

Análise XP

Reunião Matinal

Abertura

A quarta-feira deve ser movimentada nos mercados, em dia de decisão do Copom e com as praças internacionais na defensiva em meio a preocupações com a Itália e com a Coreia do Norte. Nesta manhã, o juro da T-note de 10 anos operava ao redor de 3,06%, após bater a máxima de 3,09% nos negócios intraday ontem, o maior patamar desde meados de 2011, diante da percepção de um Federal Reserve mais agressivo no aperto monetário.

Fechamento

Ibovespa teve queda de 1,14%, atingindo 85.130,41 pontos.

Painel Corporativo

Ambev – CFO Ricardo Rittes substituído por Fernando Tennenbaum; Dividendos.

Frigoríficos - Missão técnica da China virá ao Brasil para avaliar frigoríficos.

CSN - Foco em venda de ativos continua. Positivo.

Sabesp - Empresa pretende questionar resultado decepcionante da revisão tarifária.

Bancos - Novo Cadastro pode gerar R\$790 bi.

Agenda do Dia

Hora	Local	Indicador	Data	Exp.	Ant.
quarta-feira, 16 de maio de 2018					
06:00	EUR	IPC (a.a.)	Abr	1.2%	1.3%
08:30	BRA	Atividade econômica (a.m.)	Mar	--	0.09%
10:15	EUA	Produção industrial (a.m.)	Abr	0.5%	0.5%
--	BRA	Taxa Selic	Maio 16	6.25%	6.50%

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

Índice

Resumo

Cotações

Macroeconomia

Painel Corporativo

Proventos

Carteiras Recomendadas

Disclaimer

Bruna Pezzin
Analista, CNPI

Gustavo Cruz
Analista, CNPI

Cotações

Mercado de Ações

Bolsa	Origem	Pontos	Semana Δ%	Mês Δ%	P/L
Ibovespa	Brasil	85.130	-0,1	-1,1	12,9x
Dow Jones	EUA	24.706	-0,5	2,2	16,3x
S&P 500	EUA	2.711	-0,6	2,4	17,1x
MEXBOL	México	46.299	-0,9	-4,3	16,3x
FTSE 100	Reino Unido	7.723	-0,0	2,8	14,3x
CAC 40	França	5.553	0,2	0,6	15,1x
DAX	Alemanha	12.970	-0,2	2,8	13,4x
IBEX	Espanha	10.208	-0,6	2,3	13,3x
NIKKEI 225	Japão	22.818	0,3	-	16,5x
SHASHR	Shangai	31.152	0,1	1,1	12,0x
HANG SENG	Hong Kong	3.343	0,9	-	12,6x

Mercado de Ações - Índices

Índice	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
IBX	34.946	-0,2	-0,3	-1,5	10,5
SMLL	1.624	-1,3	-3,9	-8,2	-2,2
IMOB	667	-0,3	-2,4	-6,2	-12,4
ICON	3.384	-1,1	-2,3	-6,3	-10,0
Ibovespa	85.130	-0,1	-0,1	-1,1	11,4

Mercado de Commodities

Commodity	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Soja	1.019	0,1	1,5	-2,8	6,5
Milho	402	1,5	1,5	0,4	14,3
Trigo	494	0,5	-1,1	-3,3	15,4
Açúcar	12	2,3	2,7	-2,0	-23,2
Minério de Ferro	-	-	-	-	-
Café	117	-0,6	-2,1	-4,8	-6,3
Petróleo (WTI)	71	0,3	0,7	3,8	18,9
RBOB Gasolina	220	0,1	0,6	3,4	22,7
Ouro	1.292	-2,0	-2,2	-2,1	-0,4
Prata	225	-0,2	1,1	4,5	9,6
Cobre	220	0,1	0,6	3,4	22,7

Mercado de Câmbio

Divisa	Ratio	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Dólar/Real	3,66	1,1	1,7	4,5	10,6
Euro/Real	4,34	0,4	0,9	2,5	9,5
Euro/Dólar	1,18	-0,7	-0,8	-1,9	-0,8
Dólar/Yuan	6,37	0,5	0,6	0,6	-2,6
Dólar/Yen	110,31	0,6	0,8	0,9	-2,3

Macroeconomia

Brasil – Alckmin em reuniões fechadas com Tucanos em SP. Decisão do Copom no radar.

Alckmin em reuniões fechadas com Tucanos em SP – O Valor ressalta hoje que o ex-governador e presidenciável do PSDB, Geraldo Alckmin, recolheu-se nos últimos três dias em reuniões fechadas com colaboradores e dirigentes partidárias em uma tentativa de conter um princípio de crise em sua pré-campanha. Aliados lhe cobram planejamento e apontam erros de estratégia. Alckmin procurou demonstrar tranquilidade, e repetiu que eleitor ainda não parou para pensar na eleição presidencial. O quadro, afirmou o tucano aos aliados, ficará definido após as convenções partidárias. Com o objetivo de criar uma agenda positiva, Alckmin deve anunciar mais quatro novos colaboradores até fim desta semana. A eles caberá a tarefa de ampliar o time de porta-vozes da pré-campanha, que já conta com Persio Arida (política econômica) Rubens Barbosa (política externa) e Leandro Piquet Carneiro (segurança pública).

Financiamento coletivo de campanha estimula engajamento – Especialistas entrevistados pelo Estadão esperam que as doações virtuais para campanhas eleitorais podem aumentar a participação política dos brasileiros. Com início na terça-feira, 15, essa modalidade entra em vigor pela primeira vez nas eleições de 2018 e é uma oportunidade de fazer os eleitores se engajarem com a política também de maneira econômica. Os candidatos já podem arrecadar recursos, mas não gastar, já que o registro da candidatura precisa ser validado pelo Tribunal Superior Eleitoral (TSE). A data limite para usar a verba conquistada é 15 de agosto. A nova ferramenta de financiamento tende a ajudar candidatos mais conectados, como Jair Bolsonaro, mas não se espera que traga grandes impactos às campanhas.

Maia encerra sessão sem votar MP que permite venda direta de petróleo do pré-sal – Após mais de cinco horas de obstrução da oposição, o presidente da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), encerrou na madrugada desta quarta-feira sessão iniciada ainda na noite dessa terça-feira, 15, sem votar a medida provisória (MP) que permite a venda direta de petróleo pertencente à União extraído do pré-sal. A análise do texto-base e dos destaques (sugestões de mudanças) da MP deve ocorrer agora em nova sessão marcada para 13h30 desta terça-feira, após a votação dos destaques do projeto do novo cadastro positivo. A MP perde a validade em 31 de maio. Até lá, também precisará ser aprovada pelo Senado.

Copom e IBC-Br em destaque – A agenda de indicadores e eventos desta quarta-feira (16) tem como destaque o segundo dia da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, que anuncia decisão sobre a taxa básica de juros (Selic). Pela manhã, está prevista a divulgação do IBC-Br de março e do primeiro trimestre. Nos Estados Unidos, o destaque é o dado de produção industrial de abril. Todos os horários são de Brasília.

Mercados Internacionais – Mercados reagem ao Fed e às tensões na Coreia do Norte

Bolsas europeias e futuros de NY sem direção única – As principais bolsas europeias e os índices futuros de Nova York operam sem direção única e perto da estabilidade, após as quedas dos mercados acionários americanos ontem em meio a dados que dão condições para que o Federal Reserve (Fed) acelere as altas de juros nos Estados Unidos.

Mercados Asiáticos sem direção única - As bolsas asiáticas fecharam sem direção única nesta quarta-feira, em meio a incertezas geopolíticas ligadas à Coreia do Norte e o avanço do juro da T-note de 10 anos ao maior nível em cerca de sete anos. No Japão, o índice Nikkei caiu 0,44% hoje. O salto no juro da T-note impulsionou o retorno do bônus do governo japonês (JGB) de 10 anos, que avançou a 0,055%. No fim da noite de ontem, dados oficiais também mostraram que o Produto Interno Bruto (PIB) japonês registrou contração anualizada de 0,6% no trimestre até março, a primeira desde os últimos três meses de 2015. O resultado interrompeu o período mais longo de crescimento no Japão em 28 anos. Na capital sulcoreana, Seul, o Kospi ficou perto da estabilidade ao subir apenas 0,05%. Na China, os mercados ficaram negativos perto do encerramento dos negócios, também influenciados por uma queda em papéis do setor financeiro. O Xangai Composto recuou 0,71%, e o Shenzhen Composto, formado por empresas menores, caiu 0,41%. Em outras partes da Ásia, o Hang Seng teve leve baixa de 0,13% em Hong Kong. Na Oceania, o S&P/ASX 200 subiu 0,15%. Às 7h31, o dólar recuava a 110,10 ienes, de 110,38 ienes no fim da tarde de ontem.

Tensões na Coreia do Norte aumentam - Jornais Norte Americanos ressaltam que a Coreia do Norte ameaça abandonar conversas com os EUA, `as vésperas do congresso planejado para o 12 de Junho entre o Presidente Americano, Donald Trump, e o líder Norte Coreano, Kim Jong Um. As tensões aumentaram após exercício militar em conjunto pela Coreia do Sul e os EUA, que começou na segunda-feira e está planejado para acabar no dia 25. Líderes Norte Coreanos reagiram declarando que não vão ser pressionados para abandonar o programa nuclear unilateralmente, e que se for o caso não tem mais interesse em dialogar, dando o exemplo da Líbia e do Iraque após voltarem atrás dos seus programas nucleares.

Peso Argentino estabiliza após emissão de títulos bem sucedida - O Peso Argentino apreciou 4% ontem após Banco Central da Argentina (BCRA) conseguir emitir com sucesso títulos denominados em pesos, conhecidos como Lebac, refinanciando todos os US\$26bi em títulos que expiravam esta semana. O Peso acumula uma depreciação de 20% desde meados de Abril, seguindo uma quebra de confiança por parte dos investidores que ameaçava colocar o país em trajetória de colapso. Os mercados respiram com a notícia de ontem, que ajuda a trazer estabilidade para a região.

Estoques de petróleo da OCDE em menor nível dos últimos anos - Os estoques de petróleo de países industrializados atingiram o menor nível em três anos, segundo a Agência Internacional de Energia (AIE), no último sinal de que o excesso de oferta global da commodity foi superada e que os mercados se reequilibraram. Em relatório mensal divulgado hoje, a AIE estima que os estoques comerciais da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) tiveram queda de 26,8 milhões de barris em março ante o mês anterior, a 62,819 bilhões de barris. Esse nível está 1 milhão de barris abaixo da média em cinco anos que tem sido utilizada para avaliar o processo de reequilíbrio. No documento, a AIE sugere que a diminuição nos estoques é evidência de que os esforços liderados pela Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) para conter a oferta têm sido bem-sucedidos.

Discurso de dirigentes no radar - A agenda de eventos internacionais desta quarta-feira traz como destaque os discursos de dirigentes do Federal Reserve (Fed) e do Banco Central Europeu (BCE), incluindo o presidente Mario Draghi. Além disso, será divulgada a produção industrial de abril (10h15) nos EUA e os estoques de petróleo divulgado pelo Departamento de Energia dia EUA.

Petróleo em alta - Às 7h40, o Brent para julho caía 0,36% na ICE, a US\$78,14, enquanto o WTI para junho caía 0,04% na Nymex, a US\$71,27.

Painel Corporativo

Ambev - CFO Ricardo Rittes substituído por Fernando Tennenbaum; Dividendos.

Segundo Brazil Journal, a Ambev está substituindo o CFO Ricardo Rittes substituído por Fernando Tennenbaum, atualmente tesoureiro global da Anheuser-Busch InBev (ABI). Fernando começou na área financeira da Ambev em 2004 e trabalhou em São Paulo até o final de 2011 até ser transferido para os EUA. Ele deve assumir o novo cargo em 1 de julho. Ainda sobre a empresa, a Ambev anunciou ontem distribuição de dividendos à razão de R\$0,16 por ação (montante de R\$2,5 bilhões, 0,7% dividend yield). O pagamento será efetuado a partir de 30 de julho de 2018, com base na posição acionária de 15 de junho.

Frigoríficos - Missão técnica da China virá ao Brasil para avaliar frigoríficos.

Segundo o Ministro da Agricultura Blairo Maggi, a China confirmou o envio de uma equipe de técnicos veterinários para inspecionar frigoríficos brasileiros interessados em exportar para o país. O Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento (Mapa) apresentou uma lista com 84 novos estabelecimentos a serem vistoriados pelos chineses. A expectativa é de que o país asiático libere boa parte desses frigoríficos para exportar. Atualmente 56 unidades brasileiras são autorizadas a exportar para China - 39 de aves, 16 de bovinos e 11 de suínos. Após a deflagração da operação Carne Fraca, em meados de março de 2017, a China chegou a suspender por uma semana as importações chinesas de carne brasileira, mas o comércio foi retomado.

CSN - Foco em venda de ativos continua. Positivo.

Após anunciar a venda do seu ativo nos EUA por US\$400mn ontem, a CSN comentou na conferência de resultados que o foco continua na desalavancagem, e o processo de desinvestimentos deve continuar, com o objetivo de atingir um nível de Dívida Líquida / EBITDA de no máximo 3.5x até meados de 2019. O objetivo seria concretizar a venda de R\$2bi até meio de 2018, e mais R\$2bi até o fim do ano. Os principais candidatos a serem vendidos são o terminal portuário Tecon, no Rio de Janeiro, avaliado em ~R\$1.5bi, a participação da CSN nas ações PN da Usiminas (R\$1.1bi a mercado) e agora foi incluída a Lusosider, ativo da CSN em Portugal, potencialmente valendo US\$300-500mi.

Sabesp - Empresa pretende questionar resultado decepcionante da revisão tarifária.

No seu call de resultados com investidores, a Sabesp afirmou que pretende questionar administrativamente e até legalmente os critérios adotados pela Arsesp para o processo de Revisão Tarifária anunciado na semana passada, no qual se definiu um reajuste de 3,507% que decepcionou as expectativas do mercado. Entre os questionamentos possíveis, destaca-se o repasse parcial da receita para o Fundo Municipal de Saneamento de São Paulo e a redução da projeção de despesas operacionais. Os executivos da empresa apontam que recursos administrativos seriam a primeira via a ser adotada, mas não descartam recorrerem a instâncias legais e judiciais. Ainda que a atitude da empresa seja bem vinda, dada a falta de visibilidade e precedentes para tal tipo de questionamento acreditamos que uma reação positiva para o papel só virá quando houver notícias concretas a respeito.

Bancos - Novo Cadastro pode gerar R\$790 bi.

O novo modelo para o cadastro positivo, que foi aprovado na Câmara na semana passada, poderá gerar uma expansão de R\$790 bilhões, ou 12% do PIB, no crédito concedido a empresas de todos os portes. Deste volume, a Associação Nacional dos Bureaus de Crédito (ANBC) estima que 70% será representado por micro e pequenas empresas que hoje possuem maiores restrições para obter financiamento bancário. Além disso, no nível da Pessoa Física a tendência é de redução da inadimplência e maior inclusão financeira. Enxergamos a aprovação do Cadastro Positivo no âmbito federal como construtiva para o setor financeiro, naturalmente assumindo sigilo absoluto das informações cedidas às bases de dados.

Proventos

Próximos Proventos									
Empresa	Código	Data Ex	Data de PGTO	Líquido	Bruto	Tipo	Frequência	Yield do Provento	Dividend Yield (12m)
ALPARGATAS	ALPA3	21/05/2018	04/07/2018	0,06	0,07	JCP	Irregular	0,4%	2,9%
ALPARGATAS-PREF	ALPA4	21/05/2018	04/07/2018	0,07	0,08	JCP	Irregular	0,5%	3,5%
BANESTES	BEES3	01/06/2018	02/07/2018	0,01	0,01	JCP	Anual	0,3%	5,3%
BANRISUL-PREF B	BRSR6	15/05/2018	29/06/2018	0,18	0,22	JCP	Irregular	1,1%	7,2%
BRADESCO SA	BBDC3	04/06/2018	02/07/2018	0,01	0,02	JCP	Irregular	0,0%	3,4%
BRADESCO SA-PREF	BBDC4	04/06/2018	02/07/2018	0,02	0,02	JCP	Irregular	0,1%	3,5%
BANCO DO BRASIL	BBAS3	22/05/2018	30/05/2018	0,18	0,21	JCP	Trimestral	0,5%	3,5%
COPEL	CPLE3	16/05/2018	12:00:00 AM	0,08	0,08	Dividendo	Irregular	0,4%	8,2%
COPEL-PREF B	CPLE6	16/05/2018	12:00:00 AM	0,09	0,09	Dividendo	Irregular	0,4%	7,8%
GERDAU SA	GGBR3	22/05/2018	01/06/2018	0,08	0,08	Dividendo	Semi-anual	0,5%	0,4%
GERDAU-PREF	GGBR4	22/05/2018	01/06/2018	0,08	0,08	Dividendo	Semi-anual	0,4%	0,3%
MET GERDAU SA	GOAU3	22/05/2018	01/06/2018	0,04	0,04	Dividendo	Trimestral	0,6%	0,3%
MET GERDAU-PREF	GOAU4	22/05/2018	01/06/2018	0,04	0,04	Dividendo	Irregular	0,5%	0,3%
ITAU UNIBANCO	ITUB3	01/06/2018	02/07/2018	0,02	0,02	Dividendo	Mensal	0,0%	7,2%
ITAU UNIBAN-PREF	ITUB4	01/06/2018	02/07/2018	0,02	0,02	Dividendo	Mensal	0,0%	6,3%
KROTON	KROT3	18/05/2018	28/05/2018	0,11	0,11	Dividendo	Trimestral	1,0%	3,9%
MRV ENGENHARIA	MRVE3	29/05/2018	15/06/2018	0,35	0,35	Dividendo	Anual	2,5%	4,6%
PETROBRAS	PETR3	22/05/2018	25/05/2018	0,04	0,05	JCP	Irregular	0,1%	
PETROBRAS-PREF	PETR4	22/05/2018	25/05/2018	0,04	0,05	JCP	Irregular	0,2%	
TRANSM ALIAN-UNI	TAE11	15/05/2018	22/05/2018	0,16	0,19	JCP	Irregular	0,9%	12,9%
TUPY	TUPY3	15/05/2018	25/05/2018	0,22	0,26	JCP	Irregular	1,1%	8,3%
DUFREY AG	DAGB33	15/05/2018	25/05/2018	13,31	13,31	Dividendo	Irregular	2,5%	2,5%

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

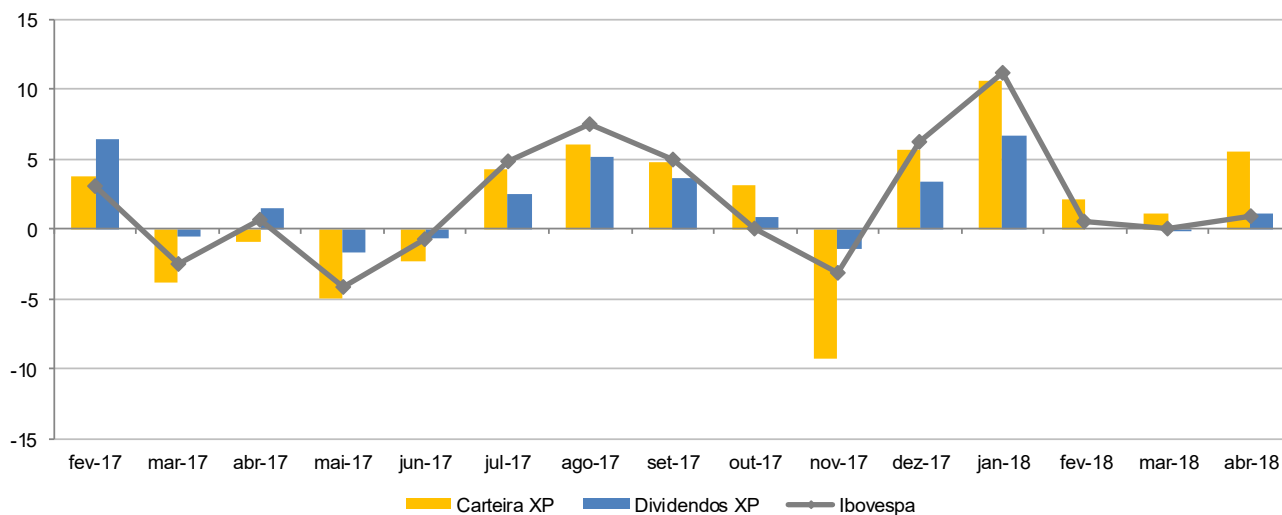
Performance: Carteiras XP

Portfólio	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	Últimos 12 m	Últimos 24 m	Inicial*
Carteira XP	20,5	11,4	39,5	-5,3	0,6	1,7	37,5	-12,1	15,9	28,4	98,9	322,1
<i>dif. p.p.</i>	<i>7,8 p.p.</i>	<i>-15,5 p.p.</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>8,1 p.p.</i>	<i>3,5 p.p.</i>	<i>17,2 p.p.</i>	<i>30,1 p.p.</i>	<i>6,0 p.p.</i>	<i>14,9 p.p.</i>	<i>-3,3 p.p.</i>	<i>-11,8 p.p.</i>	<i>242,1 p.p.</i>
Carteira XP Dividendos	7,5	27,9	39,8	-4,4	9,4	12,5	16,4	3,6	29,3	24,6	84,9	387,2
<i>dif. p.p.</i>	<i>-5,2 p.p.</i>	<i>1,0 p.p.</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>8,9 p.p.</i>	<i>12,3 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>-7,0 p.p.</i>	<i>-25,8 p.p.</i>	<i>270,6 p.p.</i>
Ibovespa	12,7	26,9	38,9	-13,3	-2,9	-15,5	7,4	-18,1	1,0	31,6	110,7	80,0

Portfólio	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18
Carteira XP	10,6	2,1	1,1	5,5	--	--	--	--	--	--	--	--
<i>dif. p.p.</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>1,6 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>4,6 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Carteira XP Dividendos	6,6	0,0	-0,2	1,1	--	--	--	--	--	--	--	--
<i>dif. p.p.</i>	<i>-4,5 p.p.</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>0,2 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	11,1	0,5	0,0	0,9	--	--	--	--	--	--	--	--

*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.
- 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.