

Destques

- **Mercado:** A quinta-feira foi de baixa para o Ibovespa. Depois de ensaiar um movimento de alta no início do dia, tendo alcançado a máxima de 75.407 pontos (+0,38%), o índice perdeu fôlego e migrou para o terreno negativo, encerrando o pregão com recuo de 0,58%, aos 74.687 pontos.
- **Economia:** A agenda doméstica de indicadores desta sexta-feira traz em destaque a divulgação da Pesquisa Mensal de Serviços. De acordo com o levantamento, realizado pelo IBGE, o volume de serviços prestados teve recuo de 2,2% em julho ante junho, na série com ajuste sazonal. No exterior, destaque para a divulgação dos números sobre produção industrial e vendas no varejo na China e Estados Unidos.

Tabela de Indicadores

Melhores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Viavarejo	VVAR11	15,20	10,79	-10,06
Rumo S.A.	RAIL3	13,84	1,69	-2,74
Braskem	BRKM5	60,84	1,28	2,75
Santander BR	SANB11	33,76	0,99	-2,43
Kroton	KROT3	9,72	0,83	-4,89
Itausa	ITSA4	9,41	0,64	-1,72
Vale	VALE3	53,78	0,62	0,30
Engie Brasil	EGIE3	36,44	0,39	-1,25
RaiaDrogasil	RADL3	73,95	0,34	-3,96
B3	B3SA3	21,20	0,00	-2,57

Piores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Marfrig	MFRG3	5,12	-5,19	-10,49
Qualicorp	QUAL3	15,31	-3,83	-2,86
Localiza	RENT3	20,95	-3,68	-2,69
Magaz Luiza	MGLU3	115,43	-3,32	-11,38
Cemig	CMIG4	6,81	-3,27	-8,71
Gol	GOLL4	9,31	-3,22	-16,95
Smiles	SMLS3	40,60	-2,78	-21,79
MRV	MRVE3	12,14	-2,72	-6,62
Usiminas	USIM5	7,11	-2,60	-11,90
CCR SA	CCRO3	8,68	-2,47	-7,26

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	0,57	0,70	26.146
Nasdaq - Composite	NASDAQ	0,75	-1,18	8.014
S&P 500	S&P 500	0,53	0,09	2.904
Ibovespa	IBOV	-0,58	-2,60	74.687
Ibrx Índice Brasil	IBXX	-0,62	-2,57	30.779
Fundos Imobiliários	IFIX	0,17	-0,07	2.138

Maiores Volumes		Vol. Financeiro ¹	Qtde. Títulos Neg. ¹	Fech
Vale	VALE3	773.154	14.326	53,78
Petrobras	PETR4	686.308	36.485	18,71
ItaúUnibanco	ITUB4	490.198	11.797	41,40
Suzano Papel	SUZB3	270.359	5.260	51,76
Bradesco	BBDC4	229.522	8.323	27,59
P.Acucar-Cbd	PCAR4	210.400	2.735	76,87

Agenda

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
Brasil						
14/set	09:00	Pesquisa Mensal de Serviços	julho	-	-	-
EUA						
14/set	09:30	Vendas no Varejo	agosto	-	-	-
14/set	10:15	Índice de Produção Industrial	agosto	-	-	-
14/set	11:00	Nível de Estoques das Empresas	julho	-	-	-

Fonte: Thomson Reuters (Consenso), Tendências e Broadcast
* Revisado

Carteira Recomendada

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 13/09/18	Upside	Risco
Suzano	SUZB3	14,9%	ER	51,76	-	Médio
Santander	SANB11	13,5%	ER	33,76	-	Alto
Pão de Açúcar	PCAR4	12,4%	ER	76,87	-	Alto
Itaú Unibanco	ITUB4	12,4%	ER	41,40	-	Médio
IRB Brasil RE	IRBR3	9,5%	ER	62,71	-	Médio
Sabesp	SBSP3	8,9%	ER	23,90	-	Médio
Hypera	HYPE3	8,1%	ER	26,70	-	Alto
BR Malls	BRML3	7,5%	ER	9,36	-	Médio
Grendene	GRND3	6,6%	ER	6,84	-	Alto
JSL	JSLG3	6,1%	ER	4,25	-	Médio

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	-0,47%	-2,82%	0,01%	-21,72%
Rendimento do Ibovespa	-0,58%	-2,26%	-2,60%	-2,25%
Carteira / Ibovespa	-	-	-	-

Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	-0,58%	-2,26%	-2,60%	-2,25%
IBRX	-0,62%	-2,28%	-2,57%	-2,65%
Dólar - PTAX Venda	0,92%	0,43%	0,69%	25,87%
Dow Jones Index	0,57%	0,70%	5,77%	5,77%
Nasdaq Composite	0,75%	-1,18%	16,08%	16,08%

Cotação em 13/09/18

Mercado – Pregão de 13/09/2018

A quinta-feira foi de baixa para o Ibovespa. Depois de ensaiar um movimento de alta no início do dia, tendo alcançado a máxima de 75.407 pontos (+0,38%), o índice perdeu fôlego e migrou para o terreno negativo, encerrando o pregão com recuo de 0,58%, aos 74.687 pontos.

Nessa quinta-feira, dúvidas quanto ao estado de saúde de Bolsonaro e sua capacidade para fazer campanha em um eventual segundo turno aumentaram a cautela dos investidores, derrubando os preços dos ativos, principalmente de ações mais líquidas.

As ações da Petrobrás terminaram o pregão em baixa de 1,40% (ON) e de 1,27% (PN), Banco do Brasil ON cedeu 1,34%, Itaú Unibanco PN perdeu 0,55%. Já as ações do Bradesco terminaram o pregão com recuo de 0,40% (PN) e de 0,17% (ON).

Economia

A agenda doméstica de indicadores desta sexta-feira traz em destaque a divulgação da Pesquisa Mensal de Serviços. De acordo com o levantamento, realizado pelo IBGE, o volume de serviços prestados teve recuo de 2,2% em julho ante junho, na série com ajuste sazonal.

Na comparação com julho do ano passado, houve queda de 0,30% do volume de serviços prestados. A taxa acumulada pelo volume de serviços prestados no ano ficou negativa em 0,8%, enquanto o volume acumulado em 12 meses registrou perda de 1%.

No exterior, os investidores acompanham a divulgação dos números sobre vendas no varejo e produção industrial na China. Segundo o Escritório Nacional de Estatísticas do país, a produção industrial chinesa subiu 6,1% na comparação anual de agosto, ganhando ligeira força em relação ao aumento de 6% registrado em julho. Já as vendas no varejo chinês tiveram expansão anual de 9% em agosto ante um aumento de 8,8% em julho.

Nos EUA, o Departamento de Comércio do país informou que as vendas no varejo tiveram crescimento de 0,1% em agosto ante o mês anterior, na série com ajuste sazonal. Na comparação com agosto do ano passado, o crescimento das vendas no varejo dos Estados Unidos foi de 6,6%.

Stockguide

Company	Ticker	Last Price	Target Price Socopa	Target Price Mercado¹	Upside (mercado)	Market Cap (R\$ MM)	P/E¹		P/Book¹		EV/Ebitda¹		Div. Yield¹		Return	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Day	Month
Retail																
Grupo Pão de Açúcar	PCAR4	76,87	ER	96,50	25,54%	20.478	25,72	19,95	2,12	2,01	9,90	8,66	1,16	1,98	-0,13	-5,88
Lojas Americanas	LAME4	14,29	ER	20,75	45,21%	20.851	36,20	24,93	4,42	3,98	9,91	7,96	0,65	1,58	-2,19	-8,40
B2W Digital	BTOW3	24,48	ER	30,00	22,55%	11.107	-	1.211,74	3,35	3,34	20,37	14,77	0,01	0,02	-0,77	-7,34
Hypermarcas	HYPE3	26,70	ER	32,60	22,10%	16.876	16,17	14,73	2,14	2,01	12,50	11,11	3,52	3,81	-0,41	-2,55
Natura	NATU3	27,89	ER	37,00	32,66%	12.010	21,23	16,47	5,84	4,93	8,84	7,63	1,94	2,38	-1,80	-3,83
Marisa	AMAR3	3,80	ER	-	-	776	-	58,57	1,04	1,04	7,29	5,87	0,00	0,29	-4,76	-6,86
CVC	CVCB3	39,80	ER	60,00	50,75%	5.793	19,74	15,68	6,32	5,07	10,02	8,27	1,91	2,63	-0,03	-6,46
Raia Drogasil	RADL3	73,95	ER	77,05	4,19%	24.355	44,58	36,65	7,43	6,56	21,31	17,79	0,80	0,85	0,34	-3,96
Lojas Renner	LREN3	27,90	ER	37,00	32,62%	19.937	22,92	19,29	5,63	4,87	12,93	10,92	1,53	2,16	-2,11	-1,34
Hering	HGTX3	14,46	ER	23,00	59,06%	2.340	11,04	9,93	2,02	1,92	9,02	7,98	6,72	7,18	-2,30	-11,88
Sum or Average (simple)					32,74%	134.521	24,70	142,79	4,03	3,57	12,21	10,10	1,82	2,29	-1,42	-5,85
Food & Beverage																
JBS	JBSS3	9,10	ER	11,25	23,63%	24.690	10,30	6,30	0,97	0,82	4,92	4,56	1,82	3,63	-1,62	-3,19
Marfrig	MRFG3	5,12	ER	8,25	61,13%	3.179	-	11,79	1,43	1,35	4,91	3,96	0,40	1,35	-5,19	-10,49
BRF	BRFS3	20,61	ER	22,50	9,17%	16.722	-	29,54	1,63	1,51	11,19	9,28	0,30	0,76	-1,15	2,38
Minerva	BEEF3	5,01	ER	10,50	109,58%	1.103	-	5,02	-	-	5,86	4,94	1,60	3,97	-5,83	-13,92
M. Dias Branco	MDIA3	38,25	ER	45,00	17,65%	12.967	18,14	15,34	2,52	2,42	13,95	11,70	1,23	1,39	-3,16	-9,60
Ambev	ABEV3	18,33	ER	22,00	20,02%	288.138	23,09	20,29	6,05	5,85	13,05	11,81	3,35	4,70	-0,65	-2,76
Sum or Average (simple)					40,20%	346.798	17,18	14,71	2,52	2,39	8,98	7,54	1,45	2,63	-2,93	-6,26
Pulp & Paper																
Klabin S/A	KLBN4	3,27	ER	-	-	26.518	30,00	9,85	2,60	2,22	9,56	8,05	4,21	5,11	0,31	1,24
Suzano Papel	SUZB3	51,76	ER	-	-	56.614	-	-	-	-	12,47	11,65	-	-	-0,06	9,41
Fibraia	FIBR3	76,72	ER	-	-	42.449	11,36	9,87	2,50	2,10	6,24	5,63	1,47	2,18	-0,49	-3,11
Sum or Average (simple)					-	125.582	20,68	9,86	2,55	2,16	9,42	8,44	2,84	3,64	-0,08	2,51
Metals & Mining																
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	7,40	ER	10,50	41,89%	7.155	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,60	-5,85
Gerdau	GGBR4	15,28	ER	20,00	30,89%	24.149	13,56	10,81	1,13	1,05	6,14	5,21	1,70	2,41	-0,07	-4,74
CSN	CSNA3	8,28	ER	10,00	20,77%	11.427	5,63	8,81	1,61	1,23	6,62	6,12	0,96	1,74	-0,36	-5,69
Usiminas	USIM5	7,11	ER	12,55	76,51%	11.481	13,72	9,47	0,69	0,66	7,05	5,96	1,29	2,10	-2,60	-11,90
Vale	VALE3	53,78	ER	59,00	9,71%	279.518	9,88	9,51	1,61	1,52	5,46	5,42	4,83	5,96	0,62	0,30
Sum or Average (simple)					35,95%	333.731	10,70	9,65	1,26	1,12	6,32	5,68	2,20	3,05	-0,80	-5,58
Real Estate																
Rossi Residencial	RSD3	3,66	ER	-	-	61	-	-	-	-	-	-	-	-	0,55	-9,63
Cyrela Realty	CYRE3	10,10	ER	15,00	48,51%	3.880	38,52	12,09	0,80	0,83	17,39	9,20	8,62	11,73	-2,13	-7,59
Even	EVEN3	3,30	ER	5,75	74,24%	725	-	7,81	0,46	0,44	37,42	9,32	0,00	2,10	-0,90	-4,90
MRV	MRVE3	12,14	ER	18,80	54,86%	5.383	8,11	6,77	1,00	0,92	6,71	5,89	5,22	6,45	-2,72	-6,62
JHSF	JHSF3	1,10	ER	-	-	579	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-7,56
Gafisa	GFSA3	11,20	ER	-	-	491	-	-	0,50	0,50	74,70	11,91	0,00	0,00	0,09	-0,80
Malls																
Multiplan	MULT3	17,96	ER	-	-	10.276	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,72	-3,60
BR Malls	BRML3	9,36	ER	13,00	38,89%	7.962	14,12	12,43	0,76	0,73	10,69	9,51	1,93	3,11	-0,32	2,30
Sum or Average (simple)					54,13%	29.357	20,25	9,78	0,70	0,68	29,38	9,16	3,15	4,68	-0,77	-4,80
Banks																
Santander Brasil	SANB11	33,76	ER	37,50	11,08%	126.135	11,22	10,27	2,04	1,89	-	-	5,30	5,62	0,99	-2,43
Itau Unibanco	ITUB4	41,40	ER	49,50	19,57%	252.352	10,56	9,68	2,23	2,06	-	-	6,31	6,22	-0,55	-2,02
Bradesco	BBDC4	27,59	ER	36,00	30,48%	172.768	9,23	8,21	1,61	1,47	-	-	4,26	4,96	-0,40	-2,78
Banco do Brasil	BBAS3	27,29	ER	42,65	56,28%	76.009	6,69	5,59	0,83	0,76	-	-	5,02	6,31	-1,34	-9,05

Company	Ticker	Last Price	Target Price Socopa	Target Price Mercado¹	Upside¹	Market Cap (R\$ MM)	P/E¹		P/Book¹		EV/Ebitda¹		Div. Yield¹		Return	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Day	Month
Financials (Ex-Banks)																
BB Seguridade	BBSE3	23,57	ER	33,00	40,01%	47.060	13,07	11,61	5,15	4,86	9,92	9,05	6,10	6,99	-1,05	-3,72
Itaúsa	ITSA4	9,41	ER	12,00	27,52%	80.743	8,10	6,94	1,39	1,29	-	-	7,31	6,27	0,64	-1,72
Bradespar	BRAP4	30,90	ER	33,70	9,06%	10.369	10,66	15,23	1,13	1,09	15,34	19,10	5,32	4,10	-1,02	-0,55
Cielo	CIEL3	14,20	ER	19,25	35,56%	38.544	10,62	10,26	3,01	2,86	9,44	8,88	7,77	8,05	-2,07	-5,96
B3	BVMF3	-	ER	27,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)					28,04%	176.717	10,61	11,01	2,67	2,53	11,57	12,34	6,62	6,35	-0,88	-2,99
Utilities																
Cemig	CMIG4	6,81	ER	10,00	46,84%	9.682	7,44	5,30	0,72	0,66	6,52	5,18	5,15	7,11	-3,27	-8,71
CPFL	CPFE3	24,28	ER	-	-	24.715	-	-	-	-	-	-	-	-	3,36	9,86
Sabesp	SBSP3	23,90	ER	33,70	41,00%	16.336	7,28	5,63	0,91	0,81	5,16	4,70	3,39	4,71	-2,21	-2,05
Light	LIGT3	12,70	ER	18,00	41,73%	2.590	6,01	4,39	0,75	0,67	5,23	4,48	4,15	6,71	-3,20	-8,50
TRPL	TRPL4	55,46	ER	75,00	35,23%	9.057	8,01	7,71	0,93	0,95	5,73	5,71	11,72	10,96	-0,96	-3,13
Energias do Brasil	ENBR3	12,81	ER	17,00	32,71%	7.758	9,86	8,74	1,02	0,97	6,07	5,50	5,74	6,16	-1,08	-4,47
Eletropaulo	ELPL4	-	ER	-	-	4.251	-	-	-	-	9,12	6,95	-	-	-	-
Eletrobrás	ELET3	15,24	ER	22,64	48,52%	21.357	11,77	5,58	0,43	0,40	7,34	3,27	4,84	7,38	-1,74	-3,67
CESP	CESP6	17,00	ER	18,00	5,88%	5.266	45,68	18,08	0,78	0,78	9,24	6,61	2,34	5,59	-1,05	1,80
Equatorial	EQTL3	56,88	ER	71,00	24,82%	11.305	15,09	12,70	2,17	1,94	9,52	8,93	2,12	3,25	-0,39	-0,21
Copel	CPL6	20,05	ER	31,56	57,41%	5.306	4,22	3,55	0,35	0,33	4,98	4,25	8,77	10,96	-2,43	-1,67
Sum or Average (simple)					37,13%	117.622	12,82	7,96	0,90	0,84	6,89	5,71	5,18	6,98	-1,30	-2,08
Industrials																
Embraer	EMBR3	19,18	ER	22,75	18,61%	14.074	39,13	14,58	0,91	0,87	8,13	6,71	1,89	2,40	-1,08	-2,14
Iochpe-Maxion	MYPK3	20,69	ER	31,00	48,83%	3.090	17,25	10,40	1,16	1,07	5,58	4,82	1,52	2,91	-2,45	-8,04
Marcopolo	POMO4	3,40	ER	-	-	2.855	21,35	15,64	1,72	1,61	13,76	10,86	1,92	2,87	-3,68	-10,29
Randon	RAPT4	6,10	ER	-	-	1.874	16,20	11,98	1,43	1,33	6,73	5,85	1,90	2,84	-1,77	-7,29
Tupy	TUPY3	22,57	ER	24,00	6,34%	3.254	14,97	12,88	1,63	1,59	6,43	5,75	4,90	5,60	0,40	-5,25
Sum or Average (simple)					24,93%	25.147	21,78	13,10	1,37	1,29	8,13	6,80	2,43	3,32	-1,72	-6,60
Telecom																
Telefonica Brasil	VIVT4	40,10	ER	53,00	32,17%	66.003	10,94	10,66	0,97	0,89	4,38	4,25	7,34	7,82	-1,60	0,20
TIM Par	TIMP3	11,90	ER	16,25	36,55%	28.802	18,09	14,20	1,52	1,42	4,87	4,31	2,14	2,93	-0,83	-3,17
Sum or Average (simple)					34,36%	94.805	14,51	12,43	1,25	1,16	4,63	4,28	4,74	5,37	-1,22	-1,49
Education																
Kroton	KROT3	9,72	ER	14,30	47,12%	15.817	8,56	8,27	1,00	0,93	6,34	6,19	4,39	5,22	0,83	-4,89
Ánima	ANIM3	12,10	ER	24,80	104,96%	957	11,11	7,96	1,39	1,20	6,59	5,20	1,76	2,50	2,98	-6,92
Ser	SEER3	14,49	ER	27,00	86,34%	1.981	9,95	8,40	1,40	1,24	5,54	4,58	2,36	3,00	-0,07	-9,44
Estácio	ESTC3	20,49	ER	37,30	82,04%	6.297	9,14	7,49	2,18	1,83	5,97	5,09	3,08	3,96	-0,97	-9,09
Sum or Average (simple)					80,11%	25.053	9,69	8,03	1,49	1,30	6,11	5,26	2,90	3,67	0,69	-7,59
Oil & Chemical																
Braskem	BRKM5	60,84	ER	56,60	-6,97%	47.132	13,35	16,05	5,53	4,45	5,64	6,16	3,19	2,46	1,28	2,75
Petróleo	PETR4	18,71	ER	23,75	26,94%	267.432	6,35	5,39	0,64	0,56	4,28	3,75	3,48	4,68	-1,27	-2,86
Ultrapar	UGPA3	38,04	ER	53,15	39,72%	20.660	19,88	14,46	2,48	2,32	9,33	7,70	3,38	4,26	-1,01	-7,60
Sum or Average (simple)					19,90%	335.224	13,19	11,97	2,89	2,44	6,42	5,87	3,35	3,80	-0,33	-2,57
Agribusiness																
Cosan	CSAN3	33,15	ER	51,00	53,85%	13.004	11,07	9,99	1,33	1,23	5,54	4,87	4,84	5,13	-2,13	-4,74
São Martinho	SMT03	19,53	ER	23,35	19,56%	6.851	11,11	10,52	1,83	1,62	4,86	5,02	1,94	3,81	-0,26	3,06
Sum or Average (simple)					36,70%	19.855	11,09	10,26	1,58	1,43	5,20	4,94	3,39	4,47	-1,20	-0,84
Infrastructure																
EcoRodovias	ECOR3	7,51	ER	11,70	55,79%	4.179	8,22	7,16	4,16	3,38	4,94	4,39	3,68	4,76	-1,31	5,77
CCR	CCRO3	8,68	ER	14,50	67,05%	17.534	10,62	8,91	2,15	2,15	6,02	5,14	7,53	8,98	-2,47	-7,26
Rumo AII	RUM03	-	ER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)					61,42%	21.713	9,42	8,03	3,15	2,77	5,48	4,77	5,60	6,87	-1,89	-0,75
Others																
Gol	GOLL4	9,31	ER	16,70	79,38%	3.237	-	14,92	-	-	6,96	5,92	0,00	0,00	-3,22	-16,95
Localiza	RENT3	20,95	ER	30	43,20%	13.866	20,90	17,34	4,80	4,01	12,31	10,54	1,23	1,55	-3,68	-2,69
Smiles	SMLE3	-	ER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)					61,29%	17.104	20,90	16,13	4,80	4,01	9,64	8,23	0,61	0,78	-3,45	-9,82

¹ Consenso Bloomberg

Source: Bloomberg / Economatica

Parâmetro de Recomendação**Abaixo de Mercado****Neutro****Acima de Mercado**

Ibovespa Projetado: Em Revisão (ER)

Ibovespa* -

Apreciação do Ibovespa Projetado: ER

Atualizado no fechamento: 13.09.2018

Acima de Mercado: -**Neutro:** -**Abaixo de Mercado:** -

(*) Além do parâmetro descrito acima, baseamos nossas recomendações na comparação de múltiplos das empresas com seus peers setoriais e em uma análise da atratividade e das perspectivas para os respectivos setores.

Analista Responsável:

Nicolas Takeo, CNPI

Departamento de Análise de Empresas**Disclaimer**

1. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer produto/instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.
2. As informações contidas neste relatório foram consideradas válidas na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.
3. A SOCOPA não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.
4. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida das estratégias de investimentos, mercados ou desdobramentos nele abordados.
5. Os preços e disponibilidades dos produtos/instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio.
6. Os produtos/instrumentos financeiros apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de investidores.
7. As indicações apresentadas neste relatório levam em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas do investidor, identificados nas respostas apresentadas no "Questionário – Análise do Perfil do Investidor".
8. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os títulos e valores mobiliários apresentados neste relatório devem obter documentos pertinentes relativos aos instrumentos financeiros e às bolsas e confirmar o seu conteúdo.
9. Qualquer informação contemplada neste material deve ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio.
10. Os investidores devem obter orientação financeira independente e profissional, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento baseada nas informações contidas neste relatório, pois o mesmo não foi elaborado com esta finalidade.
11. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada por cada investidor, levando em consideração os vários riscos, tarifas, comissões, aspectos tributários e regulatórios.
12. A rentabilidade dos produtos/instrumentos financeiros pode apresentar variações e, conseqüentemente, o seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente, num curto espaço de tempo.
13. Rentabilidade passada não é necessariamente indicativa de resultados futuros, e nenhuma segurança ou garantia, de forma expressa ou implícita, é dada neste relatório em relação a desempenhos futuros.
14. A SOCOPA não se responsabiliza por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, decorrentes de qualquer decisão tomada pelo investidor com base na utilização deste relatório ou de seu conteúdo.
15. A SOCOPA, seu controlador e sociedades sob controle comum podem: (i) deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento; (ii) representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas; (iii) ter participações societárias nos emissores objeto deste relatório; (iv) ter interesses financeiros e comerciais em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objeto deste documento; (v) estar envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório; (vi) receber remuneração por serviços prestados para os emissores objeto deste documento ou pessoas a eles ligadas. Os emissores objeto deste relatório, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum podem ter participações na SOCOPA, seu controlador ou sociedades sob controle comum. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.
16. Os analistas de valores mobiliários responsáveis ou envolvidos na elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução CVM 598 que: (i) suas recomendações refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à SOCOPA; (ii) sua remuneração é, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela SOCOPA.
17. Os analistas de valores mobiliários responsáveis ou envolvidos na elaboração deste relatório: (i) podem ter vínculo com pessoa natural que trabalha para os emissores objeto deste relatório; (ii) podem ser, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, titulares de valores mobiliários objeto deste documento; (iii) podem estar, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório; (iv) podem ter, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste documento, exceto pelo disposto no parágrafo 1º do artigo 13 da Instrução CVM 598.