



## Comentário do Gestor

Ao se fazer um balanço sobre o ano de 2023, mesmo em um ambiente de reversão dos estímulos fiscais e monetários, podemos observar um ano onde tivemos surpresas positivas em termos de atividade econômica, com inflação aquém das expectativas tanto nas economias externas quanto na doméstica. Tal cenário mais positivo acabou se refletindo no desempenho dos ativos de risco, principalmente na reta final do ano, com os agentes econômicos já projetando para 2024 o início de afrouxamento monetária das economias desenvolvidas. Nos EUA por exemplo, até o fim de 2023 havia uma dúvida se o Fed (*Federal Reserve*) precisaria retomar as elevações de juros dado economia ainda resiliente e inflação acima da meta, entretanto, o Fed deixou claro no período recente que precisaria acontecer uma deterioração dos dados mais significativa para voltar a subir juros.

Já no Brasil, o impulso fiscal do governo no início de 2023 e o choque favorável de oferta no setor agro, favoreceram o desempenho da economia. A oferta acima da expectativa do setor agro ainda influenciou para baixo os preços dos alimentos, com o IPCA fechando o ano com variação de 4,62% vs 5,79% no ano anterior. Para 2024 o principal *driver* de crescimento doméstico deve ser a política monetária com a continuidade de corte de juros por parte do Banco Central, e as expectativas em relação a Selic tendendo a se concentrar ao redor de 9,00% a.a.

A rentabilidade do IFIX fechou o mês em +4,25%, acumulando assim um retorno 15,5% em 2023. Neste mês, todos os segmentos tiveram performance positiva, com o destaque para os FIIs de CRLs, sendo alguns deles com perfil de risco de crédito mais arriscado, os quais não possuímos no portfólio.

Adicionalmente, conforme comentamos no mês anterior, o período de publicação de reavaliação patrimonial da maior parcelas dos fundos imobiliários de tijolo iniciou-se neste mês, devido ao encerramento do ano fiscal dos fundos em dezembro. Desta forma, com a curva de juros futura sendo um dos parâmetros que influencia na avaliação dos ativos, e na comparação relativa encontramos no fim de 2023 juros razoavelmente em patamares inferiores aqueles observados no final de 2022, a maior parte dos impactos têm sido positivo nas cotas patrimoniais. O destaque até o momento ficou para o segmento de shoppings. Dentre os FIIs que detemos no portfólio do XP Selection, destaque para o VISC11 com variação positiva de 12,1% em relação ao valor patrimonial da cota de novembro, já considerando as cotas da última emissão do FII.

No Portfólio do XP Selection, neste mês realizamos um número maior de movimentações visando realizar ganho de capital. Do lado das alienações, destaque para realização de ganhos de capitais de VISC, TRXF e XPML, sendo que em todos esses casos trataram-se de alocações realizadas no mercado primário e que geraram ganho de capital relevante ao portfólio. Com o que diz respeito a novas aquisições, o destaque ficou para a participação na oferta do MXRF. Na visão do Time de Gestão, além do fato do preço de subscrição estar em patamar atrativo relativo ao preço negociado no mercado secundário, o montante da oferta permitirá ao gestor realizar novas alocações em crédito e permutas financeiras, ainda num momento atrativo do ponto de vista da relação risco e retorno. Adicionalmente, aproveitamos o volume elevado de oportunidades oriundas das transações de um ETF global derivado do rebalanceamento de sua carteira, para comprar os fundos HGLG, LVBI e XPLG a preços atrativos. Com o objetivo de gerar liquidez para estas oportunidades seguimos reduzindo a exposição em CRLs diretos, neste mês zerando os CRLs Amy e FS Bio. O XP Selection finalizou dezembro com uma exposição total de R\$ 22,9 milhões em CRLs diretos (vs R\$ 39,1 milhões no mês anterior), cerca de 6,1% do PL a uma taxa média de CDI + 2,3% a.a.

O XPSF11 encerrou o mês com uma cotação de R\$ 8,32 por cota, com um dividend yield de 11,4% anualizado, e a cota patrimonial atingiu R\$ 8,74 antes da distribuição dos proventos, com um dividend yield de 10,8% anualizado.

**Importante lembrar que o investidor pode acompanhar a cota patrimonial do XPSF11 e o comparativo com o valor da cota de mercado diariamente em nosso site: <https://www.xpasset.com.br/xpsf/cotas-patrimoniais/>.**

**Destacamos o crescimento de cotistas na base do Fundo ao longo dos últimos 12 meses, a qual atingiu 62.335 cotistas considerando a data-base do presente relatório, representando um crescimento de cerca de 65% quando comparado ao fechamento de novembro do ano anterior, segundo dados da B3.**

## Distribuição de Rendimentos

A distribuição de R\$ 0,075 por cota comunicada no fim de dezembro-23 será realizada em 15/01/24 para os detentores de cotas do Fundo (XPSF11) em 29/12/23.

No semestre até o momento foi distribuído montante equivalente a 100,4% dos lucros apurados segundo o regime de caixa, sendo:

Fluxo Financeiro	dez/23	2S23	Últimos 12 meses
<b>Receitas<sup>1</sup></b>	<b>3.616.141</b>	<b>21.684.425</b>	<b>43.728.248</b>
Rendimentos – FII	2.552.664	15.302.442	30.890.433
Ganhos de Capital – FII	467.049	1.750.668	2.007.246
Rendimentos – CRI	437.724	3.979.175	9.441.223
Ganhos de Capital – CRI	-47.002	-121.089	141.634
LCI e Renda Fixa	205.705	773.229	1.247.712
<b>Despesas<sup>2</sup></b>	<b>-338.530</b>	<b>-2.281.759</b>	<b>-4.062.445</b>
Despesas Operacionais	-294.510	-1.799.233	-3.468.525
IR Sobre Receita Financeira	-11.192	-132.730	-239.441
IR Sobre Ganho de Capital	-32.828	-349.795	-354.479
<b>Resultado</b>	<b>3.277.611</b>	<b>19.402.667</b>	<b>39.665.803</b>
<b>Resultado Médio por Cota*</b>	<b>0,076</b>	<b>0,075</b>	<b>0,076</b>
<b>Rendimento Distribuído</b>	<b>3.247.661</b>	<b>19.485.963</b>	<b>39.361.645</b>
<b>Distribuição Média por Cota*</b>	<b>0,075</b>	<b>0,075</b>	<b>0,076</b>

(1) Rendimentos - FII: Receita auferida com base nos rendimentos distribuídos dos fundos investidos pelo XPSF11. Ganhos de Capital - FII: Considera o resultado gerado pelas vendas das cotas dos fundos investidos pelo XPSF11. Rendimentos - CRI: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores. Ganhos de Capital - CRI: Considera o resultado realizado através das vendas de CRI no mercado.

(2) Despesas Operacionais: Relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, taxa de performance, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e B3, entre outros. IR Sobre Receita Financeira: Relacionada ao recolhimento de imposto de renda sobre os rendimentos de investimentos realizados em ativos não isentos. IR Sobre Ganho de Capital: Referente ao imposto de renda recolhido sobre os ganhos de capital auferidos nas vendas das cotas dos fundos investidos pelo XPSF11.

### Objetivo do Fundo:

O XP Selection FOF de FII tem por objeto realizar investimentos imobiliários preponderantemente por meio da aquisição de Cotas de outros Fundos de Investimento Imobiliário. Além de Cotas de FIIs, o XP Selection pode investir em LCIs, CRLs e outros títulos do mercado imobiliário.

### Informações Gerais:

#### Início do Fundo:

10/07/2019

#### CNPJ:

30.983.020/0001-90

#### Código B3:

XPSF11

#### Patrimônio Líquido:

R\$ 375.011.612

#### Quantidade de Cotas:

43.302.140

#### Cota Patrimonial ex-proventos:

R\$ 8,66

#### ISIN:

BRXPSFCTF009

#### Categoria ANBIMA – Foco de Atuação:

FII TVM Gestão Ativa – TVM

#### Gestor:

XP Vista Asset Management Ltda

#### Administrador:

XP Investimentos CCTVM S.A.

#### Taxa de Administração:

1,00% a.a. (mínimo de R\$ 25 mil mensais)

#### Taxa de Performance:

20% sobre o IFIX

#### Número de cotistas:

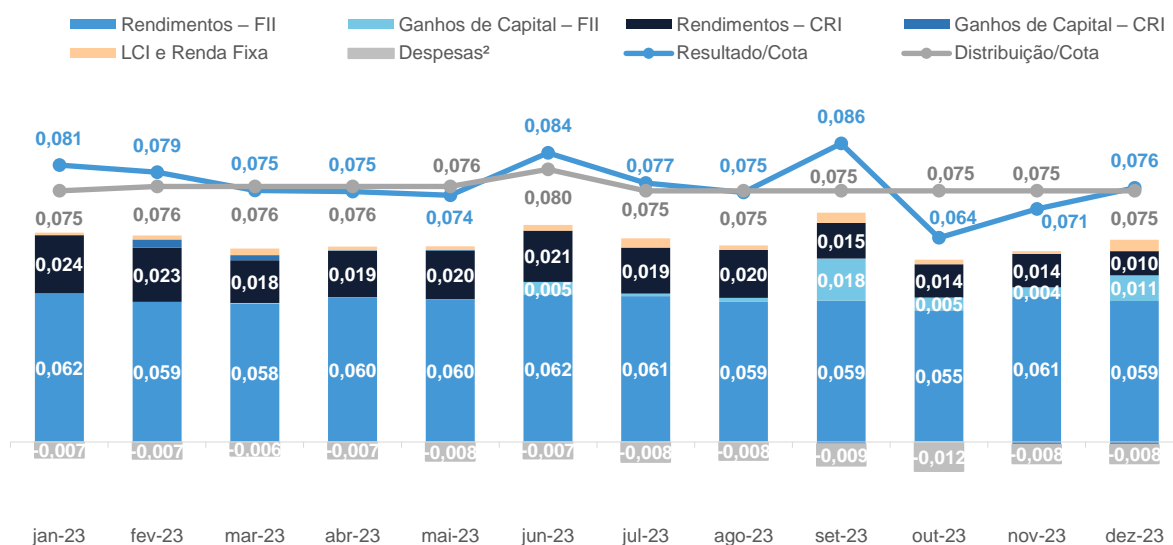
62.335 cotistas

#### Tributação:

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota.

### Resultado Financeiro e Distribuição por Cota<sup>3</sup>

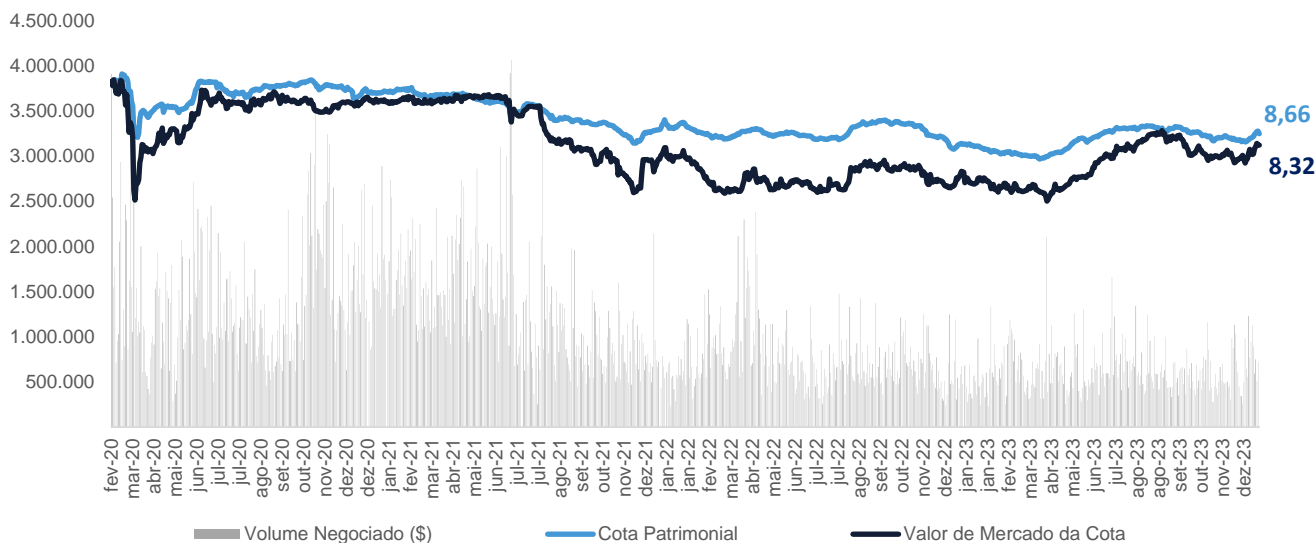
A seguir, pode se observar a composição do resultado financeiro<sup>3</sup> e a distribuição por cota



(3) O resultado financeiro é calculado com base no regime de caixa.

### Evolução do Valor da Cota ex-proventos e Volume Médio Diário de Negociação

Abaixo, observa-se a representação gráfica da comparação entre a evolução histórica do valor de mercado e patrimonial da cota e o volume médio diário de negociação das cotas desde o início do Fundo:



\*Valores ajustados considerando o desdobramento de 1:10 ocorrido em 05/05/2022

### Liquidez

As cotas do XPSF11 começaram a ser negociadas em 17/02/2020. Desde então, ocorreram negociações que somadas movimentaram um volume de R\$ 971,73 milhões.

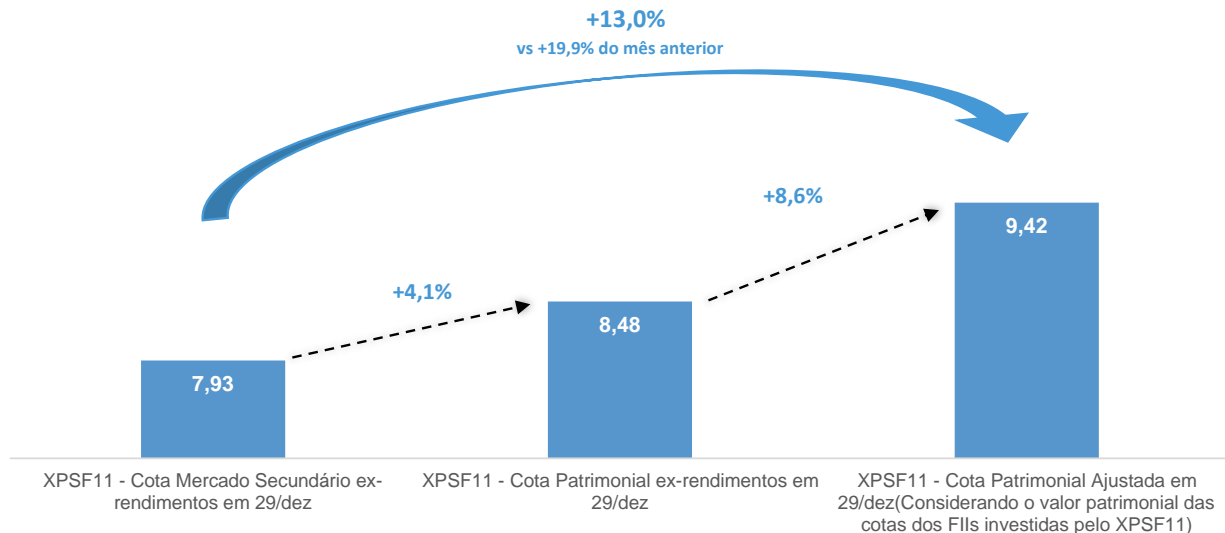
A liquidez média diária na bolsa foi de aproximadamente R\$ 1,01 milhão e a cotação no mercado secundário fechou o mês em R\$ 8,32 por cota ex-rendimentos, sendo R\$ 0,075 por cota de rendimentos divulgados no encerramento do pregão do dia 29/12/2023.

XP Selection FOF - FII	dez/23
Presença em pregões	95%
Volume negociado	12.954.839
Cotas Negociadas	1.606.066
Giro (% do total de cotas)	3,71%
Valor de mercado	R\$ 360.273.805
Valor patrimonial	R\$ 375.011.612
Valor de mercado / Valor patrimonial	96,07%
Quantidade de cotas	43.302.140

Fonte: B3 / Broadcast

## Relação entre Valor de Mercado e Valor Patrimonial

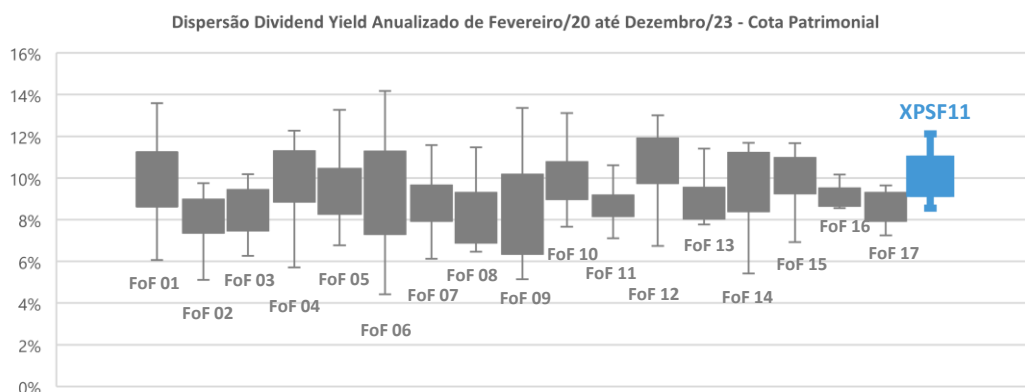
Uma das principais características de um Fundo de Fundos Imobiliário (FoF) é que seus ativos são precificados a mercado, ou seja, o portfólio de cotas de FIs que um FoF possui, varia diariamente de acordo com os valores de fechamento destes FIs negociados na B3. Com isso, em momentos de turbulência, onde as cotas de FIs se desvalorizam de maneira generalizada no mercado secundário, a cota patrimonial dos FoFs também acaba se depreciando. No entanto, consideramos que o desconto encontrado nas cotas no mercado secundário dos FoFs ainda continua exagerado, mesmo após a valorização ocorrida em agosto. No caso do XPSF por exemplo, proporciona um valor de cota para os investidores bem descontado em relação ao valor patrimonial atual do Fundo e um desconto adicional quando considerado o valor patrimonial dos FIs presentes no portfólio do XP Selection. Portanto, inserimos esta seção para facilitar o comparativo dos valores entre tais cotações aos investidores.



(4) Cálculo realizado com base na última cota patrimonial disponível nos informes mensais dos fundos investidos, 29/12/2023. Os valores apresentados são referentes a uma análise do Time de Gestão e não representam qualquer garantia de rentabilidade futura. Fonte: B3, XP Asset Management

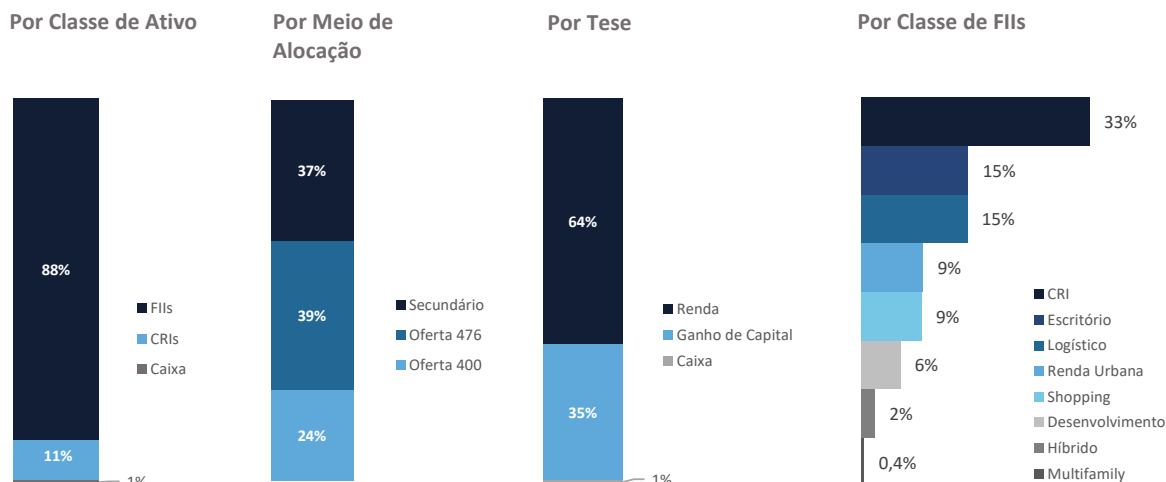
## Comparativo Dividend Yield na Indústria de FoFs

Abaixo publicamos o histórico de *dividend yield* do XPSF11 considerando as cotas patrimoniais de fechamento dos meses, comparando-o aos demais FoFs presentes em nossa Watchlist. Tal gráfico tem como objetivo mostrar a previsibilidade dos dividendos distribuídos neste segmento. Aqueles fundos que possuem o diagrama com menor dispersão, tratam-se de FIs que estão conseguindo manter as suas distribuições de maneira mais estável e sem grandes variações ao longo do tempo. Por outro lado, aqueles FIs que possuem uma maior dispersão (caixinhas maiores), são aqueles que entregaram uma maior volatilidade nas distribuições de rendimento no período, e portanto, nesta métrica podem ser considerados menos previsíveis. Podemos observar que o XP Selection além de possuir um dos valores distribuídos mais estáveis também se encontra em patamar médio superior a maioria dos demais FIs em termos de distribuição.



Fonte: XP Asset Management | Data-Base: 29/12/2023, última data disponível dos informes mensais. Dados considerados para FIs com mais de 12 meses de histórico, início das negociações do fundo XP Selection em bolsa.

### Alocação do Portfólio dos Ativos



### Fundos de Investimentos Imobiliários (FIIs)

Em 29/12/2023, o XP Selection detinha alocação de 32,6% do seu patrimônio em FIIs de CRIs, além de cerca de 10,6% adicional alocado em CRIs diretamente. Neste mês realizamos um número maior de movimentações no portfólio visando realizar ganho de capital. Do lado das alienações, destaque para realização de ganhos de capitais de VISC, TRXF e XPML, sendo que em todos esses casos trataram-se de alocações realizadas no mercado primário e que geraram ganho de capital relevante ao portfólio. Com o que diz respeito a novas aquisições, o destaque ficou para a participação na oferta do MXRF. Na visão do Time de Gestão, além do fato do preço de subscrição estar em patamar atrativo relativo ao preço negociado no mercado secundário, o montante da oferta permitirá ao gestor realizar novas alocações em crédito e permutas financeiras, em momento ainda atrativo do ponto de vista da relação e risco e retorno. Adicionalmente, aproveitamos o volume elevado de oportunidades oriundas das transações de um ETF Global derivado do rebalanceamento de sua carteira, para comprar os fundos HGLG, LVBI e XPLG a preços atrativos.

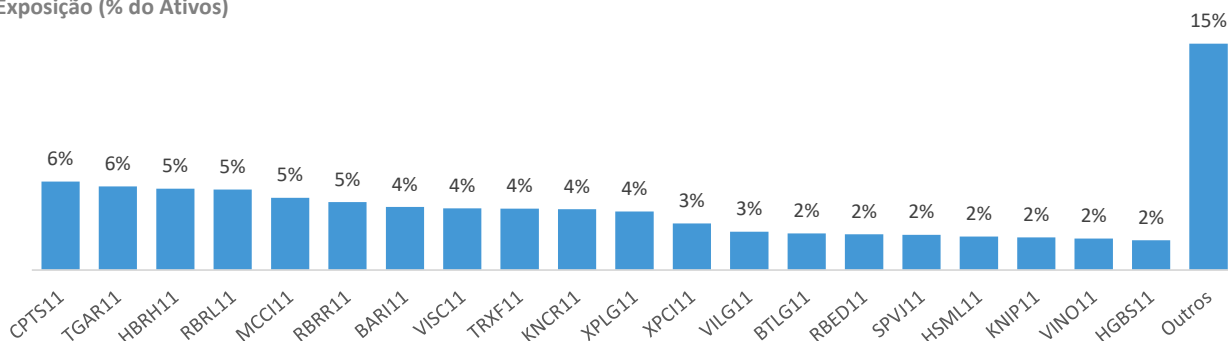
**Vendas de cotas no mês:**

1.	30.889 cotas de VISC11:	R\$ 3,8 mm
2.	11.593 cotas de TRXF11:	R\$ 1,3 mm
3.	12.094 cotas de KNCR11:	R\$ 1,2 mm
4.	3.882 cotas de HGPO11:	R\$ 1,1 mm
5.	9.418 cotas de XPML11:	R\$ 1,1 mm
6.	2.472 cotas de HBRH11:	R\$ 0,2 mm
7.	1.191 cotas de TEPP11:	R\$ 0,1 mm

**Alocações no mês:**

1.	625.184 cotas de MXRF14:	R\$ 6,4 mm
2.	14.000 cotas de XPLG11:	R\$ 1,4 mm
3.	126.548 cotas de MXRF13:	R\$ 1,3 mm
4.	7.102 cotas de HGLG11:	R\$ 1,1 mm
5.	4.815 cotas de LVBI11:	R\$ 0,6 mm
6.	5.346 cotas de PVBI11:	R\$ 0,6 mm
7.	8.017 cotas de BROF11:	R\$ 0,5 mm

### Exposição (% do Ativos)



Fonte: XP Asset Management

## Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

Código	Emissor	Risco	Emissão/Série	Qtd.	Vol. (BRL MM)	% do PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Tx. Aquisição	Periodicidade
20D1006203	True	Oba Hortifruti	1/303	15.349	14,9	4,0	02/06/2022	03/05/2032	CDI +	2,10%	Mensal
21K0938631	Bari	Helbor II	1/96	13.883	7,9	2,1	22/11/2021	20/11/2024	CDI +	2,60%	Mensal

Diante de oportunidades atrativas de alocação em Fundos Imobiliários, o Time de Gestão ao longo do mês de dezembro optou por reduzir a exposição direta em CRIs visando gerar liquidez para elevar os investimentos em Fundos imobiliários. Desta forma, alienamos o restante da alocação no CRI Amy e zeramos a exposição em FS Bio. O XP Selection finalizou o mês com uma exposição total de R\$ 22,9 milhões em CRIs diretos, cerca de 10,7% do PL a uma taxa média de CDI + 2,3% a.a.

Abaixo, evidencia-se o comentário do gestor a respeito dos ativos de crédito imobiliário presentes na carteira.

- (a) CRI Oba Hortifruti: (20D1006203): O ativo é resultado da securitização de créditos imobiliários decorrentes de contratos de aluguel devidos pelo Grupo Fartura Hortifruti (Rede Oba Hortifruti). O Grupo Oba possui mais de 50 lojas espalhadas por 11 estados, e planeja se consolidar como um importante player do segmento de varejo alimentar. A emissão conta com garantias robustas, a saber: (i) Alienação Fiduciária de imóveis, (ii) Fundo de Reserva, (iii) Aval dos principais sócios da companhia, (iv) Gerenciadora de Obras. Ainda conta com *covenant* de limitação de endividamento da companhia.
- (b) CRI Helbor II: (21K0938631): Trata-se de uma operação lastreada em CCBs imobiliárias emitidas pela Helbor Empreendimentos S.A., empresa com boa qualidade creditícia, que realizou nos últimos anos forte *turnaround*, reduzindo alavancagem, alongando seu passivo e aumentando as margens dos novos lançamentos. A operação possui robusta estrutura de garantias, como: (i) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs e (ii) Fundo de despesas. O CRI conta ainda com razão mínima de garantia de 110% sobre o Saldo Devedor.

## Análise sobre os segmentos de FIIs

---

O time de gestão continuou analisando os FIIs pertencentes a sua "Watch List", e abaixo encontra-se uma breve descrição do que esperamos para cada classe de fundo alvo de investimentos pelas Carteiras Administradas de FIIs.

### Fundos de CRI

O que esperar: Os FIIs deste segmento se recuperaram no último mês, com a retomada dos índices de inflação a valores mais "normalizados" quando considerado a média histórica dos índices. O destaque ficou por conta dos fundos com perfil de risco de crédito mais arriscados. Seguimos acreditando que os FIIs de perfil de risco de crédito *high grade*, tendem a ganhar atratividade dos investidores ao longo de 2024, dado os níveis de preços atuais permanecem atrativos em termos de projeções de rendimentos vis-à-vis o risco de crédito destes portfólios. Já do lado dos fundos com risco de crédito *high yield*, a situação de alavancagem das empresas presentes nos portfólios ainda é um fator de preocupação.

### Fundos de Escritório

O que esperar: Trata-se do segmento onde ainda observamos maior potencial de ganhos de capital futuros no médio prazo dado o preços dos ativos ainda se encontrarem abaixo de seus respectivos custos de reposição. O segmento segue com transações privadas batendo recorde de preço em regiões consolidadas como a Faria Lima, e observamos mais recentemente transações de compra e venda de ativos também no mercado de FIIs. Entretanto, o ritmo recente de novas locações segue mais tímido, com as empresas demorando mais tempo na análise das propostas e tomada de decisão. Apesar disto, a alternativa adotada pelos gestores de FIIs detentores de lajes corporativas de disponibilizar o modelo *plug-and-play*, com *layout* e mobiliário prontos, segue sendo bem sucedida como temos observado nos relatórios recentes publicados.

### Fundos de Galpão Logístico

O que esperar: Seguimos com uma expectativa de crescimento moderado nos rendimentos recorrentes desta classe de FIIs para o médio prazo, derivados de novas correções monetárias dos contratos de locação e diante de um nível de inflação aquém do observado nos últimos anos. No entanto, o ritmo de absorção de novas áreas segue surpreendendo, principalmente por parte de operadores logísticos, as quais compensaram a diminuição de áreas de alguns inquilinos do setor varejista. Seguimos acreditando que os FIIs com portfólios mais qualificados com galpões localizados próximos aos principais centros do país, tendem a ter uma performance relativa melhor nos próximos meses, principalmente se conseguirem continuar a reciclagem dos portfólios que vêm ocorrendo nos últimos meses e assim, seguir gerando retorno adicional aos resultados recorrentes dos fundos para seus investidores.

### Fundos de Shopping

O que esperar: Esperamos que os resultados operacionais do segmento de shoppings sigam em terreno positivo. Ainda, enxergamos a possibilidade de diversos *drivers* positivos para os resultados nos próximos meses, dentre eles: melhora vendas dado continuidade do suporte fiscal por parte do governo; e melhora de fluxo principalmente nos empreendimentos localizados nas regiões com maior presença de lajes corporativas, dado retomada mais consistente dos funcionários ao trabalho presencial. Além disso, os gestores dos FIIs deste segmento estão conseguindo aproveitar o momento de consolidação da indústria para adquirir novas participações em ativos a *cap rates* atrativos, enquanto realiza ganho de capitais em ativos já maduros, o que tende a beneficiar o resultado de tais FIIs no longo prazo.

ESSE MATERIAL APRESENTA INFORMAÇÕES SOBRE A CARTEIRA ADMINISTRADA XP RETORNO ABSOLUTO FII. O OBJETIVO DESSE MATERIAL É TRAZER AS INFORMAÇÕES SOBRE ESSE TIPO DE PRODUTO, SENDO QUE SE O CLIENTE QUISER CONTRATAR UMA CARTEIRA ADMINISTRADA ESPELHADA NA CARTEIRA ADMINISTRADA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS DA XP VISTA, A ESTRATÉGIA DA CARTEIRA ADMINISTRADA XP RETORNO ABSOLUTO FII SERÁ REPLICADA PARA A CARTEIRA ADMINISTRADA CONTRATADA PELO CLIENTE. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA E O CLIENTE DEVE VERIFICAR O PORTFÓLIO E CONDIÇÕES ATUAIS NO MOMENTO DE EVENTUAL CONTRATAÇÃO DO PRODUTO. ATENÇÃO O CLIENTE DEVE VERIFICAR TODOS OS RISCOS ENVOLVIDOS NESSE PRODUTO ANTES DE EFETIVAR QUALQUER CONTRATAÇÃO, COM ESPECIAL ATENÇÃO AOS RISCOS DE LIQUIDEZ E DE MERCADO PARA DETALHAMENTO COMPLETO QUANTO AOS RISCOS, FAVOR CONSULTAR O CONTRATO DE CONTRATAÇÃO DA CARTEIRA ADMINISTRADA.

A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda ("XP PE Gestão de Recursos Ltda .." ("XP Allocation Asset Management Ltda .." ("XP Allocation e a XP Vista Asset Management Ltda. ("A XPG, XPPE, XPV e XP Allocation são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nn°558/15. A gestão das carteiras administradas mencionadas neste material é realizada pela XP Vista Asset Management Ltda., gestora aderente ao Código ANBIMA de Gestão de Patrimônio.

Este material tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Não é permitido copiar, reproduzir, distribuir, publicar, exibir, executar, modificar, estruturar trabalhos derivados, transmitir ou de qualquer maneira explorar tal conteúdo, nem distribuir qualquer parte deste conteúdo em qualquer rede, incluindo uma rede local, vender ou oferecer para venda, ou usar tal conteúdo para construir qualquer tipo de banco de dados. Copiar ou armazenar qualquer conteúdo é expressamente proibido sem permissão prévia por escrito da XP Vista Asset Management Ltda. Para obter permissão para usar o conteúdo, entre em contato com [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br). A XP Asset recomenda aos investidores que leiam cuidadosamente os contratos e políticas de investimentos da carteira administrada ora apresentada.

CARTEIRAS ADMINISTRADAS NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS FGC INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO Para reclamações, utilize o SAC 0800 77 20202 E se não ficar estiver satisfeito com a solução, favor entrar em contato com a Ouvidoria 0800 722 3710 Para deficientes auditivos ou de fala favor ligar para 0800 771 0101 (todas as localidades).

