

RECOMENDACLEAR

VIVENDO DE RENDA

Junho | 2021

A Carteira Recomendada Vivendo de Renda da Clear é formada por ativos recomendados pelo #TeamClear pensando na distribuição de proventos aos acionistas.



DESTAQUE DO MÊS

Cenário Brasil

A preocupação com a inflação, que assombrou os mercados internacionais em maio, também aparece no Brasil. O IPCA (índice oficial da inflação no país, que mede o aumento do preço de produtos e serviços ao consumidor) se aproxima dos 7% a.a., enquanto o IGP-M (índice de preços ao mercado) acumula alta de 37% em um ano, subindo 4% apenas em maio.

O Ibovespa (principal índice da bolsa de valores brasileira) mostra que a B3 é uma das bolsas com maior exposição a commodity, 36% dele é formado por empresas ligadas ao setor. Em um cenário de valorização das commodities, combinado com (i) a perspectiva de crescimento do país; (ii) a melhora dos dados fiscais (arrecadação versus gastos do governo) e (iii) avanço das reformas, como o encaminhamento da pauta administrativa, favoreceram para o que o Ibovespa alcançasse um novo recorde histórico acima dos 125 mil pontos. A combinação desses fatores também contribuíram para a valorização da nossa moeda, com um dólar estruturalmente mais barato pelo menos no curto prazo.

Como pontos de atenção a essa tendência positiva temos no radar (i) o risco de uma 3ª onda da covid-19 com a chegada de novas variantes do vírus frente a demora na vacinação, o que pode atrapalhar principalmente os setores que dependem da reabertura; (ii) e uma potencial crise hídrica depois do governo emitir um alerta de emergência.

Ativos

Código	Classe	Ativo	Setor/Segmento	Peso (%)	Preço de entrada (R\$) ¹	Div Yield 12m ²	Recomendação
XPCIII	FII	XP Crédito Imobiliário	Recebíveis	20	99,99	11,2%	Compra
BTLG11	FII	BTG Pactual Logística	Logística	20	111,70	8,2%	Compra
TAAE11	Ação	Taes	Energia	20	39,69	18,63%	Compra
BRAP4	Ação	Bradespar	Mineração	20	71,21	15,45%	Compra
VIVT3	Ação	Telefônica	Telecomunicação	20	44,20	7,09%	Compra

Alterações

Por se tratar da primeira carteira, não há alterações.

Comparativo Carteira

Traremos o acompanhamento da performance da nossa carteira, comparando com índices referência.

¹ fechamento 31/05/2021. Fonte: Economática

² Dividend Yield 12m

Cálculo para FII = (último dividendo * 12) / preço da cota. Fonte: Economática

Cálculo para ação = dividendos dos últimos 12 meses / preço inicial da ação (cotação de 12m atrás). Fonte: Economática

SOBRE OS ATIVOS

XPCI11

O XP Crédito Imobiliário FII tem como objetivo auferir ganhos pelo investimento em aplicações em CRI, Debênture, LCI, LH e cotas de outros FIIs. O Fundo possui portfólio composto de CRIs com alta qualidade, com foco em originação e estruturação próprias. Em geral, o portfólio do fundo apresenta baixo risco de crédito e alta diversificação setorial (38% em Crédito Comercial, 32% Corporativo e 30% Residencial). Atualmente a carteira possui exposição tanto em índices de inflação (66% do portfólio) e CDI (34% do portfólio), locatários com risco de crédito saudável e estrutura de garantias sólidas com ativos bem localizados.

BTLG11

O fundo BTG Pactual Logística possui um portfólio com 15 imóveis (principalmente galpões logísticos), que somam aproximadamente 455 mil m². Em nossa visão, o fundo é composto de ativos de boa qualidade e bem localizados. A maior parte dos contratos do fundo são atípicos e o setor de atuação de seus inquilinos é relativamente diversificado (varejo, alimentício, automobilístico e em papel e celulose). Como a maior concentração de vencimentos dos contratos se dá a partir de 2025, há maior segurança em relação ao fluxo de aluguéis a ser recebido. Acreditamos que o fundo possui um portfólio sólido e com capacidade de manter seus inquilinos a longo prazo. Em nossas estimativas, o dividend yield se mantém em patamares de 6,7% em 2021.

TAEE11

A TAESA é um dos maiores grupos privados de transmissão de energia elétrica do Brasil. Esse segmento possui elevada previsibilidade devido à sua estrutura de receitas fixas, o que permite o pagamento de atrativos dividendos.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o dividendo anual mínimo distribuído é de 50% do lucro líquido ajustado do exercício. Entretanto, a companhia tem apresentado um histórico de pagamento de dividendos bem acima da remuneração mínima que consta em seu Estatuto. Vemos a posição da Taesa como confortável para manter a distribuição de 100% de lucros em 2021.

BRAP4

A Bradespar é uma holding que surgiu a partir da cisão do Banco Bradesco no ano 2000. A prioridade da Bradespar é a participação em empresas líderes de segmentos maduros da economia, que apresentem taxas de retorno consistentes e de longo prazo. Atualmente, o portfólio da companhia é composto apenas pela Vale, com a holding detendo 5,7% do seu capital.

Esse perfil de investimento traz previsibilidade para o fluxo de caixa da empresa, o que favorece o pagamento de dividendos. Adicionalmente, o cenário atual em que o minério de ferro é negociado a preços historicamente elevados (próximo dos USD200/ton) contribui para a perspectiva de geração de caixa da Vale, que deve refletir na distribuição de dividendos também pela holding.

VIVT3

A Telefônica Brasil S.A., detentora da marca Vivo, é uma das maiores empresa de telecomunicações do país. O controlador é o Grupo Telefónica, um dos maiores conglomerados de telecomunicações do mundo, com presença em 14 países da Europa e América Latina. A operação da empresa consiste em: serviços de voz (fixos e móveis), dados móveis, banda larga fixa, ultra banda larga, TV por assinatura e serviços digitais (como, por exemplo, serviços financeiros e de nuvem).

A Companhia é uma empresa consolidada no mercado e que está migrando suas linhas de negócio para novas tecnologias. Nesse ponto, é possível ver alguma oscilação nos resultados trimestrais ao longo dos próximos períodos, mas entendemos a Telefônica como uma empresa sólida, líder no seu segmento e com forte capacidade de geração de caixa e distribuição de dividendos.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

DISCLAIMER INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Analistas:

Roberto Indech – CNPI: 1426

Pietra Guerra – CNPI: 2531

Este relatório de análise foi elaborado pela Clear Corretora, uma marca da XP Investimentos CCTVM S.A. (“XP”) de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Clear não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório. Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor. O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Clear e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Clear. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas da Clear estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários do Grupo XP. O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da Clear. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Clear, podendo também ser divulgado no site da Clear. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Clear. A Ouvidoria da Clear tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 771 5454. SAC. 0800 774 0402. O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Clear: <https://www.clear.com.br/site/custos>. A Clear se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macro econômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de “stops” para limitar as possíveis perdas. O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Clear. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.

RECOMENDACLEAR

VIVENDO DE RENDA

 **clear**
corretora