

## Análise XP

**Reunião Matinal****Abertura**

O sentimento de que a decisão do FOMC não será tão dura e que as eleições da Holanda terão um desfecho mais positivo do que o imaginado provoca um avanço das bolsas. Na agenda, dados de emprego no Reino Unido e produção Industrial no Japão provocam reações, e indicadores de inflação nos EUA são aguardados. Na parte doméstica, lista de Janot repercute no mercado, 146 emendas na reforma da Previdência, aumento de 10% em gastos com servidores públicos e pressão por aumento de imposto na gasolina.

**Fechamento**

Ibovespa acelerou as perdas e perdeu os 65.000 pontos durante à tarde, com notícia de que Planalto trabalha com aprovação da reforma da Previdência em maio, e não mais em abril, na Câmara. Queda de -1,3%, atingindo 64.699,46.

**Painel Corporativo**

**Petrobras:** Produção, julgamento no TCU e negociação de venda de ativo

**Elétricas:** Cemig, adiado leilão de energia para Amazonas e BNDES anuncia novas condições de financiamento

**Cruzeiro do Sul:** Novo IPO?

**Prumo:** OPA

**Companhias Aéreas:** Cobrança de bagagem segue suspensa e projeto de abertura de capital a estrangeiros

**Agenda do Dia**

<b>Hora</b>	<b>Local</b>	<b>Indicador</b>	<b>Data</b>	<b>Exp.</b>	<b>Ant.</b>
quarta-feira, 15 de março de 2017					
07:00	EUR	Empregos a.t.	4T	--	0.2%
09:30	EUA	IPC (a.m.)	Fev	0.0%	0.6%
09:30	EUA	Adiantamento de vendas no varejo (a.m.)	Fev	0.1%	0.4%
15:00	EUA	Taxa de decisão FOMC (Limite máximo)	mar/15	1.00%	0.75%

Fontes dos textos: AE, Bloomberg, InfoMoney e Reuters.

**Índice**[Resumo](#)[Cotações](#)[Macroeconomia](#)[Painel Corporativo](#)[Proventos](#)[Carteiras Recomendadas](#)[Disclaimer](#)

**Celson Plácido**  
Analista, CNPI

## Cotações

### Mercado de Ações

Bolsa	Origem	Pontos	Semana Δ%	Mês Δ%	P/L
Ibovespa	Brasil	64,699	0.0	-2.9	12.3x
Dow Jones	EUA	20,837	-0.3	0.1	17.4x
S&P 500	EUA	2,365	-0.3	-0.1	18.3x
MEXBOL	México	47,088	-0.0	0.1	16.8x
FTSE 100	Reino Unido	7,358	0.2	1.6	14.7x
CAC 40	França	4,974	-0.4	2.7	14.7x
DAX	Alemanha	11,989	0.2	1.6	13.9x
IBEX	Espanha	9,905	-1.0	4.8	14.1x
NIKKEI 225	Japão	19,610	0.0	1.7	18.5x
SHASHR	Shanghai	23,828	1.1	-0.6	12.0x
HANG SENG	Hong Kong	3,392	0.8	-0.4	13.6x

### Mercado de Ações - Índices

Índice	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
IBX	26,701	-1.2	0.1	-2.7	7.7
SMLL	1,297	-0.6	0.7	-1.1	16.6
IMOB	716	-0.3	1.4	2.7	24.1
ICON	2,888	-1.2	-0.3	-1.9	2.2
INDX	12,783	-1.2	-0.2	-1.8	1.8

### Mercado de Commodities

Commodity	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Soja	999	-0.7	-0.7	-2.4	-2.2
Milho	362	0.3	-0.5	-2.3	1.8
Trigo	431	0.0	-2.3	-3.9	3.1
Açúcar	18	-0.1	-0.3	-8.3	-5.5
Algodão	77	0.4	-0.2	0.8	8.8
Café	141	-0.8	-0.1	-3.4	2.5
Petróleo (WT)	48	-0.8	-1.0	-11.1	-13.5
RBOB Gasoli	159	0.6	-0.6	-8.4	-14.5
Ouro	1,199	-0.4	-0.2	-4.8	3.3
Prata	150	-0.1	-0.3	-9.0	-13.4
Cobre	159	0.6	-0.6	-8.4	-14.5

### Mercado de Câmbio

Divisa	Ratio	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Dólar/Real	3.18	0.7	1.1	2.1	-2.4
Euro/Real	3.37	0.3	0.3	2.5	-1.3
Euro/Dólar	1.06	-0.5	-0.7	0.4	1.1
Dólar/Yuan	6.91	-0.0	0.1	0.6	-0.6
Dólar/Yen	114.78	-0.1	-0.0	2.3	-1.5

## Macroeconomia

### Brasil - 146 emendas, Maia defende igualdade na idade mínima, pressão por aumento de imposto na gasolina.

146 emendas propostas ao projeto de reforma da Previdência – Ao contrário do esperado pelo ministro da Fazenda, Henrique Meirelles, a quantidade emendas à Reforma da Previdência recebeu um novo lote de 77 propostas de alteração ao texto original ontem, tanto por integrantes da base aliada, quanto da oposição. Com isso, aumentou para 146 o número de emendas que pedem mudanças, retirada ou inclusão de artigos, muitas delas tratando do mesmo tema.

Maia defende igualdade da mulher também na idade mínima – O presidente da Câmara, Rodrigo Maia, afirmou que o pleito de mulheres por tratamento igualitário no mercado de trabalho deve valer também na Previdência. "É um pleito também das mulheres há muitos anos, que é exatamente não ser tratada de forma diferente dos homens", disse Maia. "As mulheres têm um pleito histórico de um equilíbrio na relação de gênero em todos os temas da sociedade, também na idade mínima. Quando se exige maior participação da mulher no mercado de trabalho, na política, quando você quer caminhar para esse equilíbrio, tem que ser equilíbrio para tudo." O presidente da Câmara afirmou que mantém a expectativa de aprovação do texto no plenário da Câmara até o fim de abril.

Gastos com servidores públicos deve subir 10% - Ainda herança do governo Dilma, os reajustes de salários acertados previamente terão um representarão um crescimento próximo de 10% das despesas com pagamentos de servidores públicos da União este ano. O crescimento esperado da folha do funcionalismo público é mais alto do que o teto para o crescimento do gasto público, fixado para este em 7,2%. A previsão de gastos com pessoal que constará no relatório de avaliação de despesas e receitas do Orçamento é de R\$ 283 bilhões, ante R\$ 258 bilhões gastos no ano passado, uma alta de 9,7%, segundo apurou o Estado.

Inflação em queda aumenta pressão por elevação de imposto na gasolina - O processo mais rápido de queda da inflação aumentou a pressão do setor sucroenergético para o governo elevar o PIS e a Cofins da gasolina. O PIS/Cofins incidente da gasolina é hoje de R\$ 0,38 por litro e o do etanol é R\$ 0,12. O tributo do etanol foi zerado entre abril de 2013 e dezembro de 2016 e a primeira pressão do setor produtivo de etanol e açúcar junto ao governo ocorreu no final do ano passado. Segundo o Broadcast a demanda já chegou ao governo, e vai em linha com as declarações recentes de Meirelles, que não descartou elevação de impostos para cumprir a meta.

Meirelles na agenda local - No cenário doméstico, o ministro da Fazenda, Henrique Meirelles, participa de reunião do Confaz antes de embarcar para o G-20, na Alemanha (9h30). O Tribunal de Contas da União (TCU) julga processo que pode liberar a venda de ativos da Petrobrás. O Ministro do Planejamento, Dyogo Oliveira, tem encontro com investidores estrangeiros em Nova York.

### Mercados Internacionais - Mercado aguarda resultado da Holanda e FOMC.

Mercados no azul – O sentimento de que a decisão do FOMC não será tão dura e que as eleições da Holanda terão um desfecho mais positivo do que o imaginado provoca um avanço das bolsas na Europa e dos Futuros de NY.

Taxa de desemprego do Reino Unido em queda – Atingindo o menor patamar desde 1975, a taxa de desemprego do Reino Unido recuou de 4,8% para 4,7% no trimestre até janeiro.

Produção industrial do Japão recua - A produção industrial do Japão de janeiro foi revisada de queda de 0,8% para queda de 0,4% ante dezembro, segundo o Ministério de Economia, Comércio e Indústria do país. Originalmente.

Bolsas asiáticas perto da estabilidade - As bolsas asiáticas fecharam perto da estabilidade nesta quarta-feira, ainda movidas pela decisão do Fed e pela eleição da Holanda. Na China, o índice Xangai Composto teve leve alta de 0,08%, e o Shenzhen Composto teve baixa marginal de 0,02%. Em Hong Kong, o Hang Seng caiu 0,15%. Em Tóquio, o Nikkei recuou 0,16%, também influenciado pela recente fraqueza do petróleo. Na Coreia do Sul, a Bolsa de Seul caiu 0,04%. Na Oceania, a bolsa australiana teve alta de 0,26%, diante do forte desempenho de papéis de mineradoras.

Fed e Yellen são destaques do dia - A agenda desta quarta-feira tem como destaques a decisão de política monetária do Federal Reserve (15h00) e a entrevista da presidente da instituição, Janet Yellen (15h30). Ainda nos Estados Unidos, tem o índice de preços ao consumidor (CPI de fevereiro, as vendas no varejo, o índice de atividade industrial Empire State (todas às 9h30), além dos estoques de empresas, índice de confiança das construtoras e estoques Doe de petróleo bruto (11h30). A Holanda tem eleições parlamentares.

Petróleo avança - Às 9h10, o Brent para maio avançava 1,81% na ICE, a US\$ 51,84 por barril, enquanto o WTI para abril avançava 1,99% na Nymex, a US\$ 48,67 por barril.

## Painel Corporativo

### **Petrobras: Produção, julgamento no TCU e negociação de venda de ativo.**

**Produção** – A produção brasileira nos campos de petróleo e gás natural do pré-sal operados pela Petrobras atingiu, em fevereiro deste ano, 1,53 milhão de barris de óleo equivalente (boed). O valor representa aumento de 41% em relação a produção de fevereiro de 2016. A informação foi divulgada pela estatal no fim da tarde de ontem. De acordo com a Petrobras, em comparação a janeiro deste ano, esse volume registrou uma redução de 3% devido à parada programada do FPSO Cidade de Paraty, no campo de Lula Nordeste, e ao fim da fase de testes do SPA, no campo de Búzios.

**TCU** – Hoje é dia de julgamento no Tribunal de Contas da União (TCU) sobre se permite que estatal retome a venda de ativos, processo paralisado em dezembro para corrigir procedimentos considerados irregulares, como a falta de publicidade dos editais. O relator do processo que avalia os desinvestimentos da estatal, José Múcio Monteiro, deve propor que, em apenas dois casos, cujo andamento já havia sido autorizado extraordinariamente pelo TCU, o processo de venda não seja zerado (projetos batizados de Ópera e Portfólio). No entanto, o ministro não pretende liberar a venda do controle acionário da BR Distribuidora.

**Negociação** – O Estadão, por sua vez, informa que a Petrobras negocia com um consórcio de empresas chinesas, liderado pela estatal Sinopec, a venda da fábrica de fertilizantes nitrogenados que começou a construir no município de Três Lagoas, em Mato Grosso do Sul. Na negociação, o consórcio se comprometeu a assumir dívidas que somam R\$ 38 milhões com fornecedores. A Sinopec, junto com a Galvão Engenharia, respondia pela construção e montagem da fábrica, interrompidas em dezembro de 2014 com 82% das obras concluídas. A Petrobras rescindiu o contrato com as construtoras com o argumento de que teriam descumprido as condições do acordo. A venda da fábrica, porém, pode esbarrar numa decisão do Tribunal de Contas da União (TCU).

### **Elétricas: Cemig, adiado leilão de energia para Amazonas e BNDES anuncia novas condições de financiamento.**

**Cemig segue no radar dos investidores**, após negar a venda de suas subsidiárias de Cemig D e Cemig GT, e também diante da decisão da Standard & Poor's de rebaixar o rating em escala global da companhia e dessas subsidiárias, de B+ para B. O rebaixamento reflete a visão da S&P de que a Cemig está exposta à fraqueza fiscal geral do Estado de Minas Gerais, o que poderia em alguma medida influir na percepção de risco dos potenciais credores.

O ministro de Minas e Energia, Fernando Coelho Filho, informou novo adiamento do leilão de compra de energia para os sistemas isolados do Amazonas, para 11 de maio. Antes, estava previsto para ocorrer em 24 de fevereiro e, depois, foi reprogramado para 23 de março. O motivo alegado foi o aumento do volume de projetos interessados, de 30 para 53 empreendimentos inscritos.

Nesta terça-feira (14), o BNDES também anunciou novas condições de financiamento para esses projetos. Será permitido que uma parcela de 15% dos financiamentos totais previstos - 80% para solares e 70% para biomassa, pequenas centrais hidrelétricas e eólicas - sejam tomados com taxa do Fundo Clima, que terá taxa total média entre 3% e 3,5% ao ano. A previsão do governo é de que os projetos atraiam cerca de R\$ 1 bilhão em investimentos totais.

### **Cruzeiro do Sul: Novo IPO?**

A Cruzeiro do Sul Educacional, sexta maior empresa de educação privada do país, poderá optar por uma oferta pública inicial de ações (IPO) para financiar crescimento e aquisições, afirmou o diretor de planejamento da companhia, Fábio Figueiredo. Potenciais alvos de aquisição incluem ativos que as rivais maiores Kroton (KROT3) e Estácio Participações (ESTC3) poderão ser forçadas a vender para terem sua fusão aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), disse Figueiredo.

O executivo comentou que as operações UniSEB, Uniderp e Unic, de Kroton e Estácio, podem ser alvos interessantes para aquisição. O Cade tem até julho para completar a análise da fusão das duas empresas. A fusão Kroton-Estácio criará a maior empresa de educação superior privada do mundo, com 10 vezes mais estudantes que o rival mais próximo com ação em bolsa.

"Um IPO não seria um fim em si, mas um meio para acessar capital para continuarmos com nossa expansão", disse Figueiredo, acrescentando que a Cruzeiro do Sul "é uma compradora".

A Cruzeiro do Sul vendeu uma participação de 37% para a britânica Actis por 100 milhões de dólares em 2012, mas ainda é controlada pelas duas famílias fundadoras da empresa criada quase meio século atrás. A maior aquisição da empresa até agora foi a Unacid, em São Paulo, que ocorreu pouco após a entrada dos recursos da Actis.

Na sexta-feira, a Actis vai concluir a venda de sua participação na Cruzeiro do Sul para o fundo soberano de Cingapura GIC, disse Figueiredo, evitando comentar o valor do negócio. Representantes do GIC em São Paulo não comentaram o assunto.

### **Prumo: OPA.**

A controladora EIG informou que o "lançamento da OPA da Prumo não depende da aprovação da OPA por Itaú e/ou Mubadala e a permanência destes como acionistas da companhia", segundo comunicado.

A oferta pública tem objetivo de comprar ações em circulação para cancelamento de registro da categoria A e saída do segmento Novo Mercado da BM&FBovespa. Em janeiro, EIG havia condicionado OPA à permanência de Itaú e Mubadala. A EIG "está em tratativas com Itaú e Mubadala e tem a intenção de continuar com a Oferta Pública ao preço de R\$ 10,51 por ação, caso o Itaú e Mubadala aceitem aprovar o cancelamento de registro da companhia; e se comprometer a continuar como acionistas da companhia após a Oferta Pública (não alienando suas ações no leilão)".

### **Companhias Aéreas: Cobrança de bagagem segue suspensa e projeto de abertura de capital a estrangeiros.**

Segue suspensa a cobrança de bagagem despachada após decisões na Justiça contra medida da Agência Nacional de Aviação Civil, que entraria em vigor ontem. As companhias aéreas também devem ficar no radar de investidores diante da sinalização pelo governo de que o projeto para abrir o capital a investimento estrangeiro deve ser reapresentado até abril, segundo declaração do ministro do Turismo, Max Beltrão, à imprensa.

## Proventos

Próximos Proventos									
Empresa	Código	Data Ex	Data de PGTO	Líquido	Bruto	Tipo	Frequência	Yield do Provento	Dividend Yield (12m)
ALPARGATAS	ALPA3	20/03/2017	12/04/2017	0.07	0.08	JCP	Irregular	-	2.2%
ALPARGATAS-PREF	ALPA4	20/03/2017	12/04/2017	0.07	0.09	JCP	Irregular	0.6%	2.1%
BANESTES	BEES3	03/04/2017	02/05/2017	0.01	0.02	JCP	Anual	0.4%	5.1%
BANRISUL-PREF B	BRSR6	14/03/2017	30/03/2017	0.17	0.20	JCP	Irregular	1.1%	4.0%
BRDESCO SA	BBDC3	04/04/2017	02/05/2017	0.01	0.02	JCP	Irregular	0.0%	3.8%
BRDESCO SA-PREF	BBDC4	04/04/2017	02/05/2017	0.02	0.02	JCP	Irregular	0.1%	4.1%
BANCO DO BRASIL	BBAS3	14/03/2017	31/03/2017	0.06	0.07	JCP	Trimestral	0.2%	2.4%
CCR SA	CCRO3	18/04/2017	28/04/2017	0.20	0.20	Dividendo	Irregular	1.1%	4.0%
CIELO SA	CIEL3	16/03/2017	31/03/2017	0.17	0.17	Dividendo	Semi-anual	0.6%	2.1%
COPASA MG - ORD	CSMG3	17/03/2017	12:00:00 AM	0.25	0.29	JCP	-	0.5%	1.3%
EMBRAER	EMBR3	21/03/2017	13/04/2017	0.03	0.04	JCP	Anual	0.2%	0.5%
FLEURY SA	FLRY3	15/03/2017	28/03/2017	0.45	0.45	Dividendo	Irregular	1.1%	5.9%
GRENDENE SA	GRND3	13/04/2017	26/04/2017	0.06	0.06	Dividendo	Irregular	0.3%	5.0%
KLABIN SA-PREF	KLBN4	26/04/2017	12/05/2017	0.01	0.01	Dividendo	Quadrimest	0.4%	2.9%
LINX SA	LINX3	13/04/2017	28/04/2017	0.12	0.12	Dividendo	Irregular	0.7%	1.0%
LOCALIZA	RENT3	16/03/2017	02/05/2017	0.16	0.19	JCP	Anual	0.4%	1.8%
MINERVA SA	BEEF3	04/04/2017	17/04/2017	0.26	0.26	Dividendo	Irregular	2.4%	2.2%
SMILES SA	SMLE3	20/03/2017	22/03/2017	4.19	4.19	Dividendo	Irregular	6.9%	4.8%
TOTVS SA	TOTS3	24/04/2017	10/05/2017	0.05	0.05	Dividendo	Anual	0.2%	3.4%
VALE SA	VALE3	24/04/2017	28/04/2017	0.77	0.91	JCP	Semi-anual	2.5%	0.5%
VALE SA-PF	VALE5	24/04/2017	28/04/2017	0.77	0.91	JCP	Semi-anual	2.6%	0.6%
KLABIN	KLBN11	26/04/2017	12/05/2017	0.05	0.05	Dividendo	Quadrimest	0.4%	2.6%

Fonte: Análise XP e Bloomberg

1 - Dividend Yield estimado da empresa no ano em questão, com base no consenso das previsões do Bloomberg.

2 - Yield do provento a ser distribuído (valor bruto do provento ÷ preço de fechamento)

Atenção: A lista de empresa descrita acima tem caráter informativo, aconselhamos a verificação das informações junto a empresa (fato relevante) para a validação de qualquer informação.

## Carteiras Recomendadas

### Performance: Carteiras XP

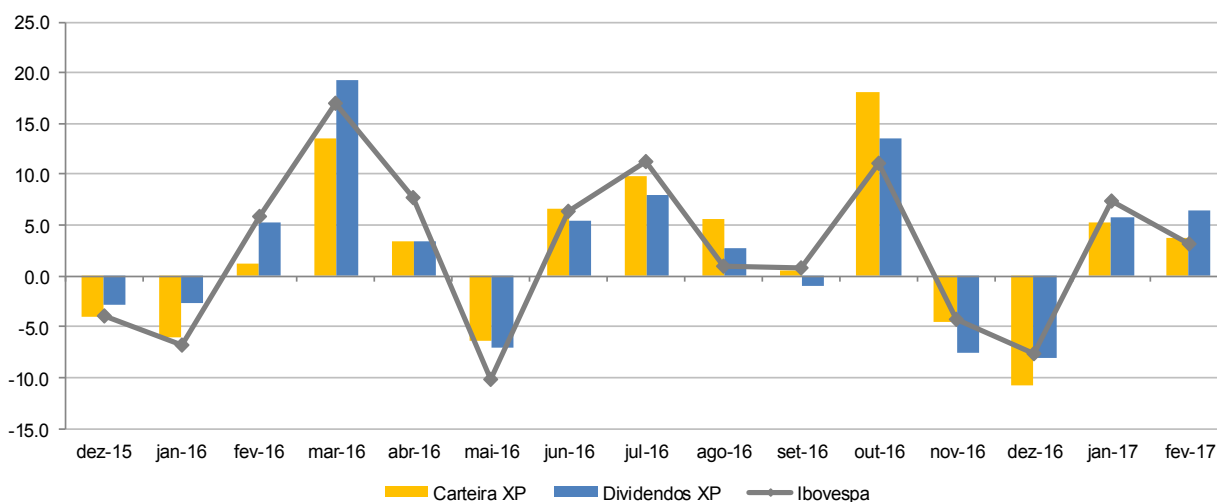
Portfólio	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	Últimos 12 m	Últimos 24 m	Inicial*
Carteira XP	6.1	39.5	-4.2	0.7	-4.2	37.5	-12.1	15.9	76.5	41.9	42.3	210.6
<i>dif. p.p.</i>	<i>-1.4 p.p.</i>	<i>0.6 p.p.</i>	<i>9.1 p.p.</i>	<i>3.6 p.p.</i>	<i>11.3 p.p.</i>	<i>30.1 p.p.</i>	<i>6.0 p.p.</i>	<i>14.8 p.p.</i>	<i>31.5 p.p.</i>	<i>10.1 p.p.</i>	<i>15.8 p.p.</i>	<i>173.8 p.p.</i>
Carteira XP Dividendos	10.9	39.8	-4.2	8.0	12.5	16.4	3.6	29.3	41.8	27.2	45.3	295.8
<i>dif. p.p.</i>	<i>3.5 p.p.</i>	<i>0.9 p.p.</i>	<i>9.1 p.p.</i>	<i>10.9 p.p.</i>	<i>28.0 p.p.</i>	<i>9.0 p.p.</i>	<i>21.7 p.p.</i>	<i>28.3 p.p.</i>	<i>-32.7 p.p.</i>	<i>-2.0 p.p.</i>	<i>18.8 p.p.</i>	<i>231.2 p.p.</i>
Ibovespa	7.4	38.9	-13.3	-2.9	-15.5	7.4	-18.1	1.0	45.0	31.8	26.5	36.8

Portfólio	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17
Carteira XP	5.3	3.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>dif. p.p.</i>	<i>-2.1 p.p.</i>	<i>0.7 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carteira XP Dividendos	5.8	6.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>dif. p.p.</i>	<i>-1.6 p.p.</i>	<i>3.3 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	7.4	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*Inicial: Carteira XP 30/4/2009, Carteira XP Dividendos 2/1/2009, Carteira XP Small Caps 30/12/2010, Carteira XP Alpha 28/6/2013.

### DESEMPENHO ANUAL



## Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, 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 XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 3) 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 XP Investimentos 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 XP Investimentos.
- 4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 483/10 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.
- 5) Os analistas da XP Investimentos 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 da XP Investimentos.
- 6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a ICVM nº 497/2011, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 7) 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.
- 8) 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.
- 9) Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. 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 XP Investimentos.
- 10) A Ouvidoria da XP Investimentos 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 722 3710.
- 11) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br).
- 12) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 13) 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 macroeconômico 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.
- 14) *O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. 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.*
- 15) *O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.*
- 16) *O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.*
- 17) *O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.*
- 18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.