



01 de Novembro de 2021

Dividend Kings e Aristocrats

O que é são Dividendos

O dividendo é definido como a parte do lucro de uma empresa, distribuída pelos acionistas. Assume-se como a bonificação do investimento realizado nessa mesma empresa.

Poderá ser pago anualmente, semestralmente ou, na maioria das vezes, trimestralmente, no caso empresas americanas.

As datas a ter em linha de conta

As características do mercado bolsita levam a que, para uma justa e correta distribuição de dividendos, exista um esquema/calendário de datas.

Por esta razão, as empresas, com política de distribuição de dividendos, seguem um agendamento específico conferindo a justa e harmoniosa distribuição de dividendos.

- **Data da declaração (Declacration)**

Dia em qua o Conselho de Administração anuncia o valor do dividendo a distribuir.

- **Data Ex-dividendo (Ex-Dividend)**

Data na qual as ações negociadas já não têm direito ao dividendo. Isto é todas as ações comparadas nesta data ou seguintes, não vão ser incluídas nos registos de pagamento do dividendo declarado.

- **Data de Registo (Record)**

Data na qual são verificados os registos e identificados os acionistas com direito ao dividendo. Nesta data o investidor não identificado, não receberá o dividendo na data de pagamento.

- **Data de pagamento (Payment)**

Data definida pelo Conselho de Administração na qual os dividendos serão enviados aos acionistas listados na data de registo

Método T+2

O mercado, atualmente, funciona no chamado esquema T+2, isto é, os lançamentos das transações são incluídos nos registos 2 dias úteis após a sua negociação. Pelo que é importante garantir, que no dia do registo, o investidor está listado.

Nesta base, sugere-se que a aquisição de ações se efetue 1 dia útil antes da Ex-Dividend Date ou 2 dias úteis antes da Record Date.

Dividend Yield

A métrica para o cálculo do dividendo é chamada de Dividend Yield (D). Estapermite saber qual foi o retorno do dividendo de uma determinada empresa, num dado período de tempo.

É obtida através da divisão do valor do dividendo pelo preço da ação cotada no mercado.

Contudo o preço da ação num determinado momento irá influenciar o resultado do DY. Uma ação com cotação baixa aumenta o DY e um preço alto diminuirá o DY.

Esta é, portanto, uma limitação deste indicado, o qual, por vezes, dá a falsa ideia de uma empresa ser boa ou má pagadora de dividendos.

Impostos. Reinvestir ou não

Mediante o perfil de investidor, estratégia de investimento e objetivo do investimento os dividendos pagos podem ser levantados ou reinvestidos.

Caso o investidor opte por reinvestir, posiciona-se dentro da estratégia do juro composto. Mas, independentemente, do caminho escolhido a dar aos dividendos — levantamento ou reinvestimento - a taxa em sede de IRS será de 28% no nosso país.

No final do ano, ao apresentar a declaração fiscal, o investidor, deverá informar a Autoridade Tributária do valor total de dividendos recebidos (quer tenha levantado ou reinvestido) e será tributado sobre esse valor à taxa de 28%.

Este pequeno, mas grande pormenor é fundamental para que quem investe tenha a noção do lucro real do seu investimento, pois recebendo 1.000EUR de dividendos, efetivamente, lucrou apenas 720EUR (60EUR por mês).

O acordo entre Portugal e os Estados Unidos faz com que um investidor acional que detenha ações de empresas americanas não fique sujeito à dupla tributação. É fundamental, contactar a corretora no sentido de preencher o formulário W8-BEN para assim beneficiar desse mesmo acordo. Exemplo: taxa nos Estados Unidos 30%, taxa em Portugal 28%. Sem W8-BEM o investidor é taxado em 58% (30+28). Com o formulário preenchido e aprovado, a taxa é de 30% nos Estados Unidos, mas a autoridade tributária fará o acerto, devolvendo 2% em sede de IRS.

- **Dividend Kings**

Para pertencer à lista Dividend Kings uma empresa deverá distribuir dividendos anuais durante, pelo menos 50 anos e em valor crescendo, isto é, consecutivamente, durante 50 anos (no mínimo) o valor do dividendo do ano atual deverá ser superior ao do ano anterior.

Reconhece-se que ao estar listada neste grupo, uma empresa terá ganhos e fluxos de caixa suficientes para suportar tais pagamentos crescentes. Isto significa que o seu negócio é dinâmico e conseguiu adaptar-se, organizar-se e evoluir no sentido de ultrapassar os problemas e mudanças do mercado durante mais de meio século.

Por outro lado, estar nesta lista tão restrita significa que as suas administrações, ao longo do tempo, tiveram sempre em conta os princípios de uma boa e correta gestão e administração dos fundos.

Exemplos de empresas:

3M Company (MMM),

Colgate-Palmolive Company (CL),

The Coca-cola Company (KO) ou

Johnson & Johnson (JNJ).

- **Dividend Aristocrats**

Nesta lista, os critérios de inclusão são um pouco diferentes, desde logo o período de tempo de pagamento de dividendos crescentes consecutivamente, 25 anos (bom, apesar de ser metade, é sempre um quarto de século).

Por outro lado neste grupo, de apenas 65 empresas (atualmente), são também tidas em consideração outras características, nomeadamente,

- tamanho da empresa e sua liquidez,

- ser parte integrante do índice S&P500 (índice das 500 maiores empresas cotadas nas bolsas americanas).

Exemplos de empresas:

Abbott Laboratories (ABT),

AT & T Inc. (T),

Caterpillar Inc. (CAT) ou

McDonald's Corporation (MCD).

Investir em ações de empresas que façam parte de uma destas listas ou até mesmo das duas é, à partida, um investimento com um certo grau de segurança e confiança e, simultaneamente, sinónimo de retorno a longo prazo.

Apesar das variações, oscilações e volatilidade, características do mercado bolsita ter em carteira ações de empresas pertencentes à lista Dividend Kings ou à lista Dividend Aristocrats, dará, em condições normais de mercado, a possibilidade ao investidor de obter um rendimento extra para além da valorização das próprias ações das empresas, resultante da distribuição, por norma trimestral, dos dividendos.

Assim, ao investir em empresas listadas numa destas conceituadas listas, o investidor capitaliza o seu investimento inicial em duas vertentes,

- através do dividendo crescente e recebido anualmente e também
- via valorização que a empresa terá ao longo do tempo.

Porém uma análise, avaliação e estudo aprofundados são fundamentais para um correto investimento, adequado ao perfil do investidor, estratégia de investimento e objetivo do mesmo.