

AÇÕES

Filipe Villegas, CNPI-P

filipe.villegas@genialinvestimentos.com.br

+55 11 2137 8888

A difícil tarefa da precificação

Tecnicamente, deixando os preços, *valuations* e cenário econômico de lado, chegamos à conclusão é de que ainda há espaço para uma alocação em renda variável, ações, fundos imobiliários e outros.

A justificativa é simples: migração da renda fixa para renda variável. Em agosto, o COPOM (Comitê de Política Monetária) deve reduzir a Selic em mais 0,25 pontos percentuais, dos atuais 2,25% ao ano para 2% ao ano. Esse argumento por si só poderia não se justificar, afinal, ainda estamos no meio de uma pandemia. Porém, pode nos passar uma mensagem de que, caso não tenhamos nenhuma novidade negativa nos próximos meses, ou totalmente fora do radar do investidor, os mercados podem até entrar numa dinâmica de baixa mais forte, mas dificilmente veríamos a bolsa em patamares do mês de março (Entre 60 a 70 mil pontos).

Do lado negativo, temos a aproximação das eleições americanas, que podem ganhar corpo com o candidato de oposição Joe Biden liderando as pesquisas, a temporada de balanços do 2º trimestre do 2020 que deve nos trazer o pior resultado trimestral em muitos anos (mas isso já é esperado) e também a divulgação de dados macroeconômicos mostrando uma recuperação heterogênea entre setores e países a depender dos avanços da pandemia.

Já do lado positivo, a esperança de uma vacina que poderia trazer muito alívio, tanto na parte econômica, quanto na saúde mundial, afinal, ninguém aguenta mais tanta negatividade e medo de sair de casa. Precisamos que esse “novo normal” chegue depressa. A gente merece.

Aqui no Brasil, seguimos de olho na agenda de reformas do Governo. A primeira parte da reforma tributária já foi entregue, faltam mais duas ou três partes e muita discussão. Até o momento é muito difícil saber qual o real impacto nas empresas, mas acredito que o mercado entende que tudo que for feito será para um “bem maior”. O Brasil precisa de reformas e precisar direcionar muito bem o rumo da sua dívida pública, que é o principal ponto fraco. Não somente isso, precisamos também ser previsíveis e responsáveis para atrair capital externo afim de financiarmos nosso próprio crescimento.

Sobre as nossas carteiras... 😊

Julho também foi um mês muito positivo para as carteiras da Genial Investimentos, em especial para as estratégias Ibovespa 5 e 10, além da carteira de dividendos. Estamos fazendo “poucas” trocas para a agosto, pois acreditamos estar bem posicionados para esse cenário de incerteza e oportunidades. Estou muito feliz pois boa parte de nossas carteiras já está positiva no ano. Fruto do nosso trabalho e dedicação depois desse susto que tivemos recentemente. Abraços!

Veja abaixo a composição das nossas carteiras e escolha aquela que mais combina com o seu perfil de investidor:

Carteira Genial Ibovespa 10+

A carteira Ibovespa 10+ apresentou uma alta de 13,09% no mês de julho. No mesmo período, o Ibovespa obteve um desempenho positivo de 8,26%. No ano de 2020 a carteira apresenta rentabilidade positiva de 3,52% contra uma baixa de -11,01% do Ibovespa. Em relação ao mês de julho, saíram as ações da **Trisul (TRIS3)**, **Cemig (CMIG4)**, **Weg (WEGE3)** e **SLC Agrícola (SLCE3)**. Com Inclusão das ações da **Eletrobras (ELET3)**, **C&A Modas (CEAB3)**, **Bradesco (BBDC4)** e **B3 (B3SA3)**.

Composição atual da carteira | Ago/20

Ticker	Empresa	Part. %
ELET3	Eletrobras	10%
CEAB3	C&A Modas	10%
BBDC4	Bradesco	10%
B3SA3	B3	10%
LWSA3	Locaweb	10%
CCPR3	Cyrela Commercial	10%
BIDI11	Banco Inter	10%
LOGG3	Log Commercial	10%
RAIL3	Rumo	10%
TOTS3	Totvs	10%

Composição anterior | Jul/20

Ticker	Empresa	Part. %
TRIS3	Trisul	10%
CMIG4	Cemig	10%
WEGE3	Weg	10%
SLCE3	SLC agrícola	10%
LWSA3	Locaweb	10%
CCPR3	Cyrela Commercial	10%
BIDI11	Banco Inter	10%
LOGG3	Log Commercial	10%
RAIL3	Rumo	10%
TOTS3	Totvs	10%

Entraram na carteira

Saíram da carteira

Performance (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2020 Ibovespa 10+	+10,84	-8,31	-35,47	+14,53	+5,37	+15,65	+13,09						+3,52
2020 Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,90	+10,25	+8,57	+8,76	+8,26						-11,01
2019 Ibovespa 10+	+7,56	-0,92	-2,47	+1,27	+3,44	+4,22	+3,74	-5,36	+4,66	+6,18	+1,81	+13,13	+42,56
2019 Ibovespa	+10,82	-1,86	-0,18	+0,98	+0,70	+4,06	+0,84	-0,67	+3,57	+2,36	+0,95	+6,85	+31,58
2018 Ibovespa 10+	+6,22	+0,06	+4,38	-0,18	-6,81	-2,31	+7,11	-3,67	+0,03	+11,29	+5,15	-0,31	+21,37
2018 Ibovespa	+11,14	+0,52	+0,01	+0,88	-10,87	-5,20	+8,88	-3,21	+3,48	+10,19	+2,38	-1,81	+15,04
2017 Ibovespa 10+	+5,80	+2,49	-2,78	+5,94	+1,88	-0,49	+9,58	+8,79	+4,58	-0,85	-4,05	+8,08	+45,13
2017 Ibovespa	+7,38	+3,08	-2,52	+0,64	-4,12	+0,30	+4,80	+7,46	+4,88	+0,02	-3,15	+6,61	+26,84

Indicadores	Jul/20	No ano	3 meses	12 meses	24 meses	Desde início ²
Ibovespa 10+	+13,09	+3,52	+37,81	+25,41	+65,95	+160,04
Ibovespa	+8,26	-11,01	+27,83	+0,23	+29,90	+70,86
CDI ¹	+0,19	+1,96	+0,65	+4,26	+10,85	+26,54
Poupança ¹	+0,13	+1,51	+0,52	+3,17	+7,87	+18,51

Notas: 1. Rentabilidade até o dia 28/07/2020; 2. Rentabilidade desde a criação da carteira (01/01/2017).

A Carteira Ibovespa 10+ tem por objetivo superar a performance do Ibovespa no longo prazo, onde por critério de escolha, apenas ações de empresas com volume financeiro médio nos últimos 3 meses, superiores à R\$ 3 milhões fazem parte do universo de escolhas.

Carteira Genial Small Caps 8+

A carteira Small Caps 8+ apresentou uma alta de 2,30% no mês de julho. No mesmo período, o índice Small (SMLL) obteve um desempenho positivo de 9,50%. No ano de 2020 a carteira apresenta rentabilidade negativa de -22,01% contra uma baixa de -13,20%, no mesmo período, do índice Small (SMLL). Em relação ao mês de julho, saíram as ações da **Banco Pan (BPAN4)**, **JHSF Participações (JHSF3)** e **Sanepar (SAPR11)**. Com Inclusão das ações da **Minerva (BEEF3)**, **C&A Modas (CEAB3)** e **BR Properties (BRPR3)**.

Composição atual da carteira | Ago/20

Ticker	Empresa	Part. %
BEEF3	Minerva	12,50%
CEAB3	C&A Modas	12,50%
BRPR3	BR Properties	12,50%
BMGB4	Banco BMG	12,50%
TUPY3	Tupy	12,50%
CSMG3	Copasa	12,50%
ENAT3	Enauta	12,50%
CNTO3	Centauro	12,50%

Composição anterior | Jul/20

Ticker	Empresa	Part. %
BPAN4	Banco Pan	12,50%
JHSF3	JHSF Participações	12,50%
SAPR11	Sanepar	12,50%
BMGB4	Banco BMG	12,50%
TUPY3	Tupy	12,50%
CSMG3	Copasa	12,50%
ENAT3	Enauta	12,50%
CNTO3	Centauro	12,50%

Entraram na carteira

Saíram da carteira

Performance (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2020	Small Caps 8+	-0,18	-12,46	-37,65	+17,14	+3,30	+15,64	+2,30						-22,01
	Índice Small	+0,45	-8,27	-35,07	+10,19	+5,07	+14,43	+9,50						-13,20
2019	Small Caps 8+	+13,65	+1,15	-0,74	+2,09	+6,27	+5,73	+0,29	-2,07	+0,94	-0,91	+6,24	+20,93	+65,12
	Índice Small	+9,41	-1,82	0,10	+1,66	+1,97	+6,99	+6,75	+0,48	+2,08	+2,28	+5,14	+12,65	+58,20
2018	Small Caps 8+	+1,49	-2,73	-0,56	+6,51	-9,20	-2,71	+8,07	-2,00	-2,65	+7,79	+9,15	+0,31	+12,38
	Índice Small	+4,34	-0,37	+0,07	+2,37	-11,31	-3,66	+5,09	-4,25	-1,96	+12,59	+4,79	+2,10	+8,13
2017	Small Caps 8+	-	-	-	+3,51	+7,26	-6,64	+8,21	+9,56	+5,20	+2,60	-5,71	+4,71	+30,95
	Índice Small	-	-	-	+3,41	-1,05	+0,38	+8,14	+8,58	+3,68	-1,48	-2,43	+7,03	+28,65

Indicadores	Jul/20	No ano	3 meses	12 meses	24 meses	Desde início ²
Small Caps 8+	+2,30	-22,01	+22,21	-1,85	+45,04	+89,59
Índice Small	+9,50	-13,20	+31,66	+7,35	+62,17	+91,02
CDI ¹	+0,19	+1,96	+0,65	+4,26	+10,85	+22,85
Poupança ¹	+0,13	+1,51	+0,52	+3,17	+7,87	+15,66

Notas: 1. Rentabilidade até o dia 28/07/2020; 2. Rentabilidade desde a criação da carteira (01/04/2017).

A Carteira Small Caps 8+ tem por objetivo superar a performance do Índice Small (SMLL) no longo prazo, onde por critério de escolha, apenas ações de empresas cujo valor de mercado está entre R\$ 2 bilhões até R\$ 10 bilhões e com volume financeiro médio nos últimos 3 meses, superiores a R\$ 1 milhões fazem parte do universo de escolha.

Carteira Genial Micro Caps 5+

A carteira Micro Caps 5+ apresentou uma alta de 2,19% no mês de julho. No mesmo período, o índice Small (SMLL) obteve um desempenho positivo de 9,50%. No ano de 2020 a carteira apresenta rentabilidade positiva de 3,53% contra uma baixa de -13,20%, no mesmo período, do índice Small (SMLL). Em relação ao mês de julho, saíram as ações da **Brasilagro (AGRO3)**. Com Inclusão das ações da **Terra Santa (TESA3)**.

Composição atual da carteira | Ago/20

Ticker	Empresa	Part. %
TESA3	Terra Santa	20%
FESA4	Ferbasa	20%
PTBL3	Portobello	20%
TGMA3	Tegma	20%
ROMI3	Indústrias Romi	20%

Entraram na carteira

Composição anterior | Jul/20

Ticker	Empresa	Part. %
AGRO3	Brasilagro	20%
FESA4	Ferbasa	20%
PTBL3	Portobello	20%
TGMA3	Tegma	20%
ROMI3	Indústrias Romi	20%

Saíram da carteira

Performance (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2020	Micro Caps 5+	+15,67	-8,52	-43,28	+23,94	+2,90	+32,35	+2,19						+3,53
	Índice Small	+0,45	-8,27	-35,07	+10,19	+5,07	+14,43	+9,50						-13,20
2019	Micro Caps 5+	+10,65	+1,99	-3,54	-2,16	+7,71	+6,02	+4,23	+2,70	+2,59	+1,42	+6,80	+28,80	+86,37
	Índice Small	+9,41	-1,82	+0,10	+1,66	+1,97	+6,99	+6,75	+0,48	+2,08	+2,28	+5,14	+12,65	+58,20
2018	Micro Caps 5+	+9,00	+4,40	+7,58	-7,20	-11,16	-8,67	+9,55	-2,90	-6,39	+14,10	-0,14	+7,33	+12,26
	Índice Small	+4,34	-0,37	+0,07	+2,37	-11,31	-3,66	+5,09	-4,25	-1,96	+12,59	+4,79	+2,10	+8,13
2017	Micro Caps 5+	-	-	-	-0,43	+2,92	-0,04	+10,96	+3,52	+21,29	-1,98	-7,22	+0,39	+30,29
	Índice Small	-	-	-	+3,41	-1,05	+0,38	+8,14	+8,58	+3,68	-1,48	-2,43	+7,03	+28,65

Indicadores	Jul/20	No ano	3 meses	12 meses	24 meses	Desde início ²
Micro Caps 5+	+2,19	+3,53	+39,18	+52,20	+114,48	+182,21
Índice Small	+9,50	-13,20	+31,66	+7,35	+62,17	+91,02
CDI ¹	+0,19	+1,96	+0,65	+4,26	+10,85	+22,85
Poupança ¹	+0,13	+1,51	+0,52	+3,17	+7,87	+15,66

Notas: 1. Rentabilidade até o dia 28/07/2020; 2. Rentabilidade desde a criação da carteira (01/04/2017).

A Carteira Micro Caps 5+ tem por objetivo superar a performance do Ibovespa no longo prazo, onde por critério de escolha, apenas ações de empresas cujo valor de mercado é de até R\$ 2 bilhões e com volume financeiro médio nos últimos 3 meses, superiores à R\$ 500 mil fazem parte do universo de escolha.

Carteira Genial Dividendos 5+

A carteira Dividendos 5+ apresentou uma alta de 9,83% no mês de julho. No mesmo período, o Índice Dividendos (IDIV) obteve um desempenho positivo de 6,52%. No ano de 2020 a carteira apresenta rentabilidade negativa de -20,86% contra uma baixa de -13,06%, no mesmo período, do Índice Dividendos (IDIV). Em relação ao mês de julho, saíram as ações do **Bradesco (BBDC4)**. Com Inclusão das ações da **Enauta (ENAT3)**.

Composição atual da carteira | Ago/20

Ticker	Empresa	Part. %
ENAT3	Enauta	20%
ELET3	Eletrobras	20%
ITSA4	Itaúsa	20%
BBSE3	BB Seguridade	20%
TAAE11	Taesa	20%

Entraram na carteira

Composição anterior | Jul/20

Ticker	Empresa	Part. %
BBDC4	Bradesco	20%
ELET3	Eletrobras	20%
ITSA4	Itaúsa	20%
BBSE3	BB Seguridade	20%
TAAE11	Taesa	20%

Saíram da carteira

Performance (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2020	Dividendos 5+	+1,53	-7,44	-30,72	+4,35	+1,68	+4,33	+9,83						-20,86
	Índice Dividendos	-1,58	-6,18	-25,53	+3,76	+5,00	+8,95	+6,52						-13,06
2019	Dividendos 5+	+13,64	+1,21	-2,63	+1,49	+3,42	+3,39	+1,24	-4,30	+3,27	-0,06	+2,02	+7,15	+32,85
	Índice Dividendos	+12,48	-2,03	-1,79	+3,09	+3,14	+3,11	+2,76	+2,23	+1,89	+1,52	+2,35	+9,99	+45,16
2018	Dividendos 5+	-2,44	-0,42	+3,92	+0,80	+3,01	-5,15	+6,08	+0,53	+3,41	+16,20	+9,47	+1,63	+41,74
	Índice Dividendos	+9,88	-0,61	+1,05	-1,42	-10,53	-4,33	+7,27	-3,70	+0,17	+11,44	+7,28	+0,65	+15,95
2017	Dividendos 5+	-	-	-	+1,46	+2,20	-0,84	+2,77	+5,69	+2,48	-1,94	+8,57	+6,80	+30,14
	Índice Dividendos	-	-	-	+0,92	-5,70	-1,22	+4,82	+6,96	+6,12	+0,29	-6,67	+4,94	+9,86

Indicadores	Jul/20	No ano	3 meses	12 meses	24 meses	Desde início ²
Dividendos 5+	+9,83	-20,86	+16,50	-14,60	+41,21	+93,83
Índice Dividendos	+6,52	-13,06	+21,87	+1,25	+52,13	+60,76
CDI ¹	+0,19	+1,96	+0,65	+4,26	+10,85	+22,85
Poupança ¹	+0,13	+1,51	+0,52	+3,17	+7,87	+15,66

Notas: 1. Rentabilidade até o dia 28/07/2020; 2. Rentabilidade desde a criação da carteira (01/04/2017).

A Carteira Dividendos 5+ tem por objetivo superar a performance do Índice Dividendos no longo prazo, onde por critério de escolha, apenas ações de empresas com volume financeiro médio nos últimos 3 meses, superiores à R\$ 3 milhões fazem parte do universo de seleção. Para escolha dos ativos, é priorizado a alocação em empresas com histórico de pagamento de dividendos superiores à média do mercado.

Carteira Ibovespa 5+

A carteira Ibovespa 5+ apresentou uma alta de 16,14% no mês de julho. No mesmo período, o Ibovespa obteve um desempenho positivo de 8,26%. No ano de 2020 a carteira apresenta rentabilidade positiva de 4,72% contra uma baixa de -11,01% do Ibovespa. Em relação ao mês de julho, saíram as ações da **Eneva (ENEV3)**. Com Inclusão das ações da **Lojas Americanas (LAME4)**.

Composição atual da carteira | Ago/20

Ticker	Empresa	Part. %
LAME4	Lojas Americanas	20%
LWSA3	Locaweb	20%
RAIL3	Rumo	20%
BIDI11	Banco Inter	20%
TOTS3	Totvs	20%

Entraram na carteira

Composição anterior | Jul/20

Ticker	Empresa	Part. %
ENEV3	Eneva	20%
LWSA3	Locaweb	20%
RAIL3	Rumo	20%
BIDI11	Banco Inter	20%
TOTS3	Totvs	20%

Saíram da carteira

Performance (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
2020 Ibovespa 5+	+6,97	-4,47	-31,67	+7,51	+5,51	+13,85	+16,14						+4,72
2020 Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,90	+10,25	+8,57	+8,76	+8,26						-11,01
2019 Ibovespa 5+	+6,35	-6,80	+1,09	+3,36	+6,31	+2,60	+5,20	-6,41	+3,17	+3,91	+1,04	+17,32	+41,36
2019 Ibovespa	+10,82	-1,86	-0,18	+0,98	+0,70	+4,06	+0,84	-0,67	+3,57	+2,36	+0,95	+6,85	+31,58
2018 Ibovespa 5+	+8,06	+0,46	+3,47	+6,61	-7,91	-2,99	+4,19	-5,05	-3,91	+10,84	+2,71	-3,62	+11,58
2018 Ibovespa	+11,14	+0,52	+0,01	+0,88	-10,87	-5,20	+8,88	-3,21	+3,48	+10,19	+2,38	-1,81	+15,04
2017 Ibovespa 5+	+7,72	+1,44	-3,99	+10,65	+2,57	-0,15	+4,43	+11,77	+2,98	+1,59	-3,06	+2,72	+44,55
2017 Ibovespa	+7,38	+3,08	-2,52	+0,64	-4,12	+0,30	+4,80	+7,46	+4,88	+0,02	-3,15	+6,61	+26,84

Indicadores	Jul/20	No ano	3 meses	12 meses	24 meses	Desde início ²
Ibovespa 5+	+16,14	+4,72	+39,51	+24,58	+48,21	+138,78
Ibovespa	+8,26	-11,01	+27,83	+27,83	+0,23	+70,86
CDI ¹	+0,19	+1,96	+0,65	+4,26	+10,85	+26,54
Poupança ¹	+0,13	+1,51	+0,52	+3,17	+7,87	+18,51

Notas: 1. Rentabilidade até o dia 28/07/2020; 2. Rentabilidade desde a criação da carteira (01/01/2017).

A Carteira Ibovespa 5+ é divulgada mensalmente no jornal Valor Econômico e tem por objetivo superar a performance do Ibovespa no longo prazo, onde por critério de escolha, apenas ações de empresas com volume financeiro médio nos últimos 3 meses, superiores a R\$ 5 milhões fazem parte do universo de escolhas.

Importante

DISCLAIMER GERAL

Este relatório foi produzido pelo departamento de Research ("Research da Genial Investimentos") da Genial Investimentos.

Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, para qualquer propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Genial Investimentos. A Genial Investimentos não aceita qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito.

Este relatório de Research destina-se à distribuição somente em circunstâncias permitidas pela lei aplicável. Este relatório de Research não leva em consideração os objetivos específicos de investimento, situação financeira ou as necessidades específicas de qualquer indivíduo em especial, mesmo quando enviado a um único destinatário. Este relatório de Research não se propõe a ser uma declaração completa ou resumo dos valores mobiliários, mercados ou desenvolvimentos aqui referidos. Nem a Genial Investimentos nem qualquer um de seus conselheiros, diretores, funcionários ou representantes terá qualquer responsabilidade decorrente de qualquer erro, imprecisão ou imperfeição de fato ou opinião contida neste relatório, ou será responsabilizado por quaisquer perdas ou danos que possam surgir a partir da utilização deste relatório de Research.

A Genial Investimentos poderá contar com barreiras de informação, tais como "chinese walls", para controlar o fluxo de informações dentro de suas áreas, unidades, divisões, grupos ou afiliadas.

O desempenho passado não é necessariamente um indicador de resultados futuros e nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é feita pela Genial Investimentos em relação ao desempenho futuro. Rendimentos de aplicações podem variar. O preço ou valor dos investimentos aos quais este relatório de Research se refere, direta ou indiretamente, podem cair ou subir contra o interesse dos investidores. Qualquer recomendação ou opinião contida neste relatório de pesquisa pode se tornar desatualizada em consequência de alterações no ambiente em que o emitente dos valores mobiliários sob análise atua, além de alterações nas estimativas e previsões, premissas e metodologia de avaliação aqui utilizadas.

DECLARAÇÕES DO ANALISTA

O analista de investimento declara que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS.

A remuneração dos analistas está, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela GENIAL INVESTIMENTOS.

Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas neste relatório de Research.

A remuneração do analista não se baseia nas receitas de outras empresas de grupo, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS.

O analista **Filipe Correa Villegas** declara que é responsável pelo conteúdo deste relatório a atende às exigências da Instrução CVM nº 598/2018.

O analista **Filipe Correa Villegas** declara que pode ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários objeto do presente relatório.

Salvo disposição em contrário, os indivíduos listados na capa deste relatório são analistas devidamente credenciados.

DECLARAÇÕES DA EMPRESA

A Genial Investimentos, suas afiliadas, coligadas, controladoras e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise.

DISCLOSURES ADICIONAIS

(i). Este documento foi preparado pelo Research da Genial Investimentos e é publicado com o único propósito de fornecer informações sobre as empresas e seus valores mobiliários.

(ii). As informações contidas neste documento são fornecidas apenas para fins informativos e não constituem uma oferta para comprar ou vender, e não devem ser interpretadas como uma solicitação para adquirir quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição. As opiniões aqui expressas, no que diz respeito à compra, venda ou detenção de valores mobiliários, ou com relação à ponderação de tais valores mobiliários numa carteira real ou hipotética, são baseadas em uma análise cuidadosa feita pelos analistas que elaboraram este relatório e não devem ser interpretadas por investidores como recomendações para qualquer decisão de investimento. A decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos e as taxas envolvidas. Este relatório é baseado em informações obtidas de fontes públicas primárias ou secundárias, ou diretamente das empresas, e é combinado com estimativas e cálculos elaborados pela GENIAL INVESTIMENTOS. Este relatório não pretende ser uma declaração completa de todos os fatos relevantes relacionados a qualquer estratégia da empresa, indústria, segurança ou mercado mencionados. As informações foram obtidas de fontes consideradas confiáveis; a GENIAL INVESTIMENTOS não faz nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, quanto à integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento são baseadas em dados atuais e estão sujeitas a alterações. Os preços e a disponibilidade dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio. A GENIAL INVESTIMENTOS não está obrigada a atualizar ou revisar este documento, ou a avisar sobre quaisquer alterações em tais dados.

(iii). Os valores mobiliários discutidos neste relatório, bem como as opiniões e recomendações contidas neste documento, podem não ser apropriados para todo tipo de investidor. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou as necessidades específicas de um determinado investidor. Os investidores que desejam comprar, vender ou investir em títulos que são abrangidos por este relatório devem procurar aconselhamento financeiro independente que leve as características individuais e necessidades em consideração, antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação aos valores mobiliários em questão. Cada investidor deve tomar decisões de investimento independentes depois de analisar cuidadosamente os riscos, taxas e comissões envolvidas. Se um instrumento financeiro for denominado numa moeda diferente da moeda do investidor, mudanças nas taxas de câmbio podem afetar adversamente o preço ou valor, ou da renda derivada do instrumento financeiro e o leitor deste relatório assume todos os riscos cambiais. Resultados com instrumentos financeiros podem variar e, portanto, o preço ou valor podem aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente. As informações, opiniões e recomendações contidas neste relatório não constituem e não devem ser interpretadas como uma promessa ou garantia de um retorno especial em qualquer investimento. O desempenho passado não necessariamente indica resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é aqui feita sobre o desempenho futuro. Portanto, a GENIAL INVESTIMENTOS, suas empresas afiliadas, e os analistas envolvidos neste relatório não assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda direta, indireta ou decorrente do uso das informações contidas no presente, e qualquer pessoa que use este relatório se compromete a indenizar irrevogavelmente a GENIAL INVESTIMENTOS e suas afiliadas por quaisquer reclamações e demandas.

(iv). Os preços neste relatório são considerados confiáveis a partir da data em que este relatório foi emitido e são derivados de um ou mais dos seguintes: (i) fontes expressamente especificadas junto aos dados relevantes; (ii) preço cotado no principal mercado regulamentado para o ativo em questão; (iii) outras fontes públicas consideradas confiáveis; ou (iv) dados de propriedade da GENIAL INVESTIMENTOS ou disponíveis para a GENIAL INVESTIMENTOS.

(v). Nenhuma garantia expressa ou implícita é fornecida em relação à exatidão, integridade ou confiabilidade das informações aqui contidas, exceto com relação às informações relativas à GENIAL INVESTIMENTOS, suas subsidiárias e afiliadas. Em todos os casos, os investidores deverão realizar sua própria investigação e análise de tais informações antes de tomar ou deixar de tomar qualquer ação em relação a títulos ou mercados que são analisados neste relatório.

(vi). A GENIAL INVESTIMENTOS não faz declarações neste documento de que os investidores vão obter lucros. A GENIAL INVESTIMENTOS não vai compartilhar com os investidores os lucros de investimento, nem aceita qualquer responsabilidade por eventuais perdas de investimento. Os investimentos envolvem riscos e os investidores devem exercer prudência na tomada de suas decisões de investimento. A GENIAL INVESTIMENTOS não aceita deveres fiduciários em nome dos destinatários deste relatório. Este relatório não deve ser considerado como substituto para o exercício de julgamento independente do destinatário. As opiniões, estimativas e projeções aqui expressas refletem a opinião atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório a partir da data em que foi emitido e são, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas por outras áreas de negócios da GENIAL INVESTIMENTOS, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. As informações, opiniões e recomendações contidas neste relatório não constituem e não devem ser interpretadas como uma promessa ou garantia de um retorno especial em qualquer investimento.

(vii). Uma vez que as opiniões pessoais dos analistas podem diferir umas das outras, a GENIAL INVESTIMENTOS, suas subsidiárias e afiliadas podem ter publicado ou podem vir a publicar outros relatórios que não apresentem uniformidade e/ou cheguem a conclusões diferentes daquelas aqui contidas. Quaisquer opiniões, estimativas e projeções não devem ser interpretadas como uma garantia de que os assuntos nelas referidas de fato ocorrerá. O preço e a disponibilidade dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio. Resultado com instrumentos financeiros podem variar e, portanto, o preço ou valor podem aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente.

(viii). Este documento não pode ser: (a) fotocopiado ou duplicado de qualquer forma, no todo ou em parte, e/ou (b) distribuído sem o prévio consentimento por escrito da GENIAL INVESTIMENTOS. A GENIAL INVESTIMENTOS não aceita qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito.

(ix) Nem a GENIAL INVESTIMENTOS nem quaisquer de suas afiliadas ou seus respectivos diretores, funcionários ou agentes, aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante do uso de toda ou qualquer parte deste relatório.

(x) Genial Investimentos é a plataforma de negociações da Genial Investimentos Corretora de Valores, uma empresa do Grupo Brasil Plural.



Filipe Villegas | CNPI-P

Analista pleno da Genial Investimentos com a certificação CNPI-P emitida pela APIMEC, pós-graduado em Administração de Empresas pela FGV-SP e com MBA em Engenharia Financeira pela Escola Politécnica de São Paulo.