

Análise XP

Reunião Matinal

Abertura

Bolsas operam em alta puxadas por indicadores, mas cautela com parte política e resultados corporativos ruins limitam ganhos. No exterior destaque para o alto nível do PMI Composto europeu. No Brasil, pente-fino do governo no auxílio-doença já gera economia de R\$ 715 milhões, aliados querem Gustavo Rocha no Ministério da Justiça, sucessor de Janot pode ser ligado ao PSDB, e dia conta com sabatina de Alexandre Moraes no Senado.

Fechamento

Ibovespa, em dia de vencimento de opções sobre ações e feriado nos EUA, Vale impulsionou Ibovespa acima dos 68.000 pontos, com acordo de acionistas e alta do minério. Alta de +1,2%, atingindo 68.532,86 pontos.

Painel Corporativo

Lojas Americanas 4T16: Operacional levemente acima das expectativas, lucro abaixo

Ecorodovias 4T16: Em linha com o consenso, lucro melhor

VALE: Minério de ferro sobe mais 1,9% na China

CCR: Controladores foram diluídos

Oi: Vale monitorar – Corte de Amsterdã e Itau

Agenda do Dia

Hora	Local	Indicador	Data	Exp.	Ant.
terça-feira, 21 de fevereiro de 2017					
06:00	EUR	PMI Composto zona do euro	Fev	54.4	54.4
11:45	EUA	PMI Composto EUA	Fev	--	55.8
22:30	CHI	China January Property Prices	--	--	--

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	68,533	1.2	6.0	13.5x
Dow Jones	EUA	-	-	-	17.2x
S&P 500	EUA	-	-	-	18.1x
MEXBOL	México	47,104	-0.1	0.2	17.2x
FTSE 100	Reino Unido	7,300	-0.0	2.8	14.8x
CAC 40	França	4,865	-0.1	2.4	14.4x
DAX	Alemanha	11,828	0.6	2.5	13.7x
IBEX	Espanha	9,527	0.3	2.3	13.7x
NIKKEI 225	Japão	19,251	0.1	1.1	18.5x
SHASHR	Shanghai	24,146	0.5	-	12.1x
HANG SENG	Hong Kong	3,393	1.2	-	13.7x

Mercado de Ações - Índices

Índice	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
IBX	28,176	1.1	1.1	6.0	13.7
SMLL	1,334	1.1	1.1	7.6	20.0
IMOB	716	0.8	0.8	6.6	24.1
ICON	3,000	0.1	0.1	2.8	6.2
INDX	13,346	0.2	0.2	2.9	6.3

Mercado de Commodities

Commodity	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Soja	-	-	-	-	-
Milho	-	-	-	-	-
Trigo	-	-	-	-	-
Açúcar	-	-	-	-	-
Algodão	-	-	-	-	-
Café	-	-	-	-	-
Petróleo (WT)	54	0.5	0.5	1.7	-1.9
RBOB Gasoli	151	-0.7	-0.7	-2.9	-11.1
Ouro	1,239	-0.0	-0.0	2.2	6.7
Prata	165	0.7	0.7	1.0	-4.8
Cobre	151	-0.7	-0.7	-2.9	-11.1

Mercado de Câmbio

Divisa	Ratio	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Dólar/Real	3.09	-0.3	-0.3	-1.9	-5.1
Euro/Real	3.28	-0.3	-0.3	-3.6	-3.9
Euro/Dólar	1.06	-0.0	-0.0	-1.7	1.2
Dólar/Yuan	6.87	0.0	0.0	0.1	-1.1
Dólar/Yen	113.11	0.2	0.2	0.3	-3.0

Macroeconomia

Brasil – Economia com auxílio-doença e sabatina de Moraes em destaque.

Revisão de auxílio-doença gera economia de R\$175 milhões – Com menos de 10% dos benefícios de auxílio-doença tendo passados pelo pente-fino do governo, mais de R\$715 milhões foram economizados ao ano. A maior parte da redução vem da cessação de 28.872 benefícios na realização da perícia médica, R\$533 milhões. Outro ponto foi a redução expressiva das despesas, em mais de R\$ 200 milhões, por falta do agendamento da revisão do benefício por 11.502 pessoas. A ideia é que 540 mil pessoas que recebem benefício por incapacidade sejam convocadas para revisão de sua situação.

Aliados querem Gustavo Rocha no Ministério da Justiça – Segundo a Folha, aliados do presidente Temer articulam a nomeação do subchefe de assuntos jurídicos da Casa Civil, Gustavo Rocha, para o Ministério da Justiça, o que ajudaria a conter Eduardo Cunha. Principal assessor jurídico da Presidência, Rocha tem perfil técnico, apoio de ministros próximos a Temer, além de ter sido advogado de Cunha e outros integrantes do PMDB. Outro nome defendido no Planalto é o da advogada-geral da União, Grace Mendonça. Na seara defendida pelo PMDB, o nome que ganhou mais força nos últimos dias é o do deputado Osmar Serraglio (PMDB-PR).

Sucessor de Janot pode ser ligado ao PSDB – Após emplacar Alexandre Moraes para o STF, o PSDB pode ter um nome à frente da Procuradoria-Geral da República, com o mandato de Rodrigo Janot terminando em setembro. Comenta-se nos bastidores do Palácio do Planalto que José Bonifácio Borges de Andrada, atual vice de Rodrigo Janot, seria a escolha preferida do governo. Andrada, por sua vez, tem vínculo de berço com o PSDB. Foi advogado-geral da União no governo Fernando Henrique Cardoso, em 2002, e advogado-geral do Estado de Minas Gerais de 2003 a 2010, quando o senador Aécio Neves (PSDB) era governador.

Moraes, Previdência e dirigentes do Fed no radar - A agenda desta terça-feira traz como destaque a sabatina que a Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado realiza com Alexandre Moraes (10h00), indicado para o cargo de ministro do Supremo Tribunal Federal (STF). Na Câmara, a Comissão Especial que analisa a reforma previdenciária promove audiência pública com centrais sindicais (14h00). Mais tarde, as centrais se reúnem com o presidente da Câmara, Rodrigo Maia (15h00). Começa a reunião de dois dias do Comitê de Política Monetária (Copom). Nos EUA, estão previstos discursos do dirigente regional do Fed de Minneapolis, Neel Kashkari (10h50); do dirigente do Fed de Filadélfia, Patrick Harker (14h00); e do dirigente do Fed de São Francisco, John Williams (17h30). Entre os indicadores saem o índice dos gerentes de compra (PMI) do setor de serviços e o PMI do setor industrial (11h45).

Mercados Internacionais – Dados positivos na Europa e nos EUA impulsionam bolsas.

Bolsas avançam – Com indicadores positivos na Europa e nos Estados Unidos sendo divulgados nessa manhã, as bolsas operam no campo positivo. Embora resultados corporativos ruins na Europa limitem os ganhos.

PMI Composto da zona do euro em alta – Atingindo o maior nível desde abril de 2011 o PMI Composto da zona do euro subiu de 54,4 em janeiro para 56 em fevereiro, segundo a Markit. A expectativa do mercado era de queda para 54,3. Na Alemanha o mesmo indicador subiu ao maior nível em 34 meses, indo de 56,4 para 57. Enquanto na França alta de 54,1 para 56,2, maior nível desde maio de 2011.

Ata do BC da Austrália mostra otimismo - O Banco da Reserva da Austrália (RBA) manteve a taxa de juros em 1,5%, e em seu comunicado continuou com uma postura otimista sobre a perspectiva da economia do país, sinalizando na ata da reunião de política monetária do dia 7 que os atuais níveis das taxas de juros são consistentes com a intenção de estimular a economia e a inflação. A expectativa da instituição é que a economia do país cresça 3%.

Bolsas asiáticas no campo positivo – Investidores na Ásia operam em parte otimistas, com expectativas de novos estímulos fiscais nos EUA alimentando o apetite por ações, mas preocupações com o cenário político na França, e com futuras políticas comerciais de Washington têm limitado os ganhos. No Japão, a bolsa e Tóquio subiu 0,68%. Na China, a Bolsa de Xangai avançou 0,4%, enquanto a Bolsa de Shenzhen avançou 1%. Em Hong Kong, o mercado de ações recuou 0,76%.

Petróleo sobe – Às 9h20, o Brent para abril avançava 1,62% na ICE, a US\$ 57,09 por barril, enquanto o WTI para abril avançava 1,76% na Nymex, a US\$ 54,34 por barril.

Painel Corporativo

Lojas Americanas 4T16: Operacional levemente acima das expectativas, lucro abaixo.

Visão geral: A empresa reportou receita e EBITDA um pouco acima das expectativas, com destaque positivo para o ganho de margem bruta ao longo de 2016, que atingiu 30,2% no 4T16. No ano, a margem fechou em 29,8%, 1,2 p.p. acima de 2015. O EBITDA no 4T16 alcançou R\$ 1,094 Bi, levemente acima do consenso. O lucro líquido, no entanto, fechou 2016 em R\$ 212 MM, 15% inferior à 2015 e abaixo do consenso de R\$ 260 MM.

Principais destaques:

- Crescimento de Vendas em mesmas lojas de 6% no 4T16, mostrando aceleração em relação ao crescimento de 3,9% do indicador no 3T16.
- Alavancagem atingiu 1,9x no 4T16, em comparação a 1,1x no 4T15.
- Investimentos de R\$ 561 milhões no período, concentrados em inaugurações e obras de melhoria (R\$ 399 MM).
- Abertura de 93 lojas no ano, totalizando 1127 lojas até o final de 2016. Em 2017 já foram abertas mais 5 lojas, e há mais 80 contratadas ou em estágio de avançado de negociação, de acordo com a companhia.

Ecorodovias 4T16: Em linha com o consenso, lucro melhor.

Visão geral: No geral, os números vieram em linha com as expectativas, com surpresa positiva para a queda nas despesas financeiras, muito em função da redução das taxas de juros e do IPCA, resultando em lucro líquido acima das expectativas. Os custos caixa cresceram menos que a inflação no período, permitindo ganho de margem. Volume de veículos ainda segue pressionado, conforme o esperado. A queda no tráfego foi de 4,5% no 4T16, puxado pela queda de 6,1% no tráfego de veículos comerciais.

Principais destaques:

- A Ecorodovias reportou receita líquida de R\$ 617 MM, 1% acima do consenso de mercado e 5% acima da receita do 4T15.
- EBITDA do Ecoporto continua pressionando o resultado consolidado da companhia, e atingiu -R\$ 8,7 MM no 4T16, em comparação com -R\$ 7,6 MM no 4T15.
- EBITDA consolidado atingiu R\$ 390 MM, 1% abaixo do consenso.
- Lucro líquido de R\$ 89 MM, acima das expectativas, e cresceu 157% em relação ao 4T15. Se não considerarmos os ativos da Elog, o crescimento A/A do EBITDA teria sido de 7,6%.
- Alavancagem aumentou levemente em relação ao 3T16, passando de 2,7x Dívida Líquida/EBITDA para 2,8x no 4T16.
- Capex 2017: A empresa espera realizar Capex de ~R\$ 835 MM em 2017 (proporcionalmente à participação da empresa em seus ativos), o que se compara com R\$ 577 MM em 2016.

VALE: Minério de ferro sobe mais 1,9% na China.

O minério de ferro atingiu US\$ 94,5 por tonelada na China hoje, com alta de 1,9%.

Em teleconferência, o presidente da Vale, Murilo Ferreira, se pronunciou sobre sua sucessão ou manutenção no cargo e afirmou que o seu contrato vai ser negociado no momento certo. Sobre o acordo, Ferreira disse acreditar que acionistas minoritários fiquem felizes com a proposta apresentada, que prevê a diluição do capital e destacou que nada muda para as golden shares, disse ele.

Seguimos otimistas com exposição a VALE.

CCR: Controladores foram diluídos.

Os acionistas controladores Camargo Corrêa, Andrade Gutierrez e Soares Penido reduziram sua fatia na CCR de 51% para 45% após aumento de capital via oferta restrita de ações concluído neste mês, disse Marcus Macedo, gestor de Relações com Investidores da CCR, em entrevista à Bloomberg. Agora, a maior parte do capital da empresa, ou 55%, está agora nas mãos do mercado.

Os controladores foram diluídos porque não acompanharam os acionistas no aumento de capital, assim como também ocorreu nas ofertas anteriores, realizadas em 2004 e 2009. Para que os grupos deixassem de deter 51% do capital, foi necessária autorização de órgãos reguladores, no caso a ANTT e a Artesp, A oferta de ações, que somou R\$ 4,07 bi, teve demanda para R\$ 11 bi.

Segundo Macedo, a receptividade dos investidores qualificados foi baseada na tese da recuperação econômica do Brasil, nas reformas promovidas pelo governo, nos novos projetos de concessão de infraestrutura a serem lançados e nas oportunidades existentes do mercado secundário, pois existem vários grupos em dificuldades e ativos à venda.

Vale destacar ainda que a CCR pode não participar do leilão de aeroportos. "O desenho das licitações foi feito em 2015, quando as premissas econômicas eram totalmente diferentes, então as taxas de retorno estão desatualizadas", disse à Reuters o diretor de novos negócios da CCR, Leonardo Vianna.

Painel Corporativo

Oi: Vale monitorar – Corte de Amsterdã e Itau.

A Corte de Amsterdã marcou audiências para 29/03 sobre recursos interpostos por credores contra as decisões proferidas em 2 de fevereiro pelo tribunal. Naquela data, foram indeferidos os pedidos de conversão em procedimentos de falência dos procedimentos de suspension of payments relativos a cada uma de Oi Brasil Holdings Cooperatief – em recuperação judicial e Portugal Telecom International Finance B.V.

Outro ponto a monitorar, o jornal Valor Econômico aponta que o Itaú Unibanco apresentou recurso à 7ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro contra a proposta da Oi para o pagamento antecipado de dívidas de até R\$ 50 mil a pequenos credores da companhia, autorizada pela Justiça. Segundo o banco, que tem cerca de R\$ 1,5 bi em créditos dentro do processo de recuperação da operadora, a Oi estaria tentando "operar compra de votos para facilitar a aprovação de seu plano de recuperação judicial", uma vez que o credor que optar por esta alternativa deverá outorgar uma procuração irrevogável a um mandatário com poderes expressos para votar na assembleia geral de credores.

Proventos

Próximos Proventos									
Empresa	Código	Data Ex	Data de PGTO	Líquido	Bruto	Tipo	Frequência	Yield do Provento	Dividend Yield (12m)
BANESTES	BEES3	01/03/2017	03/04/2017	0.01	0.02	JCP	Anual	0.4%	5.9%
BRDESCO SA	BBDC3	02/03/2017	03/04/2017	0.01	0.02	JCP	Irregular	0.0%	3.8%
BRDESCO SA-PREF	BBDC4	02/03/2017	03/04/2017	0.02	0.02	JCP	Irregular	0.0%	4.0%
BANCO DO BRASIL	BBAS3	02/03/2017	10/03/2017	0.02	0.03	JCP	Trimestral	0.1%	2.7%
CETIP	CTIP3	23/02/2017	08/03/2017	0.38	0.38	Dividendo	Irregular	0.8%	3.8%
CIELO SA	CIEL3	16/03/2017	31/03/2017	0.17	0.17	Dividendo	Semi-anual	0.6%	2.2%
COMGAS	CGAS3	21/02/2017	03/03/2017	3.08	3.08	Dividendo	Irregular	6.5%	22.6%
COMGAS-PREF A	CGAS5	21/02/2017	03/03/2017	3.38	3.38	Dividendo	Irregular	6.6%	23.0%
GRENDENE SA	GRND3	13/04/2017	26/04/2017	0.06	0.06	Dividendo	Irregular	0.3%	5.2%
ITAUSA	ITSA3	21/02/2017	03/03/2017	0.04	0.05	JCP	Trimestral	0.4%	4.2%
ITAUSA-PREF	ITSA4	21/02/2017	03/03/2017	0.04	0.05	JCP	Trimestral	0.4%	4.0%
ITAU UNIBANCO	ITUB3	21/02/2017	03/03/2017	0.66	0.78	JCP	Mensal	1.8%	2.8%
ITAU UNIBAN-PREF	ITUB4	21/02/2017	03/03/2017	0.66	0.78	JCP	Mensal	1.6%	2.4%
LINX SA	LINX3	13/04/2017	28/04/2017	0.12	0.12	Dividendo	Irregular	0.7%	1.0%
MRV ENGENHARIA	MRVE3	06/03/2017	30/03/2017	0.34	0.34	Dividendo	Irregular	2.4%	2.5%
TELEF BRASIL	VIVT3	01/03/2017	12:00:00 AM	0.08	0.10	JCP	Irregular	0.2%	5.0%
TELEF BRASI-PREF	VIVT4	01/03/2017	12:00:00 AM	0.09	0.11	JCP	Irregular	0.2%	4.5%

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

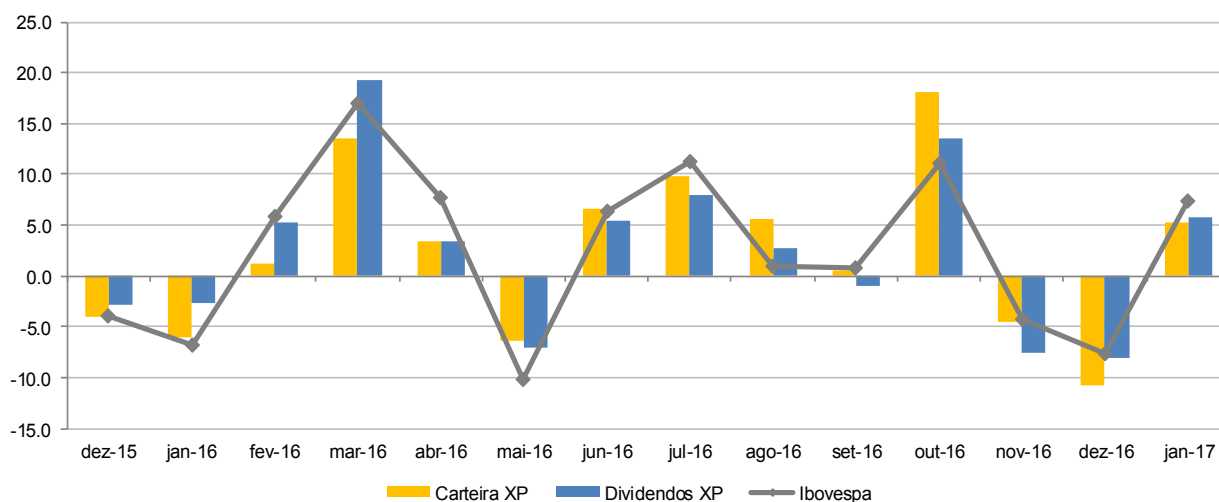
Performance: Carteiras XP

Portfólio	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	Últimos 12 m	Últimos 24 m	Inicial*
Carteira XP	13.3	39.5	-4.2	0.7	-4.4	37.5	-12.1	15.9	76.5	66.1	58.5	241.1
<i>dif. p.p.</i>	<i>-0.5 p.p.</i>	<i>0.6 p.p.</i>	<i>9.1 p.p.</i>	<i>3.6 p.p.</i>	<i>11.1 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>5.9 p.p.</i>	<i>25.6 p.p.</i>	<i>196.2 p.p.</i>
Carteira XP Dividendos	14.3	39.8	-4.2	8.0	12.5	16.4	3.6	29.3	41.8	56.2	50.0	301.9
<i>dif. p.p.</i>	<i>0.6 p.p.</i>	<i>0.9 p.p.</i>	<i>9.1 p.p.</i>	<i>10.9 p.p.</i>	<i>27.9 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>-3.9 p.p.</i>	<i>17.2 p.p.</i>	<i>227.5 p.p.</i>
Ibovespa	13.8	38.9	-13.3	-2.9	-15.5	7.4	-18.1	1.0	45.0	60.1	32.9	44.9

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>dif. p.p.</i>	<i>-2.1 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carteira XP Dividendos	5.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>dif. p.p.</i>	<i>-1.6 p.p.</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	7.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*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.