com um sólido balanço patrimonial e possui uma interessante capacidade de pagamento de dividendos. Adicionalmente, vemos suas ações negociando a um valuation atrativo (1x P/VP 2024e), o que sugere um bom ponto de entrada.

B3 (B3SA3)

Estamos mantendo B3 em nossa Carteira Dividendos. Acreditamos que B3 representa um dos melhores veículos dentro do universo do setor financeiro para quem quer se expor ao início do ciclo do corte de juros que se aproxima. Apesar de contar com resultados brandos no curto prazo, uma redução na taxa de juros deveria ter efeito rápido sobre o volume médio negociado por dia no mercado de ações, o seu principal negócio, podendo gerar uma boa alavancagem operacional. Adicionalmente, vemos B3 negociando a múltiplos atrativos e abaixo da média histórica, hoje em 14,3x o P/L 2023e.



Manutenção

Banco do Brasil (BBAS3)

Estamos mantendo Banco do Brasil na Carteira Dividendos. O banco entregou um bom 1T23, confirmando o bom momento em termos de resultado para este ano. Além disso, diante de um cenário mais desafiador em termos de qualidade de crédito, o perfil defensivo da carteira de crédito do BB (com maior exposição ao agronegócio e a um perfil de pessoa física menos arriscado, em sua maioria servidores públicos) traz segurança ao banco. Também destacamos que o BB é o banco menos exposto ao risco de crédito de Lojas Americanas, que vem preocupando investidores recentemente.

Alupar (ALUP11)

Continuamos com Alupar. A companhia atua no segmento de transmissão de energia, é uma das empresas mais eficientes em seu segmento e conta com um histórico muito sólido na operação e desenvolvimento de projetos. É uma boa proteção contra o cenário inflacionário, pois conta com receitas fixas e ajustadas por inflação. Início de projetos devem levar a melhores resultados operacionais, reduzindo a alavancagem e abrindo espaço para aumento na distribuição de dividendos ou investimento em projetos futuros de crescimento.

BB Seguridade (BBSE3)

Estamos mantendo BB Seguridade. Vemos uma boa relação risco retorno em BB Seguridade. Acreditamos que o forte desempenho no negócio dos seguros deve continuar a impulsionar os resultados do BBSE, o que reforça a nossa preferência pelo nome. Conta com perfil defensivo, baixa volatilidade de resultados e uma forte distribuição de dividendos.

Banrisul (BRSR6)

Estamos mantendo Banrisul em nossa Carteira Dividendos. A carteira de crédito do Banrisul vai ter um dos maiores crescimentos do setor dada sua grande exposição ao agronegócio, o que favorece a qualidade de crédito da carteira. A queda esperada nos juros para o segundo semestre vai impulsionar a renda líquida com juros do Banrisul, dando suporte para suas ações.

Porto (PSSA3)

Estamos mantendo Porto em nossa carteira Dividendos. Seguimos acreditando na boa entrega de resultados operacionais para a companhia em seu principal negócio (seguro auto), enquanto devemos ver melhora de desempenho no Porto Bank e Porto Saúde. Do lado financeiro, a Porto deve seguir se beneficiando de maiores taxas de juros e um portfólio de investimentos ainda crescente.



Manutenção

Telefônica Brasil (VIVT3)

Estamos mantendo Telefônica Brasil em nossa carteira. Acreditamos num bom momento de resultados para Telefônica Brasil para o ano de 2023, com um ambiente competitivo favorável, beneficiado pela aquisição de parte da Oi móvel. Vemos boa perspectiva de pagamento de dividendos e um valuation bastante atrativo, além da potencial redução de capital a ser realizada o que poderia aumentar ainda mais a remuneração do acionista.

Eletrobras (ELET6)

Estamos mantendo Eletrobras em nossa Carteira Dividendos. Gostamos de suas ações pois acreditamos que após a privatização existem varias possibilidades de destravamento de valor, como corte de custos e despesas, alteração em estratégia de vendas, ganhos potenciais de uma maior eficiência fiscal. Acreditamos que a performance de suas ações pode ser bastante positiva à medida que os resultados das iniciativas de ganho de eficiência comecem a aparecer.



Carteira Dividendos

Imposto de Renda (IR):

A responsabilidade da apuração e pagamento do IR é do investidor.

Podemos disponibilizar uma calculadora de IR com um parceiro Safra.

Para mais informações, fale com seu Gerente.



Para investir nesta carteira e em outras carteiras sugeridas, fale com seu trader ou utilize o **Home Broker no App da Safra Corretora** ou no site da **Safra Corretora**.

DECLARAÇÕES DO ANALISTA

1. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do presente relatório declara(m) que as opiniões expressas neste relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal a respeito de todos os emissores e valores mobiliários aqui analisados, que foi produzido de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Safra Corretora e/ou Banco Safra. Considerando que as opiniões pessoais dos analistas de investimentos podem divergir, a Safra Corretora e / ou o Banco Safra e / ou qualquer de suas afiliadas podem ter publicado ou vir a publicar outros relatórios que cheguem a conclusões diferentes das aqui contidas.

2. A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários é baseada na receita total da Safra Corretora, sendo parte desta proveniente das atividades relacionadas ao banco de investimento. Desta forma, como todos os colaboradores da Safra Corretora, suas subsidiárias e afiliadas, a remuneração dos analistas é impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos.

Analista	1	2	3
Declarções Adicionais			

O (s) analista (s) de valores mobiliários envolvidos na preparação deste relatório possui vinculado com pessoa natural que trabalha para os emissores de mencionados no relatório.

O (s) cônjuge (s) ou parceiro (s) do (s) analista (s) de valores mobiliários detém, direta ou indiretamente, por conta própria ou de terceiros, títulos ou valores mobiliários objeto do relatório.

O (s) analista (s) de valores mobiliários, cônjuge (s) ou companheiro (s) estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários discutidos neste relatório.

O (s) analista (s) de valores mobiliários, respetivo (s) cônjuge (s) ou companheiro (s) possui, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação aos emitentes de valores mobiliários analisados.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE SOBRE O SAFRA

A Safra Corretora, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum declaram que têm interesses financeiros e/ou comerciais relevantes e/ou recebe remuneração por serviços prestados às empresas ou fundos:

051 Agro Fazendas II FIAGRO-Imobiliário - 1ª Emissão, Aliança Agrícola do Cerrado S/A, Allianz Trust Renda Imobiliária FII - 6ª emissão, Almacenes Êxito S/A, Ambipar Participações e Empreendimentos S/A, Atacadão S/A, AZ Quest Sole Fiagro - 1ª emissão, B3 S/A, Banco Alfa S/A, Banco CNH Industrial Capital S/A, Banco GMAC S/A, Banco Volkswagen S/A, BCBF Participações S/A, Bloxs Amazon Green Legacy Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais – Fiagro Imobiliário - 1ª emissão, BR Properties S/A, Bracell SP Celulose LTDA, Brasitech Indústria e Comércio de Aparelhos para Beleza LTDA, Braskem S/A, BRF S/A, Canuma Capital Multiestratégia, Cartesia Recebíveis Imobiliários – FII, Cashme Soluções Financeiras S/A, Chembro Química LTDA, Concessionária do Rodoanel Oeste S/A, Cotas do Fundo de Investimento Imobiliário Riza Terrax, CPX Distribuidora S/A, CSHG Logística FII - 9ª emissão, CSHG Recebíveis Imobiliários - 9ª emissão, DMA Distribuição S/A, Ecoagro I Fiagro Imobiliário - 4ª emissão, Eletrozema S/A, Emissão de Cotas do Devant Fiagro - Imobiliário - 2ª emissão, Empresa de Ônibus Pássaro Marron S/A, Enauta Participações, Equatorial Goiás Distribuidora de Energia S/A - Debêntures - 3ª emissão, Equatorial Participações e Investimentos S/A, Eucatex S/A Indústria e Comércio, Exes Araguaia Fiagro - 3ª emissão, F3 Fundshares FIM - 1ª emissão, Farmácia e Drogeria Nissei, Fator Verita FII - 9ª emissão, Fiagro Asset Bank - Terra Investimentos, FII Guardian Logística Única - 4ª emissão, FII Urca Prime Renda - 7ª emissão, Frigol S/A, Fundo de Investimento Imobiliário Atrio Reit Recebíveis Imobiliários, Fundo Investimento Imobiliário TG Ativo Real, Gerdau S/A, GPA - Grupo Pão de Açúcar, Hypera S/A, Iguatemi S/A, Inter Amerra Fiagro-FII - 1ª emissão, Ipiranga Produtos de Petróleo S/A, Itaú Asset Rural Fiagro - 3ª emissão, Itaú Tempus FII - 1ª emissão, J Macedo S/A, Kallas Incorporações e Construções S/A, Karoon Petróleo e Gás LTDA, Kinea Crédito Agro FIAGRO-Imobiliário - 3ª emissão, Kinea Hedge Fund FII, Kinea Unique HY CDI FII - 2ª emissão, Life Capital Partners FII - 4ª emissão, Localiza Rent A Car S/A, Marfrig Global Foods S/A, Mauá Capital Hedge FII - 3ª emissão, Mauá Capital Recebíveis Imobiliários - 7ª emissão, Mav Crédito - Fiagro Imobiliário - 1ª emissão, Maxi Renda FII - 8ª emissão, Mezzani Alimentos LTDA, Mobilize Financial Services, More Recebíveis Imobiliários FII, MPM Corpóreos S/A, Multitécnica Industrial LTDA, Nitro Química S/A, NTS - Nova Transportadora do Sudeste S/A, Órama FIC FI-Infra RF - 1ª emissão, Orizon Meio Ambiente S/A, Ourinvest Innovation Fiagro Imobiliário - 2ª emissão, Parsan S/A, Pellegrino Distribuidora de Autopeças LTDA, Petrobras - Petróleo Brasileiro S/A, Porto do Pecém Geração de Energia S/A, Prevent Senior Private Operadora de Saúde LTDA, Raízen Energia S/A, RBR Crédito Imobiliário Estruturado FII, RBR Plus Multiestratégia Real Estate FII - 3ª emissão, Rede D'or São Luiz S/A, Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield - 4ª emissão, Riza Agro Fiagro - 2ª emissão, Riza Akin Fundo de Investimento Imobiliário – FII, Sendas Distribuidora S/A, SFI Investimentos do Agronegócio - Fiagro - 2ª emissão, Simpar S/A, Smartfit Escola de Ginástica e Dança S/A, Solar Serra do Mel B S/A, Solaris Empreendimentos S/A, Sparta Fiagro Cadeias Produtivas Agroindustriais - 2ª emissão, Sparta Infra FIC FI - 2ª emissão, Sparta Infra FIC FI Infra RF CP - 3ª emissão, Sumo Energias Limpas RO - 1ª Emissão, Super Quadra Empreendimentos Imobiliários S/A, Supermercado Superpão S/A, Top Service Serviços e Sistemas S/A, Unimed Investcoop Nacional FII - 3ª emissão, Urca Capital Partners – BDR, Urca Prime Renda FII - 8ª emissão, Valgroup PE Indústria de Embalagens Rígidas LTDA, Valora CRA - Fiagro - 4ª emissão, Valora CRI CDI - 6ª emissão, Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S/A, VBI Consumo Essencial FII - 6ª emissão, VBI Greenpower FII - 1ª emissão, Vectis Datagro FIAGRO - 2ª emissão, Vibra Energia S/A, Wickbold & Nosso Pão Indústrias Alimentícias LTDA e XP Crédito Agrícola Fiagro - 4ª emissão.



Safra