

Carteira dividendos

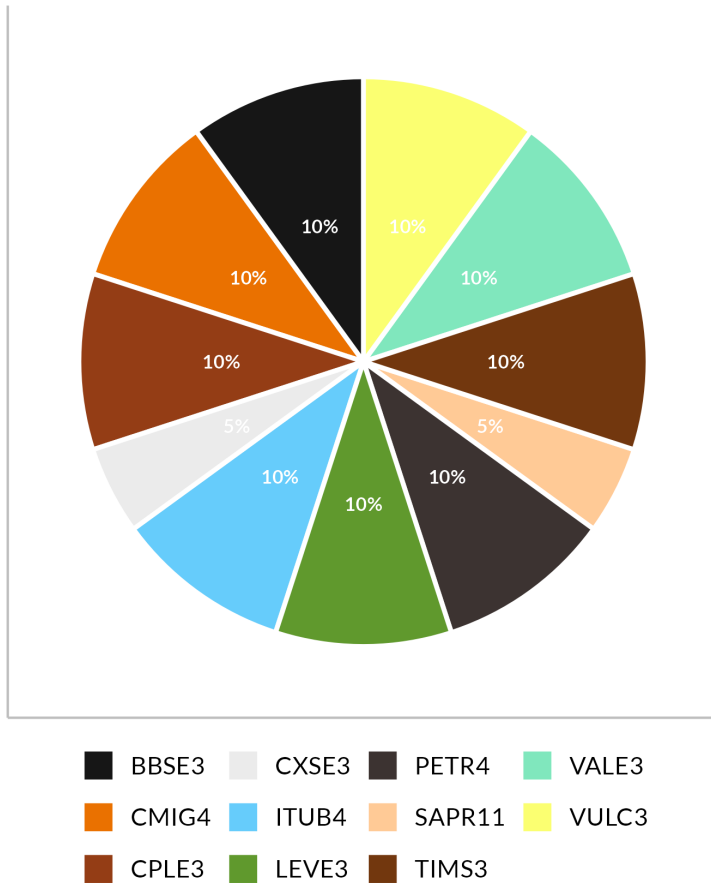
Junho 2026



Investment Strategy

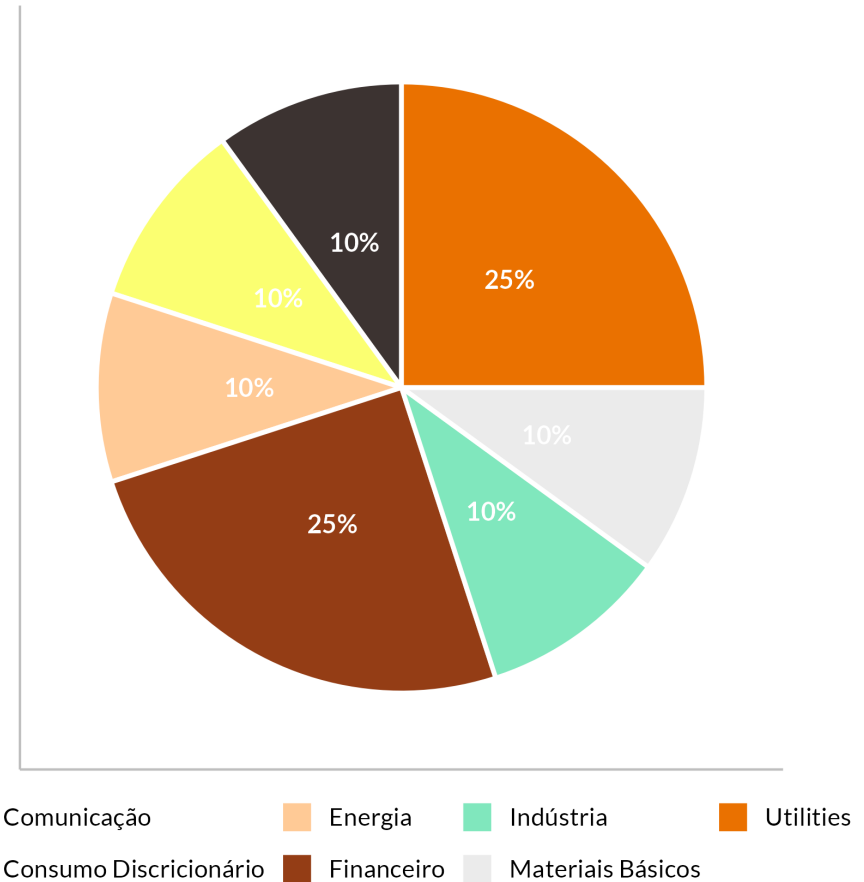
A carteira

Distribuição por Ação da Carteira



Fonte: Banco Inter

Distribuição Setorial da Carteira

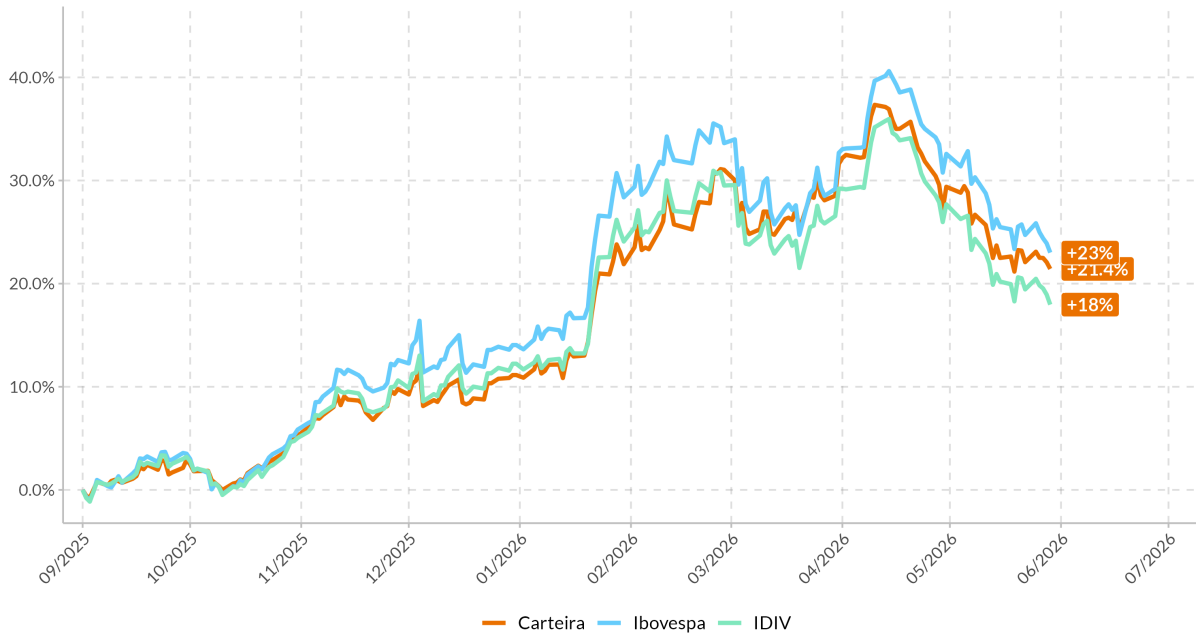


Fonte: Banco Inter

Performance

Performance Acumulada com Rebalanceamento Mensal

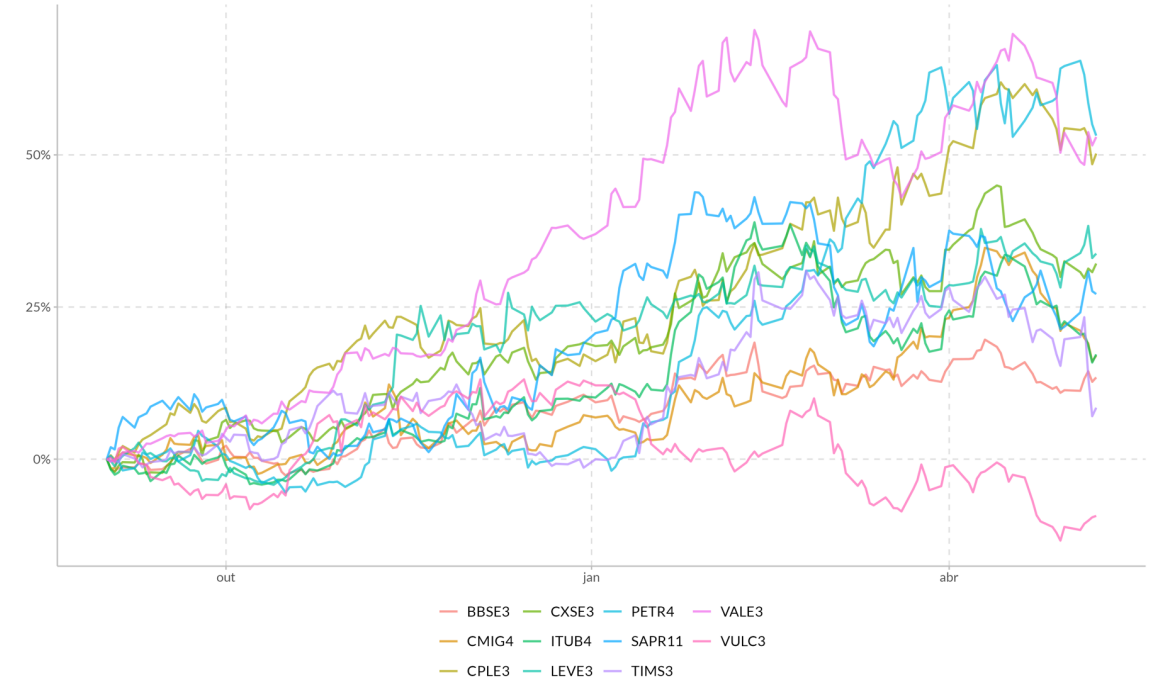
Carteira (Total Return) vs Benchmarks - Variação % desde 01/09/2025



Fonte: Banco Inter

Performance Individual

Variação % desde 01/09/2025



Fonte: Yahoo Finance, Banco Inter

Performance

Ativo	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	TOTAL
Carteira (Total Return)	+2.91%	+2.27%	+4.3%	+1.24%	+9.67%	+7.51%	+0.44%	-1.69%	-6.16%	+21.43%
Ibovespa	+3.51%	+2.26%	+6.37%	+1.29%	+12.56%	+4.09%	-0.7%	-0.08%	-7.22%	+23.01%
IDIV	+3.2%	+1.78%	+5.31%	+1.46%	+10.56%	+4.38%	-0.23%	-1.18%	-7.62%	+17.96%
Alfa vs IDIV	-0.29%	+0.49%	-1.01%	-0.22%	-0.89%	+3.13%	+0.67%	-0.51%	+1.46%	+3.46%

Ativo	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	TOTAL 2026
Carteira (Total Return)	+9.67%	+7.51%	+0.44%	-1.69%	-6.16%	+9.26%
Ibovespa	+12.56%	+4.09%	-0.7%	-0.08%	-7.22%	+7.86%
IDIV	+10.56%	+4.38%	-0.23%	-1.18%	-7.62%	+5.11%
Alfa vs IDIV	-0.89%	+3.13%	+0.67%	-0.51%	+1.46%	+4.15%

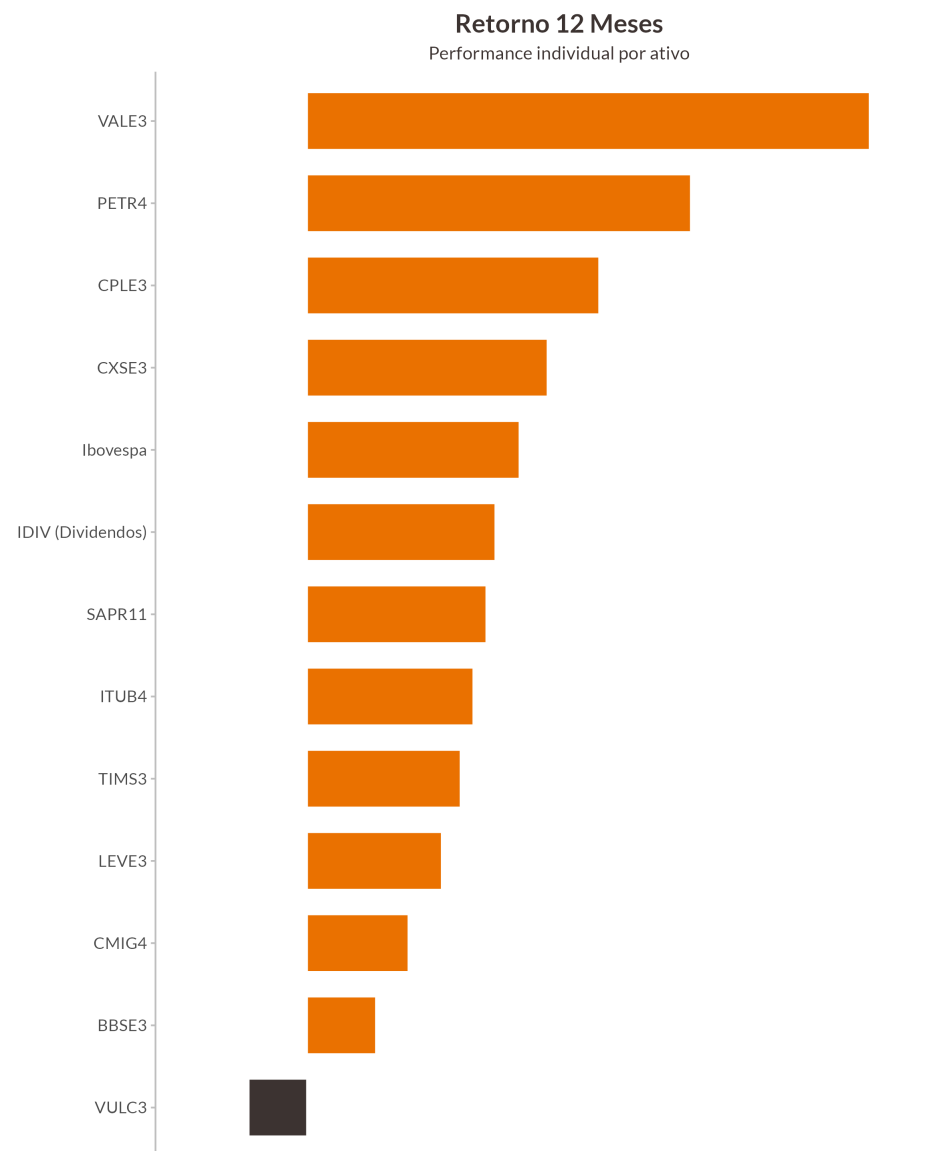
A carteira dividendos

Maio foi um mês de realização para o mercado brasileiro após a forte valorização observada no início do ano. Em um ambiente marcado por incertezas sobre o crescimento global, volatilidade das commodities e expectativas para os juros internacionais, ativos mais cíclicos e ligados a commodities acabaram pressionados ao longo do período.

Nesse contexto, nossa carteira registrou retorno de -6,16% no mês. Apesar da queda, o desempenho relativo permaneceu sólido, superando o IDIV (-7,62%) em 1,46 p.p.. Esse resultado reforça a resiliência da estratégia e a qualidade da seleção dos ativos, especialmente em momentos de maior volatilidade.

O principal destaque continua sendo o desempenho acumulado. Em 2026, a carteira avança 9,26%, acima do Ibovespa (+7,86%) e do IDIV (+5,11%), gerando um alfa de 4,15 p.p. frente ao índice de dividendos. Desde o lançamento da estratégia, o retorno acumulado é de 21,43%, contra 17,96% do IDIV, consolidando um alfa de 3,46 p.p..

Seguimos confiantes na composição atual do portfólio. A combinação de empresas com forte geração de caixa, fundamentos sólidos e histórico consistente de distribuição de dividendos continua posicionando a carteira de forma favorável para capturar valor no longo prazo, mantendo nosso foco na geração de retorno ajustado ao risco e na criação de valor para o investidor.



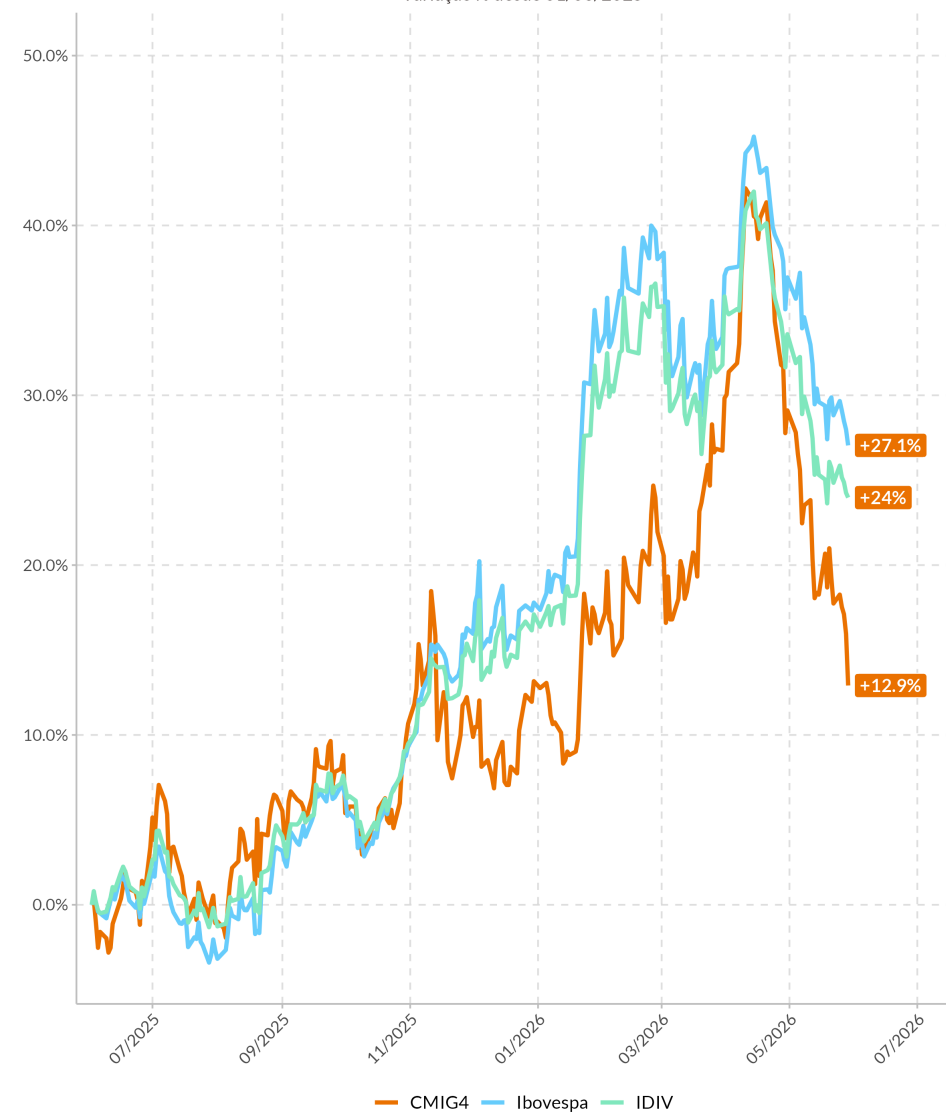
Cemig

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.

Performance Individual: CMIG4

Variação % desde 01/06/2025



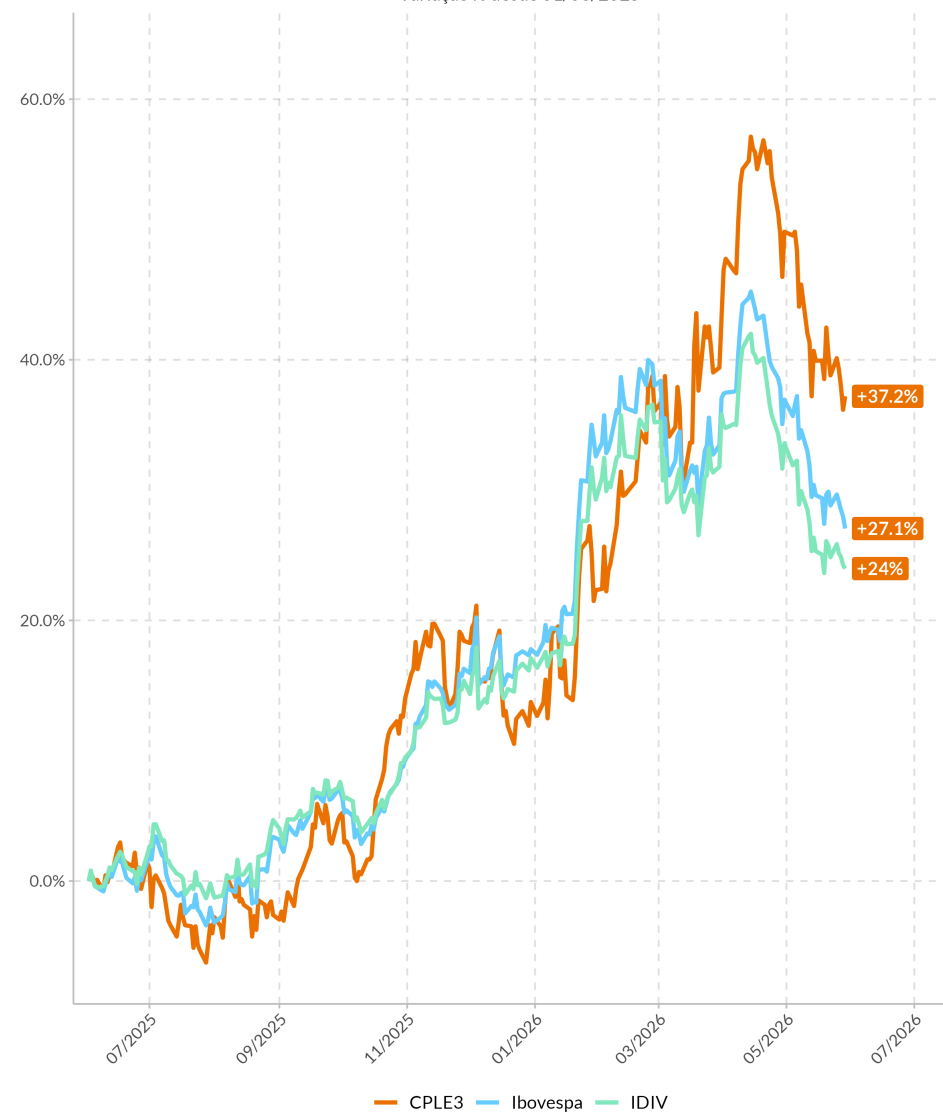
Copel

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.

Performance Individual: CPLE3

Variação % desde 01/06/2025



Fonte: Yahoo Finance

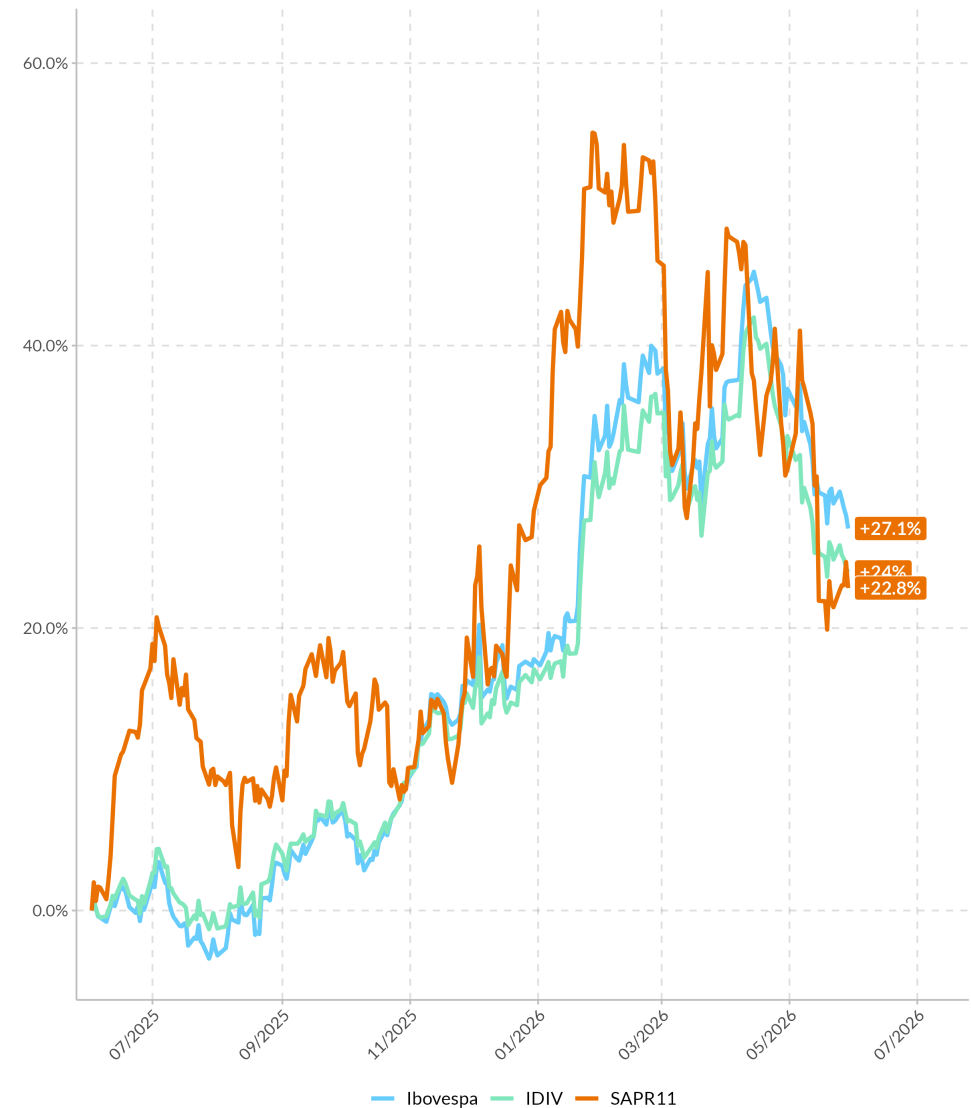
Sanepar

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.

Performance Individual: SAPR11

Variação % desde 01/06/2025



Fonte: Yahoo Finance

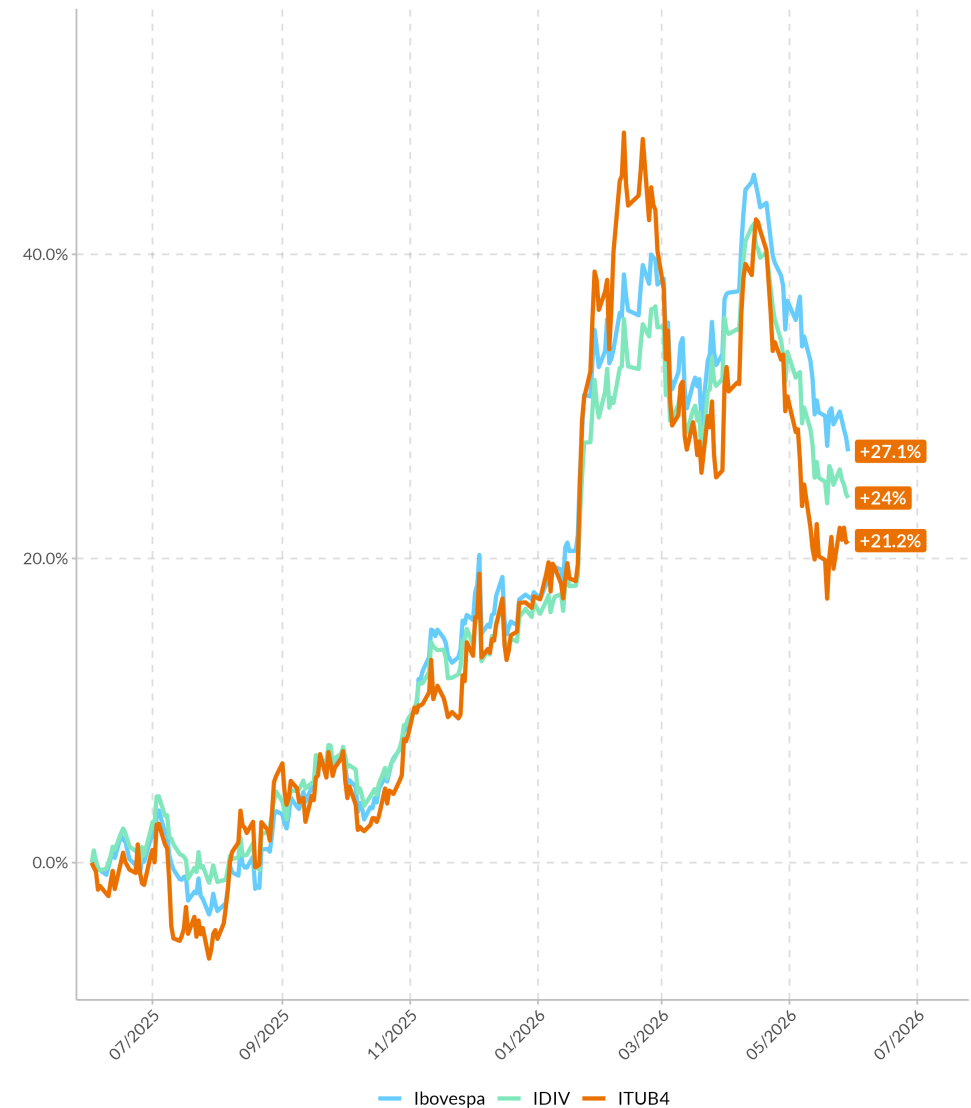
Itaú

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.

Performance Individual: ITUB4

Variação % desde 01/06/2025



Fonte: Yahoo Finance

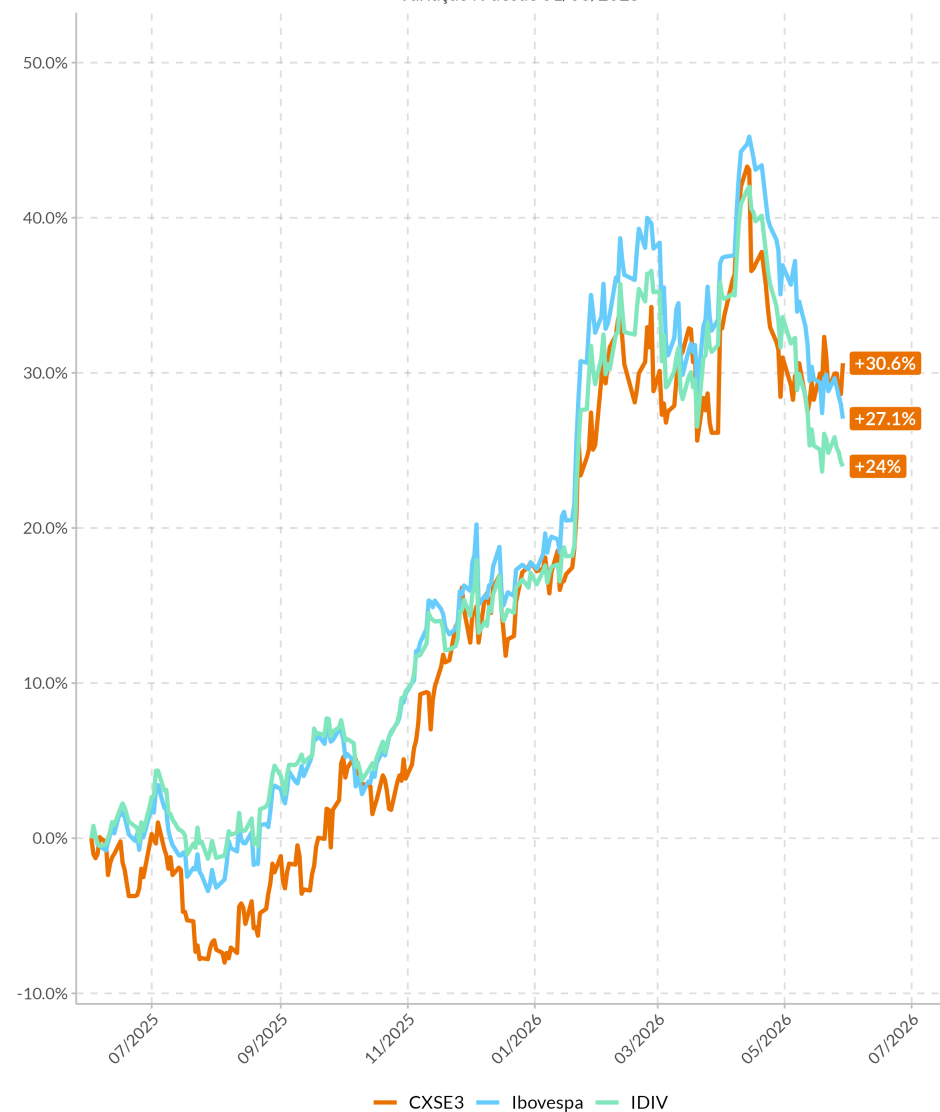
Caixa

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.

Performance Individual: CXSE3

Variação % desde 01/06/2025



BB Seguridade

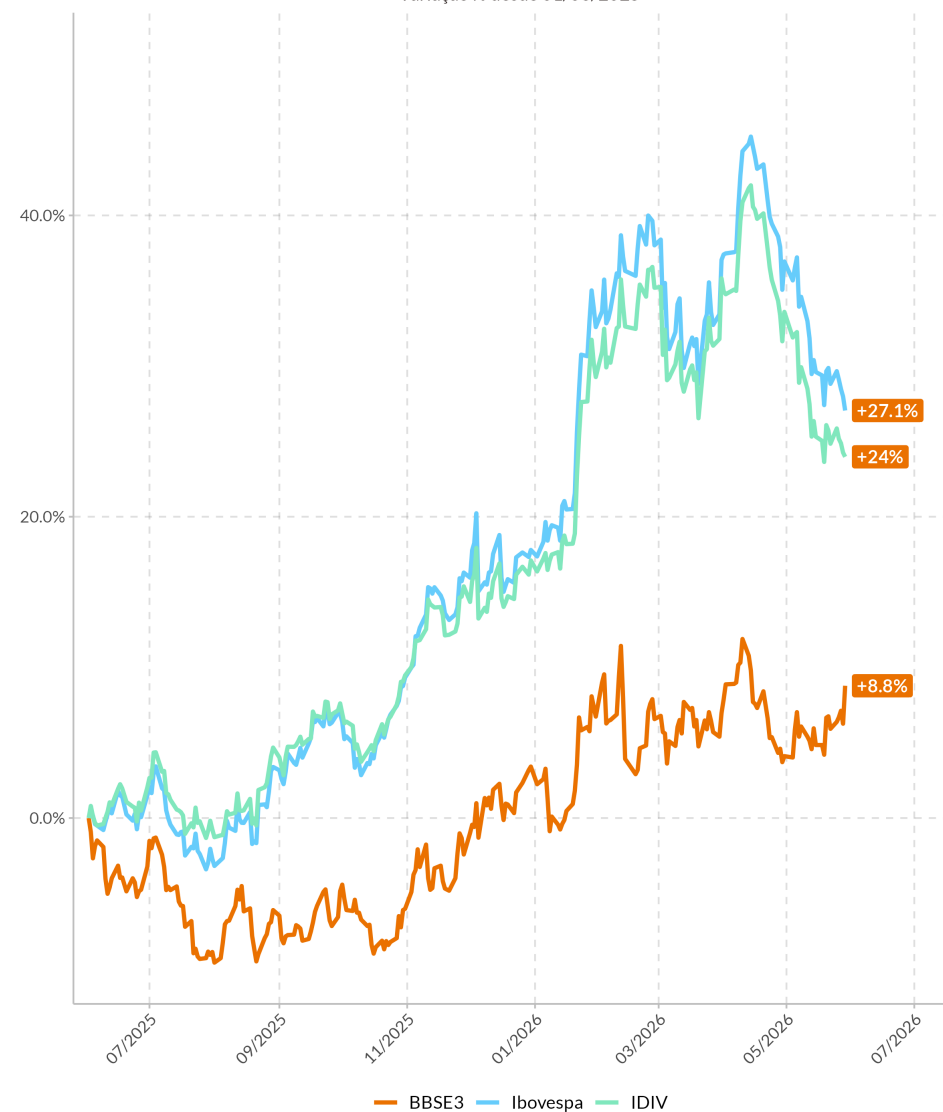
A BB Seguridade se destaca como uma das maiores empresas de seguros, previdência e capitalização do Brasil, criada em 2013 como subsidiária do Banco do Brasil para consolidar as operações do conglomerado no setor de seguros. A companhia atua de forma integrada oferecendo produtos de seguros diversos,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

Performance Individual: BBSE3

Variação % desde 01/06/2025



Fonte: Yahoo Finance

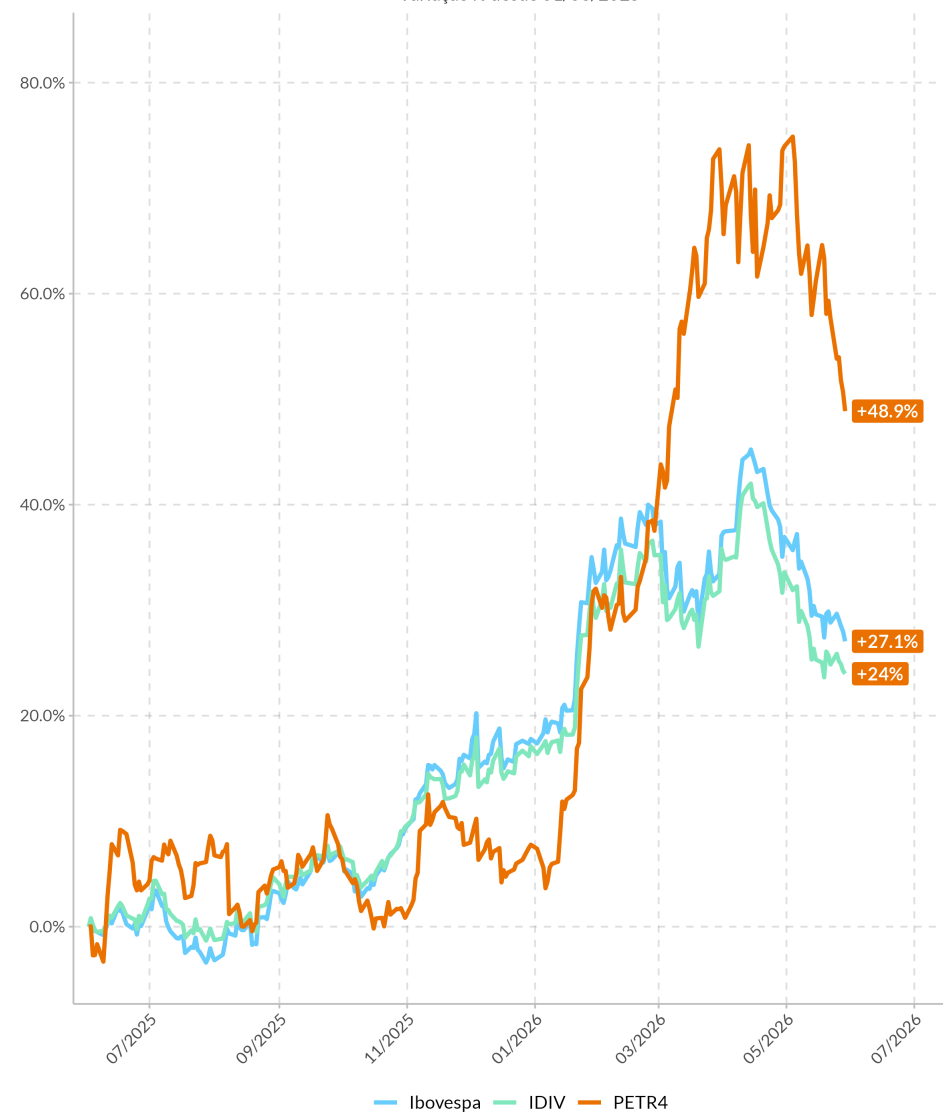
Petrobras

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.

Performance Individual: PETR4

Variação % desde 01/06/2025

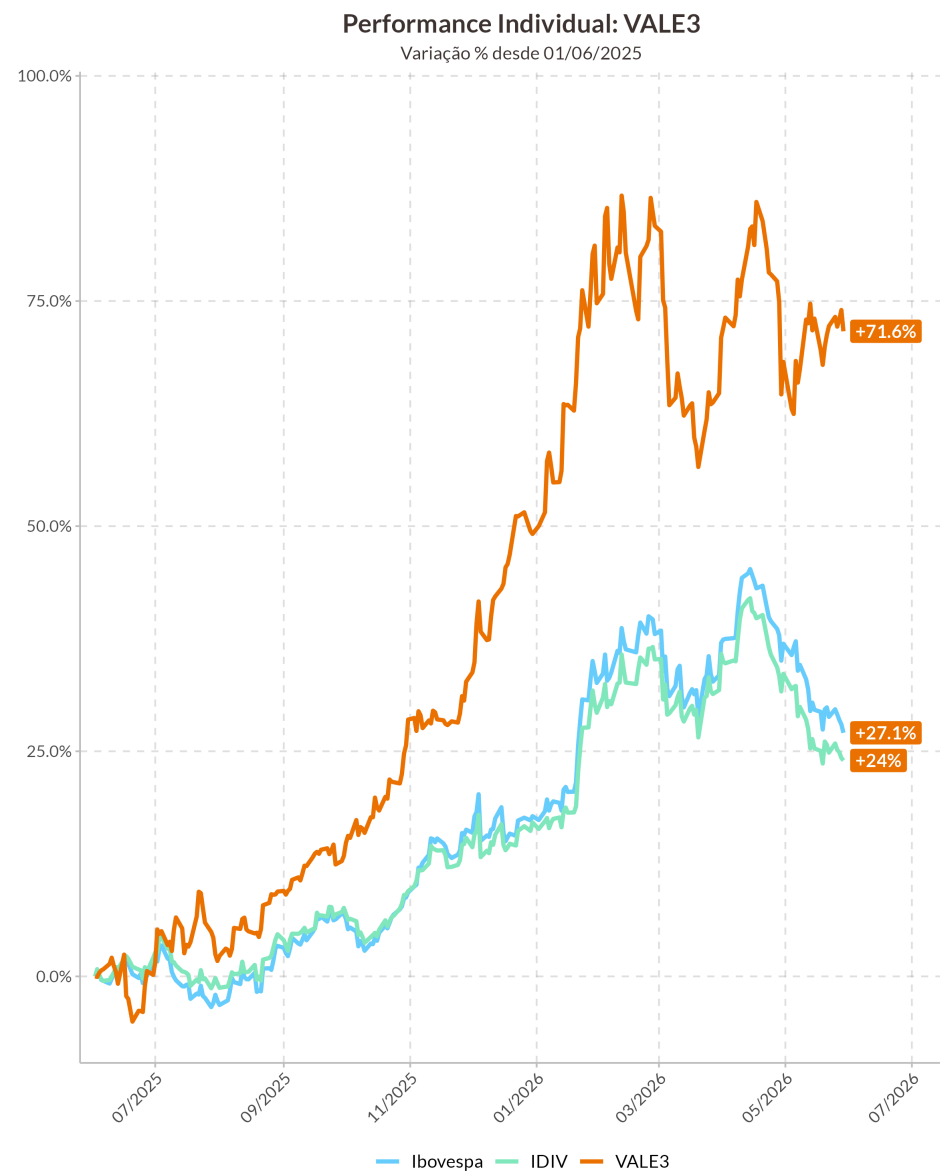


Fonte: Yahoo Finance

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.

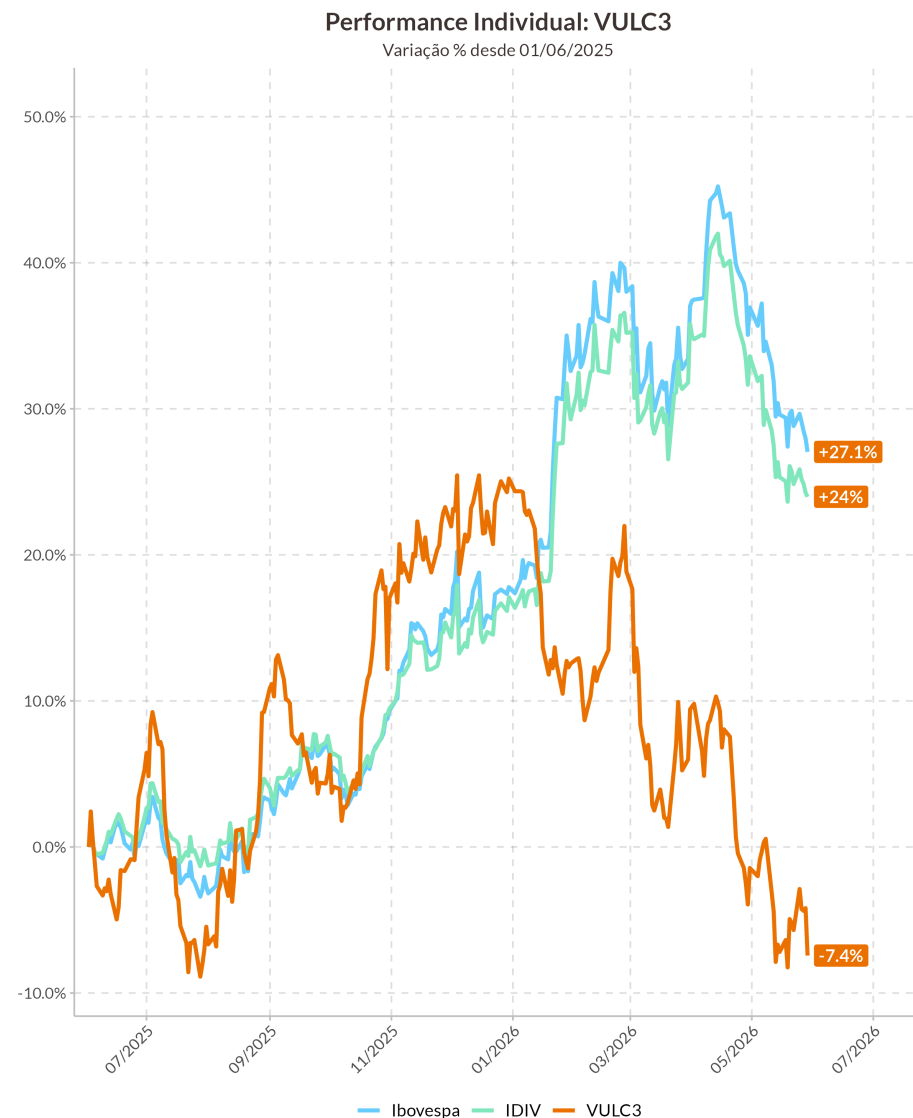


Fonte: Yahoo Finance

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.



Fonte: Yahoo Finance

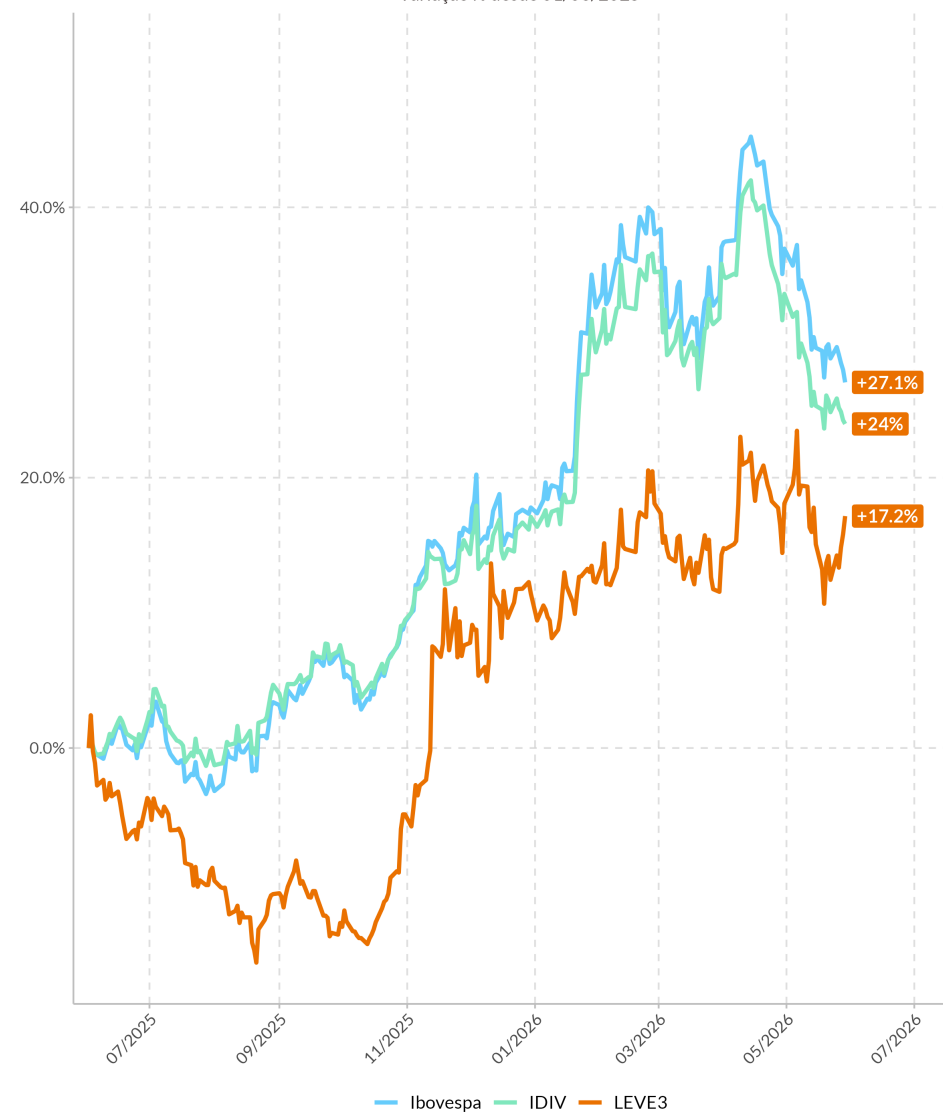
Metal Leve

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.

Performance Individual: LEVE3

Variação % desde 01/06/2025

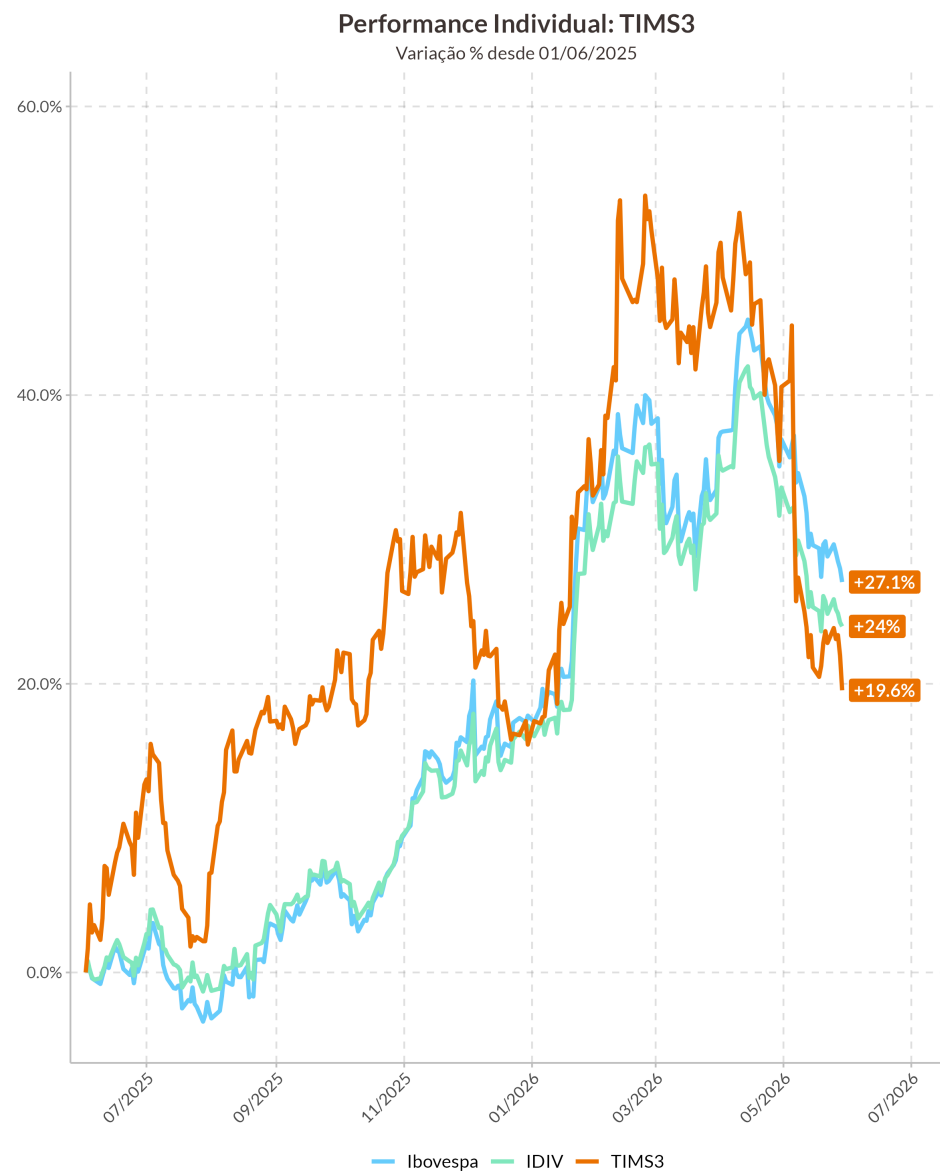


Fonte: Yahoo Finance

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

inter