Carteira dividendos

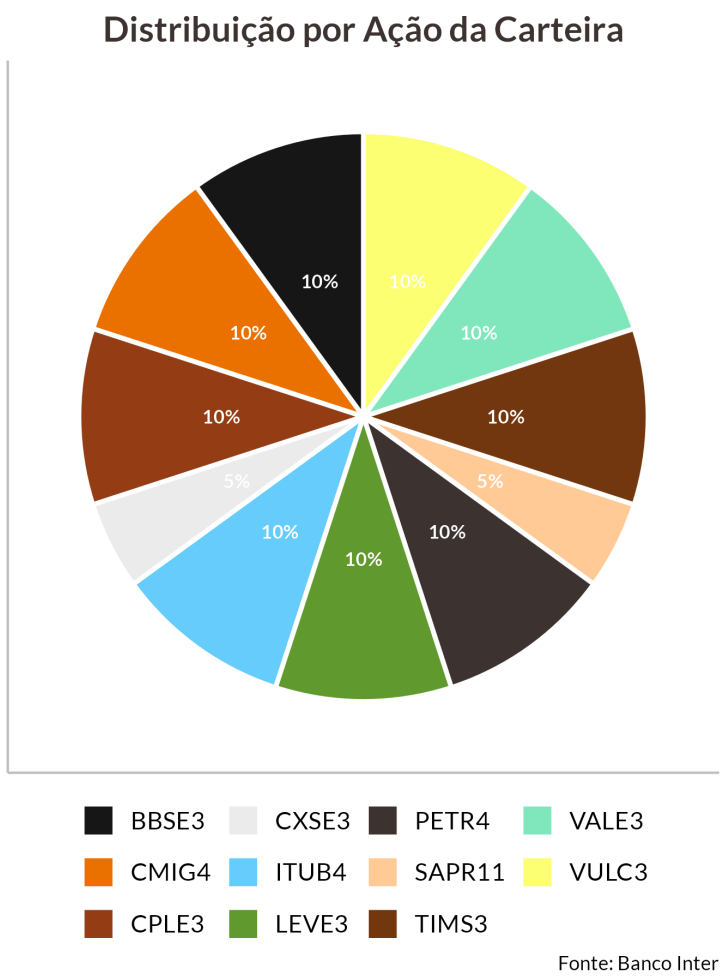
01/11/2026



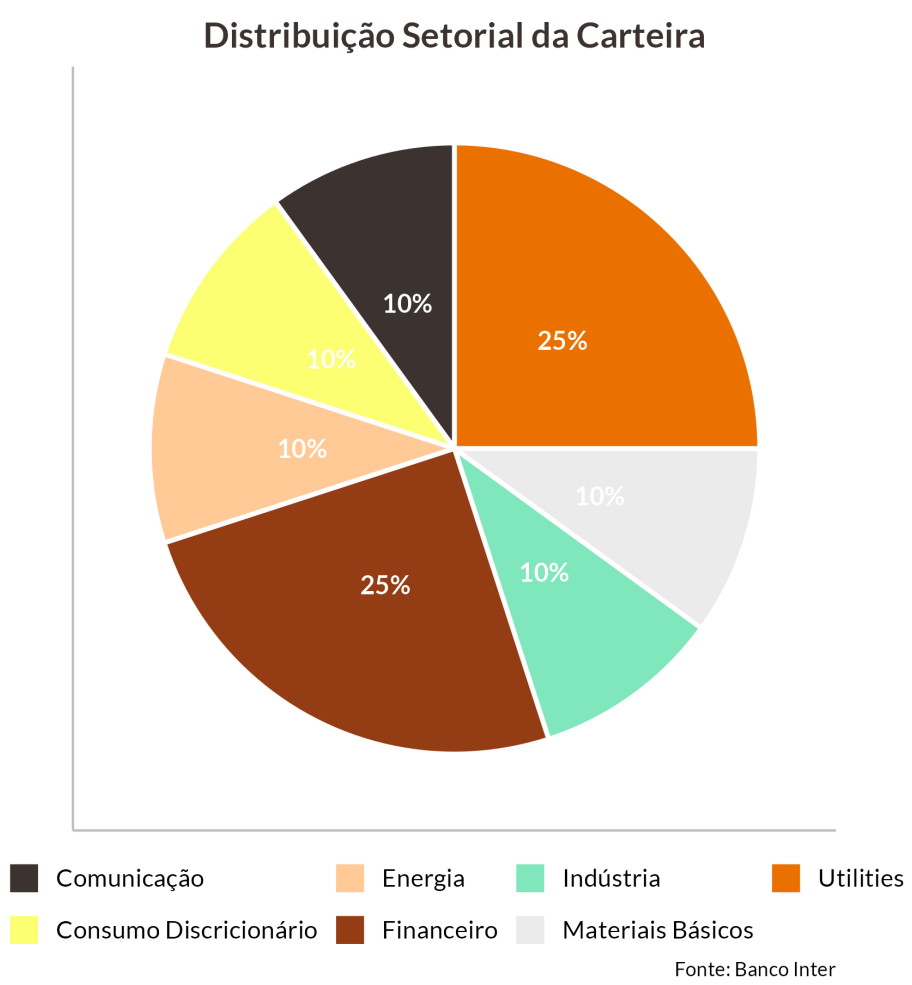
inter

Investment Strategy

A carteira

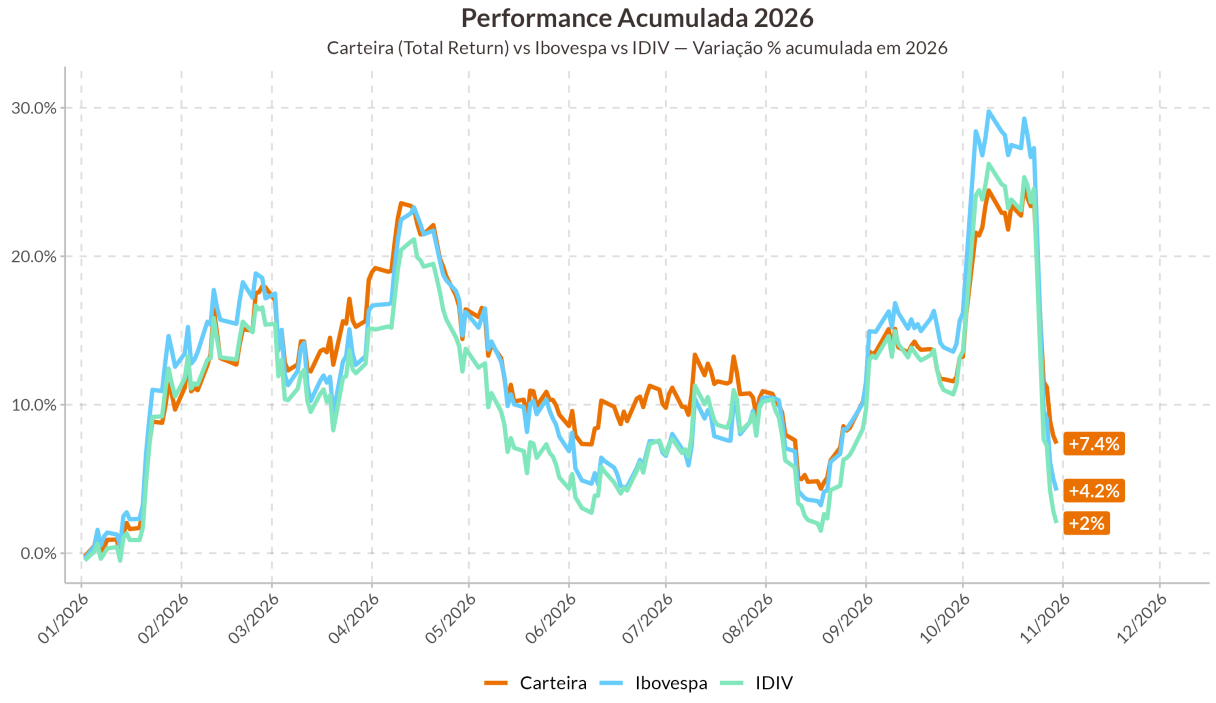


Fonte: Banco Inter

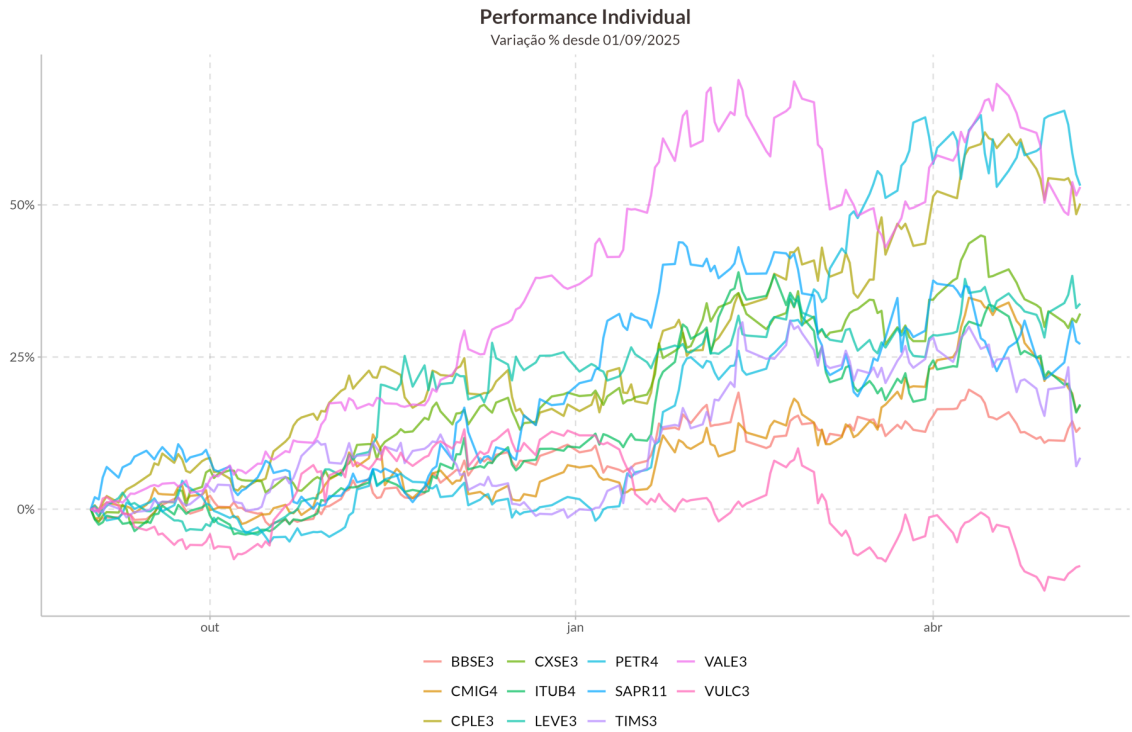


Fonte: Banco Inter

Performance



Fonte: Banco Inter



Fonte: Yahoo Finance, Banco Inter

Performance

Ativo	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	TOTAL 2026
Carteira (Total Return)	+ 9.67%	+7.51%	+ 0.44%	-1.69%	-6.09%	+ 0.66%	+ 0.78%	-0.65%	+ 2.70%	-5.11%	+ 7.38%
Ibovespa	+12.56%	+4.09%	-0.70%	-0.08%	-7.22%	-1.01%	+ 3.47%	-0.33%	+ 5.03%	-9.88%	+ 4.22%
IDIV	+10.56%	+4.38%	-0.23%	-1.18%	-7.62%	+ 1.79%	+ 3.00%	-1.65%	+ 4.45%	-9.87%	+ 2.03%
CDI	+ 1.16%	+1.00%	+ 1.21%	+ 1.09%	+ 1.07%	+ 1.12%	+ 1.22%	+ 1.09%	+ 1.08%	+ 1.07%	+11.70%
Alfa vs IDIV	-0.89%	+3.13%	+ 0.67%	-0.51%	+ 1.52%	-1.13%	-2.21%	+ 1.00%	-1.75%	+ 4.76%	+ 5.36%

Ativo	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	TOTAL
Carteira (Total Return)	+ 2.91%	+2.27%	+ 4.30%	+ 1.24%	+ 9.67%	+7.51%	+ 0.44%	-1.69%	-6.09%	+ 0.66%	+ 0.78%	-0.65%	+ 2.70%	-5.11%	+19.34%
Ibovespa	+ 3.51%	+2.26%	+ 6.37%	+ 1.29%	+12.56%	+4.09%	-0.70%	-0.08%	-7.22%	-1.01%	+ 3.47%	-0.33%	+ 5.03%	-9.88%	+18.85%
IDIV	+ 3.20%	+1.78%	+ 5.31%	+ 1.46%	+10.56%	+4.38%	-0.23%	-1.18%	-7.62%	+ 1.79%	+ 3.00%	-1.65%	+ 4.45%	-9.87%	+14.51%
CDI	+ 1.16%	+1.28%	+ 1.05%	+ 1.22%	+ 1.16%	+1.00%	+ 1.21%	+ 1.09%	+ 1.07%	+ 1.12%	+ 1.22%	+ 1.09%	+ 1.08%	+ 1.07%	+17.05%
Alfa vs IDIV	-0.29%	+0.49%	-1.01%	-0.22%	-0.89%	+3.13%	+ 0.67%	-0.51%	+ 1.52%	-1.13%	-2.21%	+ 1.00%	-1.75%	+ 4.76%	+ 4.83%

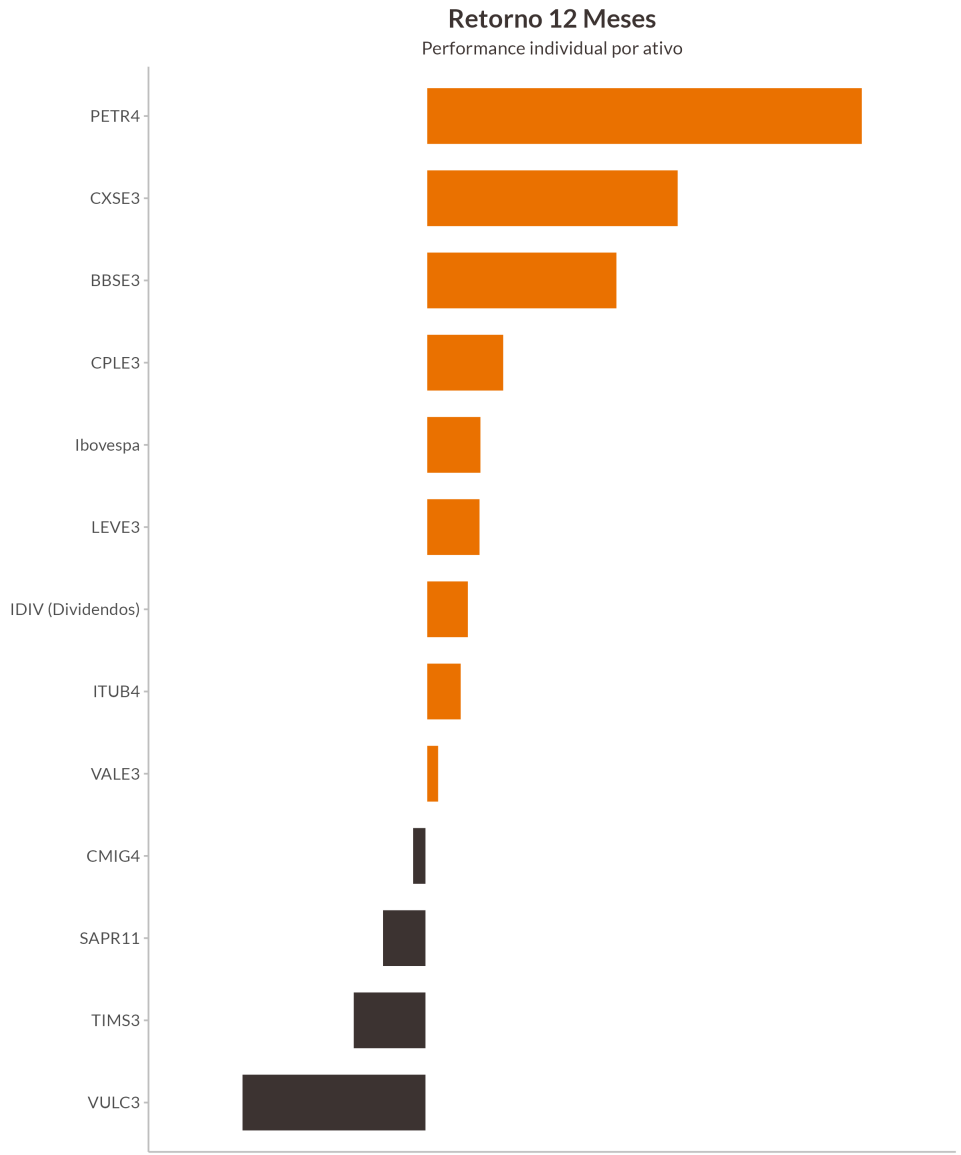
A carteira dividendos

Outubro foi de temporal na bolsa. Depois de uma primeira quinzena forte, o Ibovespa devolveu os ganhos com a reprecificação dos ativos após o segundo turno e fechou o mês em queda de 9,88%, a maior desde junho de 2022. O IDIV acompanhou, com recuo de 9,87%.

Nesse ambiente, a carteira caiu 5,11%, cerca de metade do mercado, e entregou alfa de 4,76 p.p. sobre o IDIV, o maior desde o lançamento da estratégia. A proteção veio de onde se esperava: Petrobras, sustentada pelo petróleo acima de US$ 100, Caixa Seguridade, BB Seguridade e TIM ficaram entre as maiores altas do Ibovespa no mês.

No acumulado de 2026, a carteira sobe 7,38%, contra 2,03% do IDIV e 4,22% do Ibovespa, um alfa de 5,36 p.p. sobre o índice de dividendos. Em um ano de Selic alta, o CDI (11,70%) segue como régua exigente, mas desde o lançamento a carteira já está à frente dele: 19,34%, contra 17,05% do CDI, 18,85% do Ibovespa e 14,51% do IDIV.

Carteira de dividendos funciona como um bom guarda-chuva: não impede a chuva, mas faz diferença quando o temporal chega. Com a eleição definida e o mercado atento à agenda fiscal, seguimos com empresas de caixa forte, balanço sólido e histórico consistente de proventos. A queda recente ainda deixou os dividend yields mais atrativos para quem pensa no longo prazo.

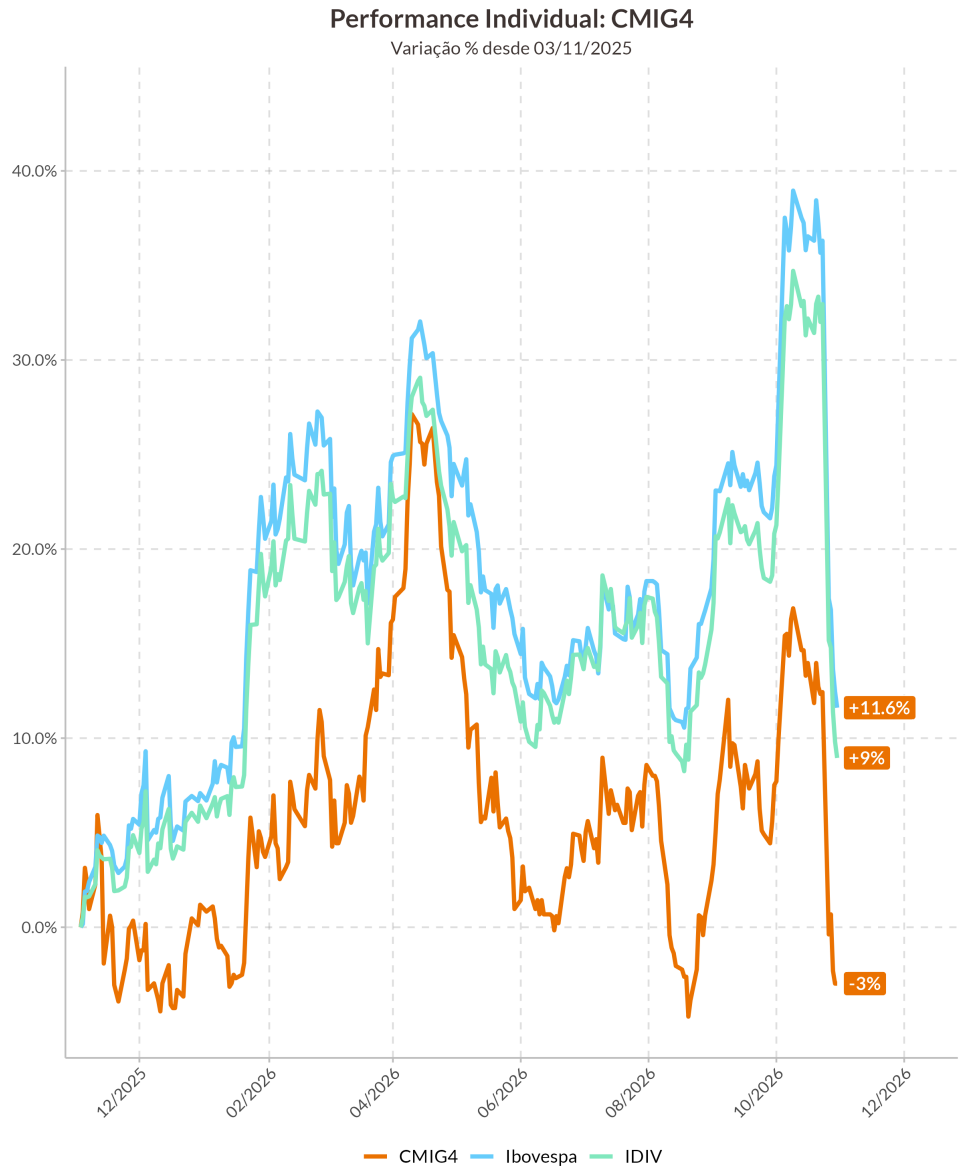


Fonte: Yahoo Finance, Banco Inter

Cemig

A Cemig se destaca como uma das maiores empresas do setor elétrico brasileiro, com mais de 70 anos de história e forte presença no mercado de energia. A companhia atua de forma integrada em toda a cadeia energética, desde a geração até a distribuição de energia elétrica, atendendo milhões de consumidores principalmente em Minas Gerais. A Cemig possui um dos maiores parques gerador do país, com matriz diversificada que inclui usinas hidrelétricas, termelétricas, eólicas e solares, além de operar uma extensa rede de distribuição que abrange grande parte do território mineiro.

O modelo de negócios da Cemig é baseado na integração vertical do setor elétrico, proporcionando receitas estáveis através de três pilares principais: geração, transmissão e distribuição. A empresa se beneficia de tarifas regulamentadas pela Aneel na distribuição, garantindo fluxo de caixa previsível, enquanto sua robusta capacidade de geração permite capturar oportunidades no mercado de energia. Além disso, a empresa possui histórico consistente de distribuição de dividendos, tornando-se atrativa para investidores que buscam renda recorrente e exposição ao setor de utilities, considerado defensivo e essencial para a economia.

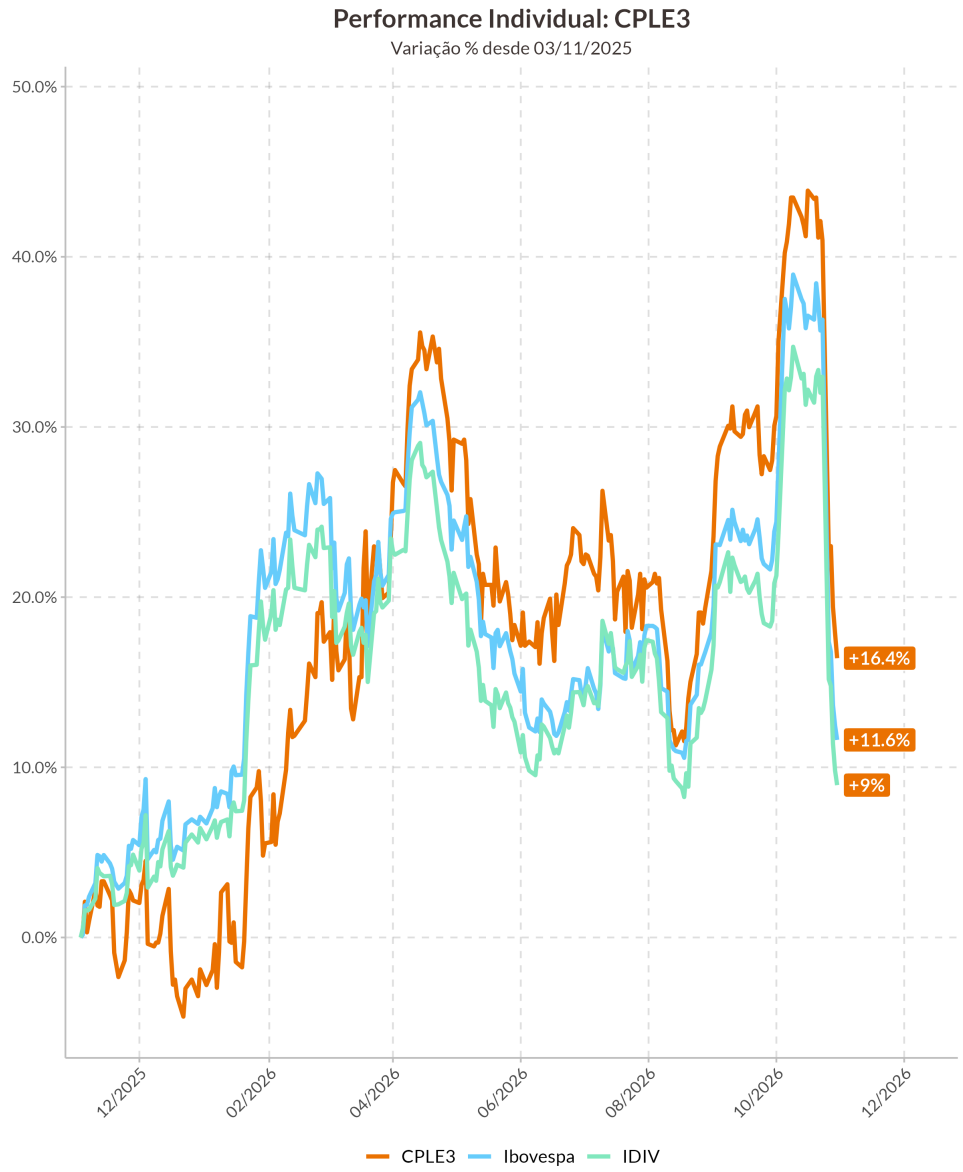


Fonte: Yahoo Finance

Copel

A Copel é uma das principais empresas do setor elétrico brasileiro, fundada em 1954 e tem o estado do Paraná como um de seus acionistas. A companhia atua de forma integrada em geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica, atendendo praticamente todo o território paranaense e com operações em outros estados. A Copel possui um portfólio diversificado de geração, com foco em fontes renováveis como hidrelétricas e eólicas, além de uma sólida rede de distribuição que atende milhões de consumidores residenciais, comerciais e industriais.

A Copel representa uma oportunidade atrativa no setor elétrico brasileiro, combinando estabilidade regulatória na distribuição com potencial de crescimento na geração renovável. O histórico consistente de pagamento de dividendos, a forte posição financeira e a estratégia de expansão em energias renováveis tornam a Copel interessante tanto para investidores focados em renda quanto para aqueles que buscam exposição ao crescimento do setor energético nacional. O processo de privatização findado em 2023 também é outro importante marco, visto que a empresa tende a ser mais competitiva e eficiente no mercado, resultando em expectativas melhores para seu futuro.

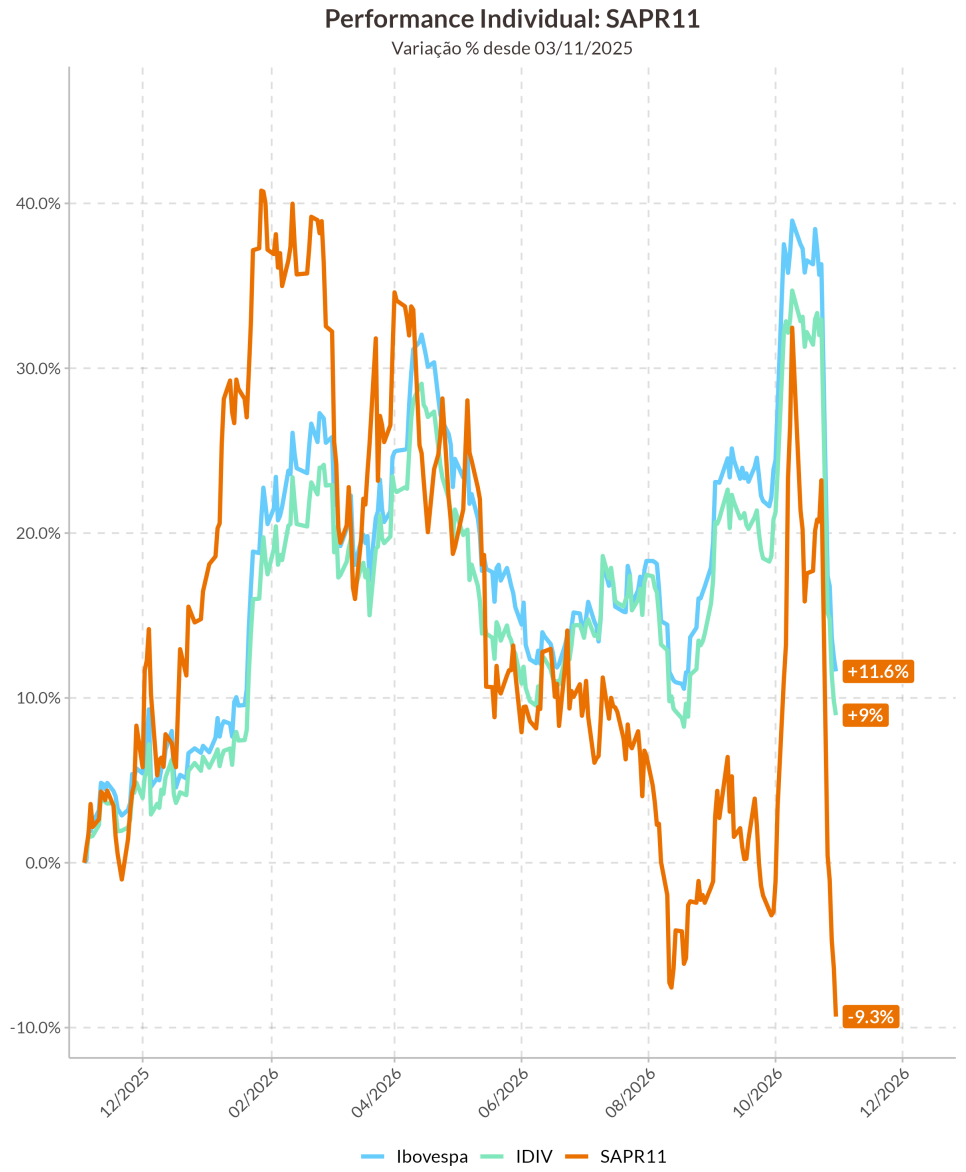


Fonte: Yahoo Finance

Sanepar

A Sanepar se destaca como uma das maiores empresas do setor de saneamento básico brasileiro, com mais de 50 anos de história e forte presença no Paraná. A companhia atua de forma integrada em toda a cadeia do saneamento, desde o tratamento e distribuição de água até a coleta e tratamento de esgoto, atendendo milhões de consumidores. A Sanepar possui uma das maiores redes de abastecimento de água e esgotamento sanitário do país, com elevados índices de cobertura e qualidade dos serviços, além de operar com tecnologia avançada em suas estações de tratamento.

O modelo de negócios da Sanepar é baseado na prestação de serviços essenciais de saneamento, proporcionando receitas estáveis através de dois pilares principais: abastecimento de água e esgotamento sanitário. A empresa se beneficia de tarifas regulamentadas que garantem fluxo de caixa previsível, enquanto os investimentos contínuos em infraestrutura e expansão da rede ampliam a base de clientes e receitas. Além disso, a empresa possui histórico consistente de distribuição de dividendos, tornando-se atrativa para investidores que buscam renda recorrente e exposição ao setor de saneamento.

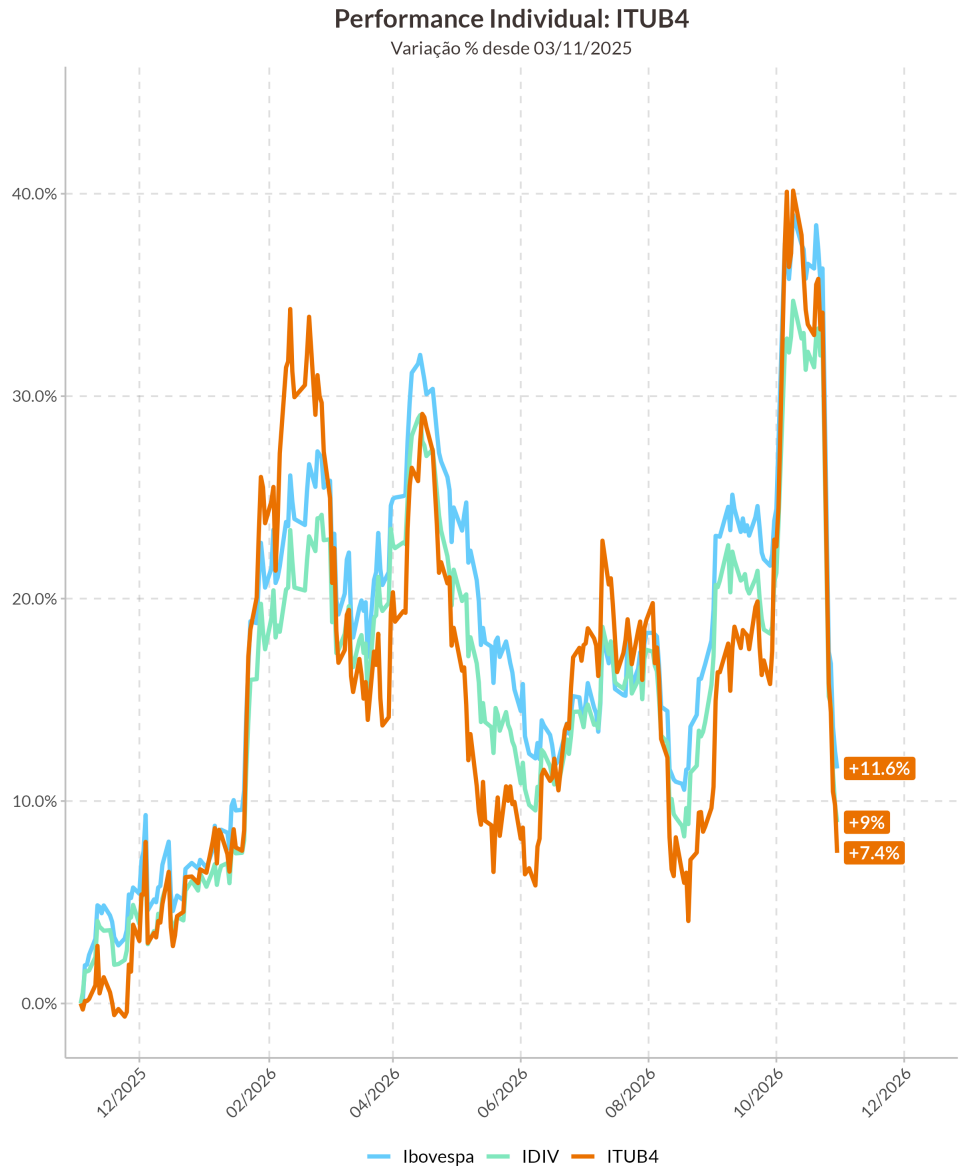


Fonte: Yahoo Finance

Itaú

O Itaú se destaca como o maior banco privado do Brasil e uma das principais instituições financeiras da América Latina, com mais de 90 anos de história consolidada no mercado. A companhia atua de forma integrada oferecendo serviços bancários completos, incluindo produtos de crédito, investimentos, seguros, previdência e corporate banking, atendendo milhões de clientes pessoa física e jurídica em todo o território nacional e em diversos países. O Itaú possui uma das maiores redes de agências e caixas eletrônicos do país, mas também com investimentos robustos em tecnologia e inovação, mantendo posição de destaque em todos os segmentos de atuação.

O modelo de negócios do Itaú é baseado na diversificação de receitas através de múltiplas linhas de produtos e serviços financeiros, proporcionando estabilidade mesmo em cenários econômicos adversos. A instituição se beneficia de sua escala operacional, eficiência de custos e gestão rigorosa de riscos, enquanto mantém posições de liderança em crédito, captação de recursos e gestão de patrimônio.

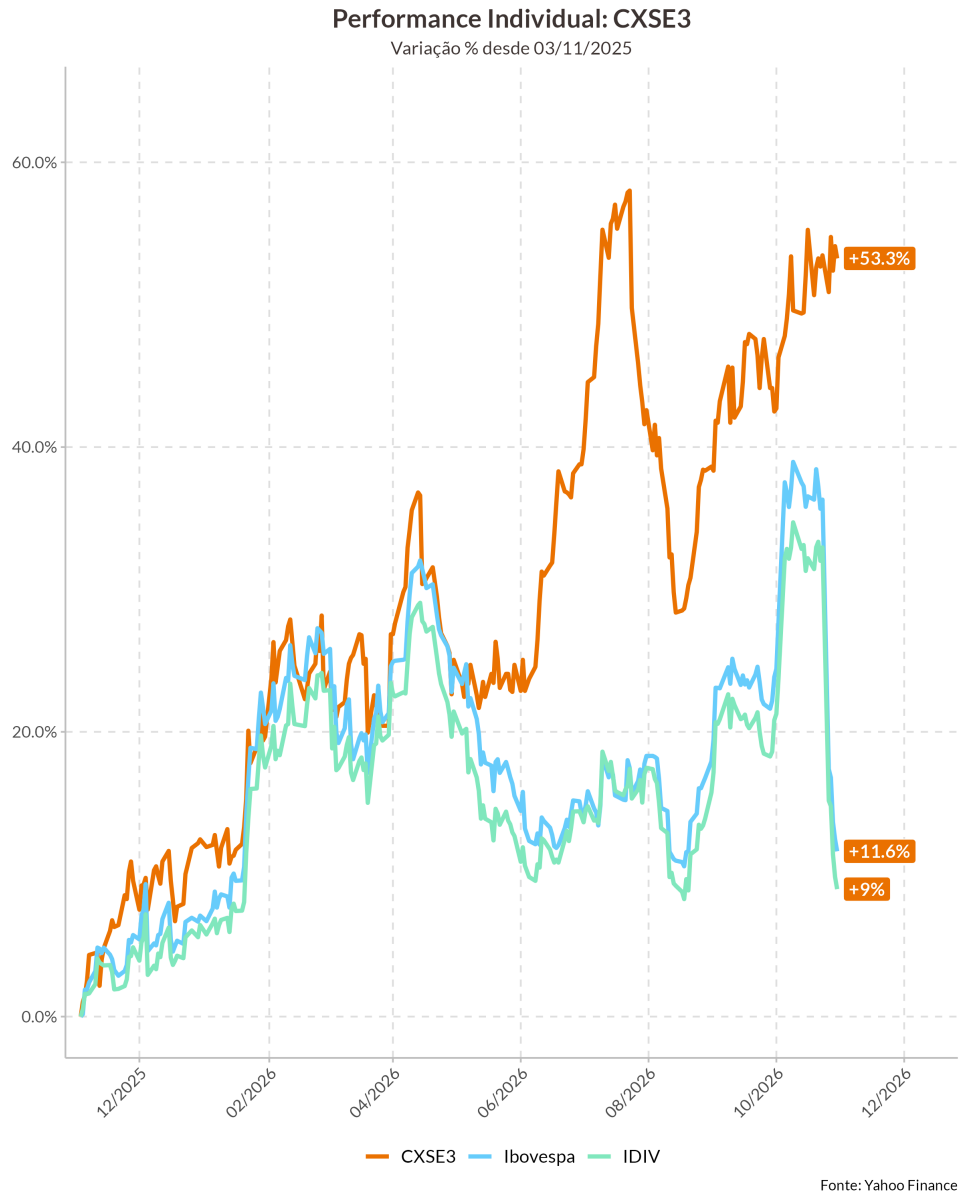


Fonte: Yahoo Finance

Caixa

A Caixa Econômica Federal se destaca como a maior instituição financeira pública do Brasil e um dos principais agentes de políticas públicas do país, com mais de 160 anos de história. A companhia atua de forma abrangente oferecendo serviços bancários tradicionais, além de operar como principal agente do crédito habitacional, programas sociais e loterias federais, atendendo dezenas de milhões de brasileiros em todo o território nacional.

O modelo de negócios da Caixa é baseado na combinação de atividades bancárias comerciais com a execução de políticas públicas governamentais, proporcionando receitas diversificadas através de crédito habitacional, microcrédito, programas sociais e loterias. A instituição se beneficia de sua posição monopolística em diversos segmentos, como FGTS, PIS/Pasep e loterias federais, garantindo fontes de receita estáveis e diferenciadas. Embora seja uma empresa pública com objetivos sociais, a Caixa mantém operações rentáveis e representa uma oportunidade para investidores interessados em exposição ao setor financeiro brasileiro com viés social, beneficiando-se do crescimento econômico do país e da demanda contínua por habitação e serviços financeiros básicos.



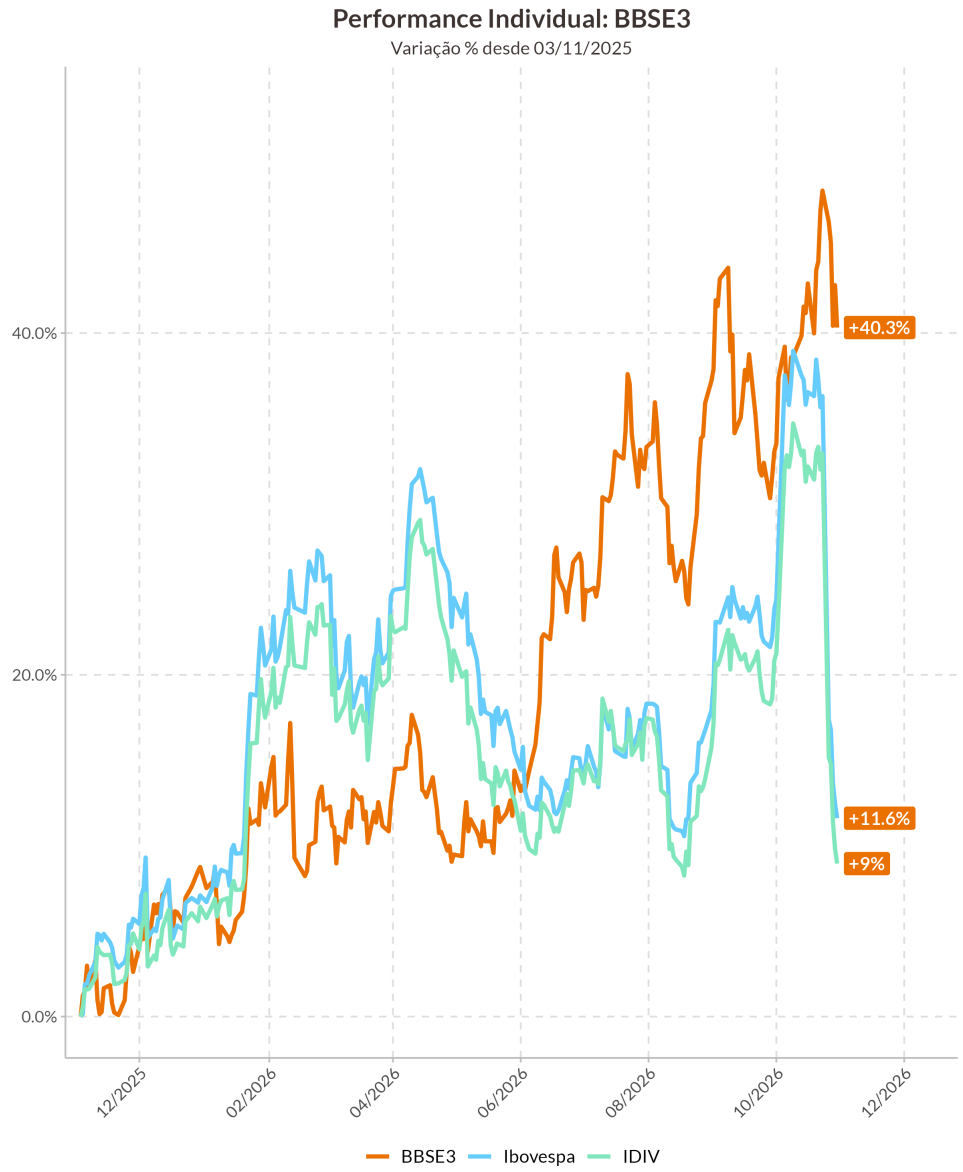
Fonte: Yahoo Finance

BB Seguridade

A BB Seguridade se destaca como uma das maiores empresas de seguros, previdência e capitalização do Brasil, criada em 2013 como subsidiária do Banco do Brasil para consolidar as operações do conglomerado no setor de seguros. A companhia atua de forma integrada oferecendo produtos de seguros diversos, previdência privada, capitalização e corretagem, aproveitando a extensa rede de distribuição do Banco do Brasil e parcerias estratégicas.

A BB Seguridade possui posição de liderança em vários segmentos, especialmente em seguros rurais, de vida e previdência, atendendo milhões de clientes em todo o território nacional através da maior rede de distribuição bancária do país.

O modelo de negócios da BB Seguridade é baseado na distribuição de produtos de seguros e previdência através da rede do Banco do Brasil, proporcionando receitas estáveis através de prêmios, comissões e resultado financeiro das reservas técnicas. A empresa se beneficia da parceria estratégica com o BB, que garante acesso privilegiado a uma base robusta de clientes, enquanto mantém parcerias com seguradoras renomadas como Mapfre e Brasilprev.

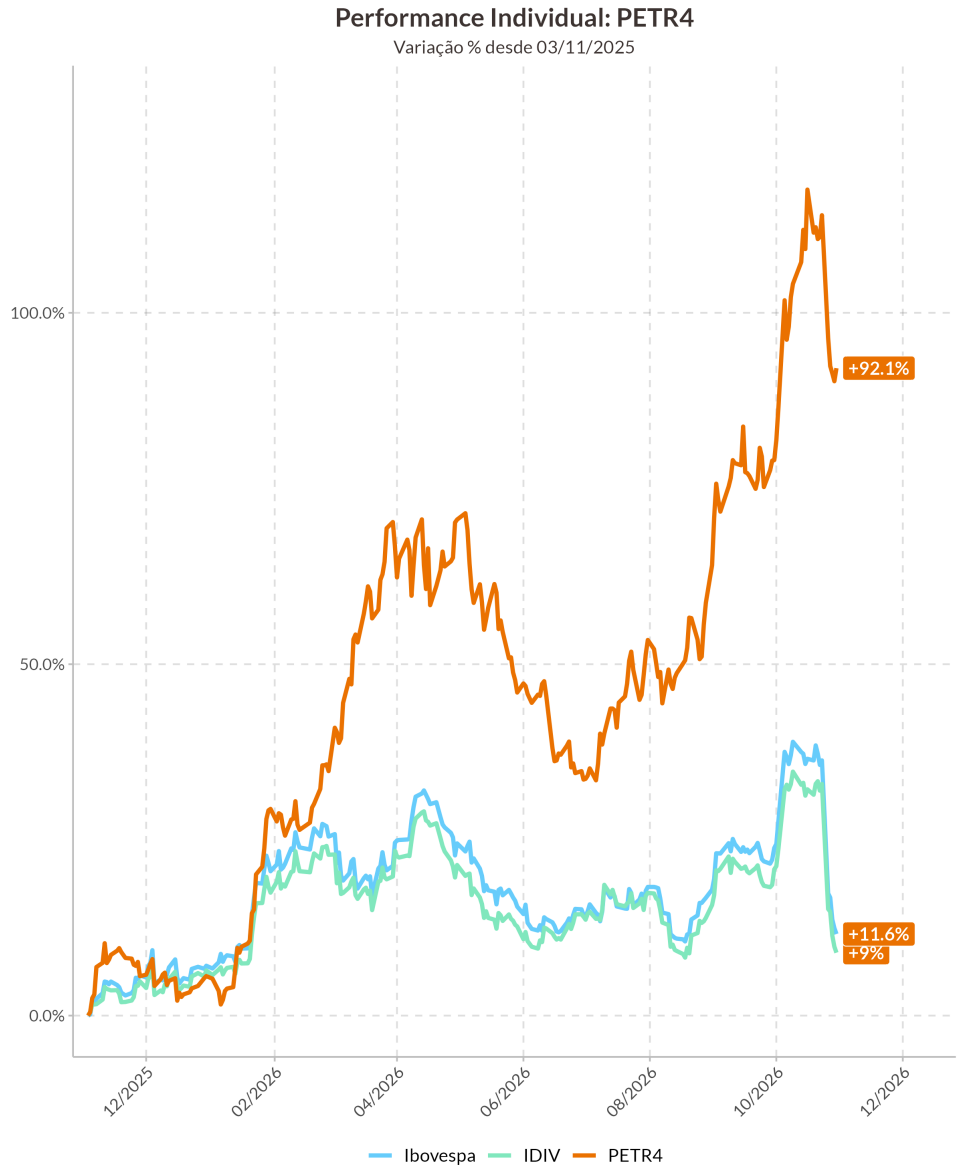


Fonte: Yahoo Finance

Petrobras

A Petrobras se destaca como a maior empresa de energia do Brasil e uma das principais companhias petrolíferas do mundo, com mais de 70 anos de história e expertise reconhecida internacionalmente na exploração de petróleo em águas profundas. A companhia atua de forma integrada em toda a cadeia petrolífera, desde a exploração e produção de petróleo e gás natural até o refino, distribuição e comercialização de derivados, operando principalmente no Brasil com foco no pré-sal.

O modelo de negócios da Petrobras é baseado na integração vertical da cadeia petrolífera, com foco na exploração e produção de petróleo de alta qualidade e baixo custo no pré-sal brasileiro. A empresa se beneficia de reservas abundantes, tecnologia de ponta em águas profundas e custos operacionais competitivos globalmente, gerando margens atrativas mesmo em cenários de preços baixos do petróleo. A Petrobras possui histórico de distribuição generosa de dividendos e representa uma oportunidade para investidores que buscam exposição às commodities energéticas, beneficiando-se da demanda global por energia, da valorização do petróleo e da posição estratégica do Brasil como grande produtor mundial.

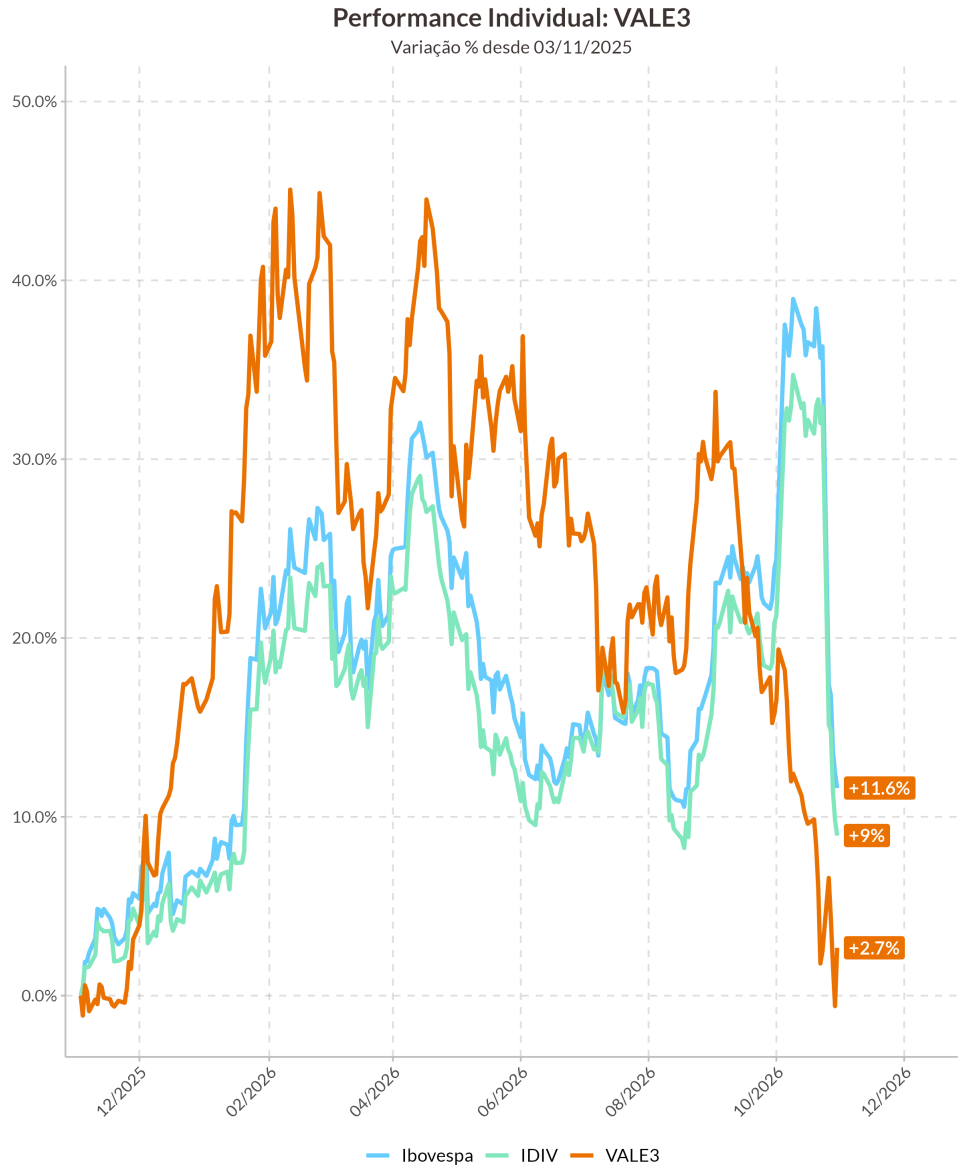


Fonte: Yahoo Finance

Vale

A Vale se destaca como uma das maiores empresas de mineração do mundo e líder global na produção de minério de ferro, com mais de 80 anos de história e operações em diversos países. A companhia atua de forma integrada em toda a cadeia de mineração, desde a extração e beneficiamento de minérios até a logística e comercialização global, operando principalmente no Brasil com algumas das minas de ferro de mais alta qualidade e baixo custo do planeta.

O modelo de negócios da Vale é baseado na produção de commodities minerais de alta qualidade com custos operacionais entre os mais baixos da indústria global, aproveitando vantagens geológicas excepcionais e escala operacional. A empresa se beneficia da demanda estrutural por minério de ferro da China e outros países em desenvolvimento, além do crescimento na demanda por níquel e cobre impulsionado pela eletrificação e transição energética mundial. A Vale possui histórico de distribuição atrativa de dividendos e representa uma oportunidade premium para investidores que buscam exposição às commodities minerais, beneficiando-se dos ciclos de alta dos metais, da posição estratégica do Brasil como grande fornecedor global e da crescente demanda por minerais críticos.

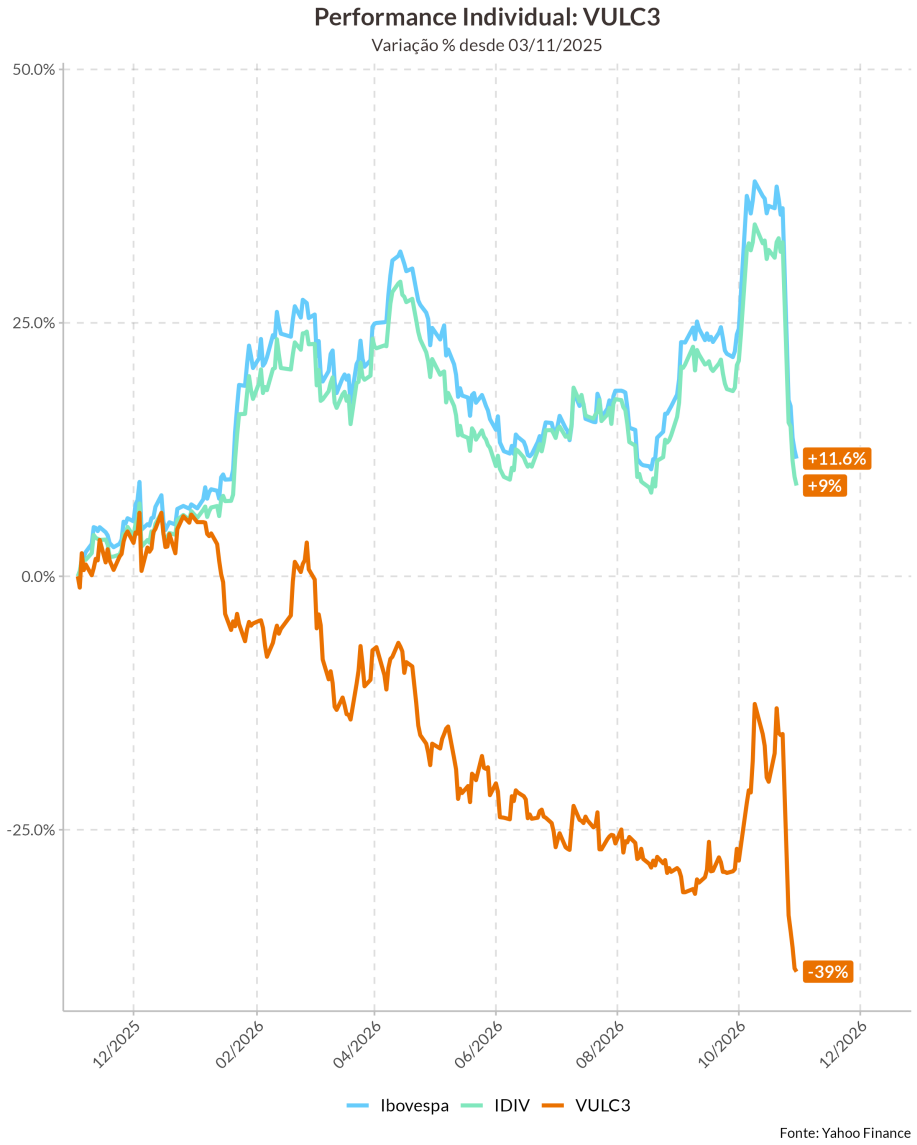


Fonte: Yahoo Finance

Vulcabras

A Vulcabras se destaca como uma das maiores fabricantes de calçados esportivos do Brasil, com mais de 50 anos de história no mercado nacional e forte presença no varejo especializado. A companhia atua de forma integrada em toda a cadeia de produção de calçados, desde o desenvolvimento de produtos e fabricação até a distribuição e comercialização através de múltiplos canais, operando principalmente no Brasil com marcas reconhecidas nacionalmente e parcerias estratégicas com grandes players globais.

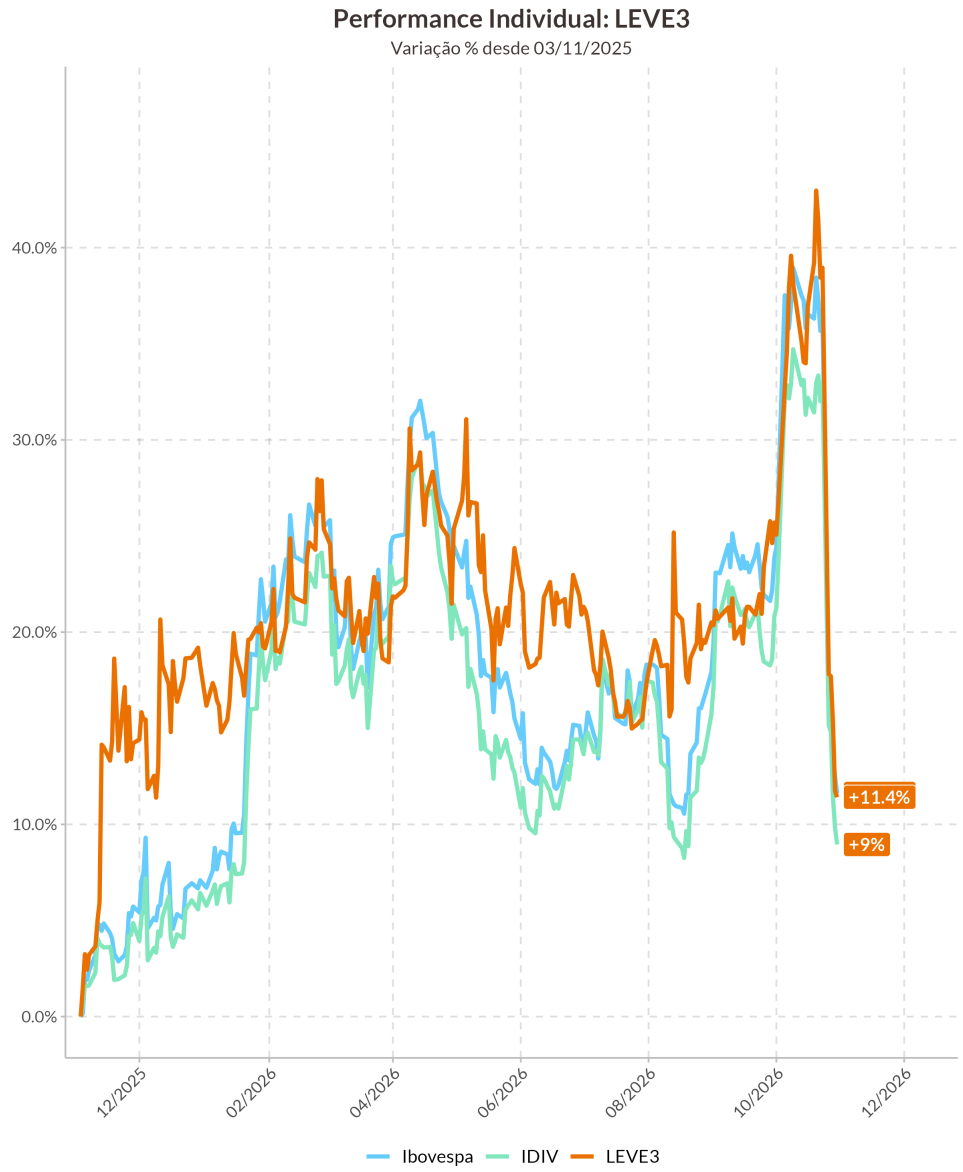
O modelo de negócios da Vulcabras é baseado na produção de calçados esportivos e casuais com custos competitivos e forte capacidade de inovação, aproveitando a expertise nacional em manufatura têxtil e proximidade com o mercado consumidor brasileiro. A empresa se beneficia do crescimento do mercado de athleisure no país e da tendência de maior valorização de produtos esportivos e de bem-estar, além de parcerias estratégicas com marcas internacionais que fortalecem seu portfólio. A Vulcabras possui potencial de crescimento em um setor resiliente da economia brasileira e representa uma oportunidade interessante para investidores que buscam exposição ao consumo doméstico.



Metal Leve

A Mahle Metal Leve se destaca como uma das principais empresas do setor automotivo brasileiro, subsidiária do grupo alemão Mahle, líder mundial em tecnologia automotiva. A companhia atua no desenvolvimento e produção de componentes para motores, incluindo pistões, anéis, bronzinas e válvulas termostáticas, atendendo montadoras nacionais e internacionais, além do mercado de reposição. A Mahle Metal Leve possui plantas industriais modernas com tecnologia alemã avançada, mantendo padrões elevados de qualidade e inovação para atender às exigências da indústria automotiva global.

A empresa opera com receitas diversificadas entre mercado original (montadoras) e aftermarket (reposição), beneficiando-se tanto da produção de veículos novos quanto da manutenção da frota circulante. A Mahle se diferencia pela expertise técnica alemã, portfólio robusto de produtos essenciais para motores e posição de liderança no mercado de reposição brasileiro. A tese de investimento está fundamentada na recuperação da produção automotiva, crescimento da eletrificação veicular e forte demanda no mercado de aftermarket.

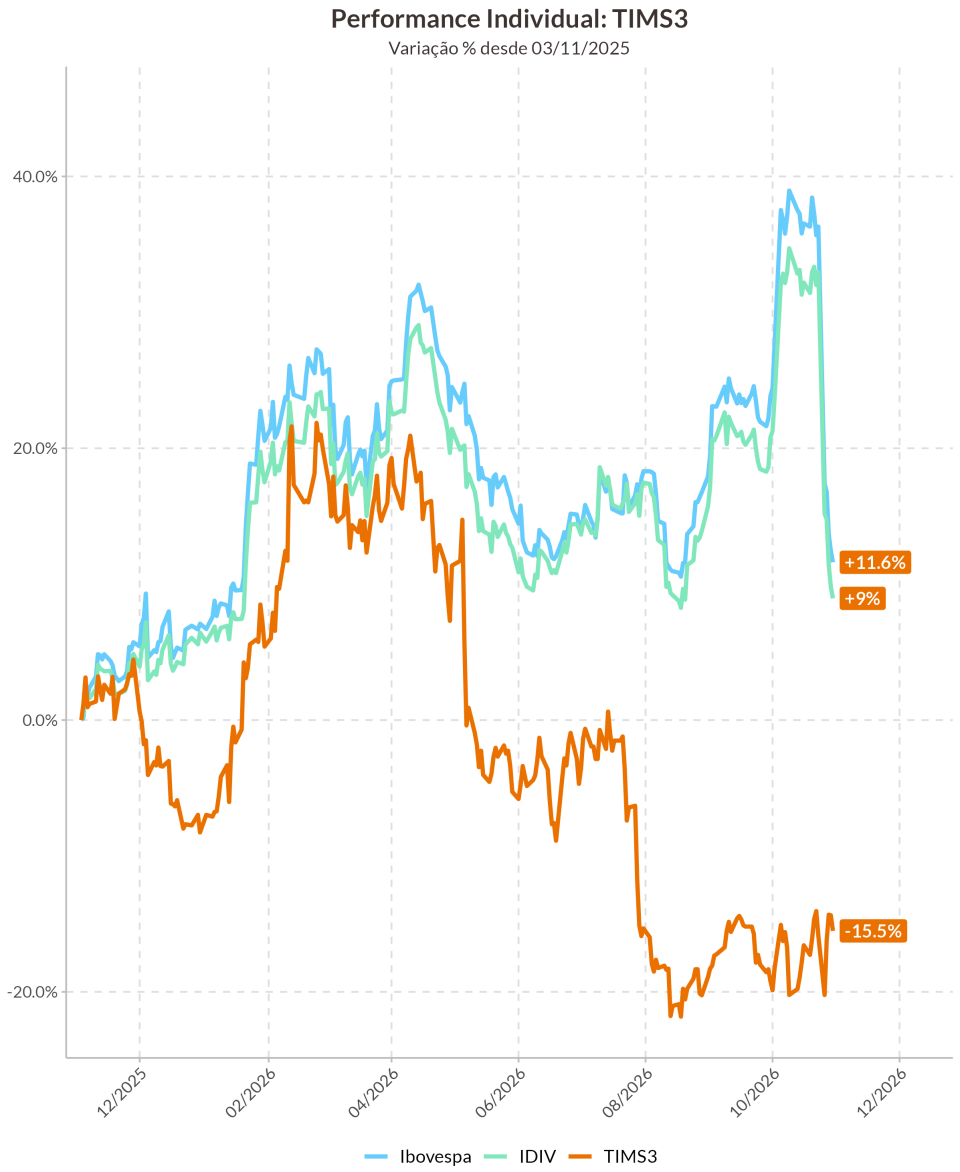


Fonte: Yahoo Finance

Tim

A TIM se destaca como uma das principais operadoras de telecomunicações do Brasil, com forte presença nacional e foco em inovação tecnológica. A companhia atua oferecendo serviços de telefonia móvel, internet banda larga e soluções corporativas, atendendo milhões de clientes em todo o território nacional. A TIM possui uma das redes mais modernas do país, com investimentos consistentes em infraestrutura 4G e 5G, liderando a transformação digital do setor com foco em eficiência operacional e experiência superior do cliente.

A empresa opera com receitas diversificadas baseadas em serviços de telecomunicações essenciais, beneficiando-se da crescente demanda por conectividade e digitalização da economia brasileira. A TIM se diferencia pela qualidade superior de sua rede, eficiência de custos e foco em segmentos de maior valor agregado, mantendo disciplina na precificação. A tese de investimento está fundamentada na expansão do 5G, crescimento do consumo de dados móveis, digitalização das empresas e monetização de novos serviços digitais. Com melhora consistente nos indicadores operacionais e distribuição atrativa de dividendos, a TIMS3 representa uma oportunidade de exposição ao setor de telecomunicações.



Fonte: Yahoo Finance

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Inter DTVM S.A. ("Inter") em conformidade com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021 e demais legislações aplicáveis, tendo como objetivo o fornecimento de informações macroeconômicas 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 ou instrumento financeiro, tampouco participação em qualquer estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas neste material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pela Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

Este material considera a classificação de risco dos produtos, sendo que os produtos apresentados podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão de investimento, os clientes deverão, por sua própria iniciativa, realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos 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.

Os analistas da Inter DTVM estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da Inter DTVM, bem como à toda a legislação aplicável no momento da elaboração do material.

O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Inter DTVM S.A., podendo divergir com a de outros analistas da Inter ou ainda com a opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum. A remuneração dos analistas é indiretamente influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Inter DTVM S.A.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. A Inter não é responsável por eventuais perdas, danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados.

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.

Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes à aquisição e venda de produtos de serviço financeiro.

Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Inter DTVM S.A., podendo também ser divulgado no site da Inter. 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 Inter DTVM S.A.

Para dúvidas, reclamações ou sugestões, os clientes podem entrar em contato com o SAC da Inter DTVM pelo telefone 0800 940 0007 ou com a Ouvidoria pelo telefone 0800 940 7772, canal destinado aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções apresentadas pela empresa. O custo das operações e a política de cobrança estão disponíveis nas tabelas de custos operacionais no site da Inter: **[LINK]**.


inter