

O IVET (ÍNDICE DO VETOR) – REGULAMENTO

O IVET significa Índice do Vetor e foi criado com o intuito de medir a rentabilidade mensal da estratégia utilizada pela maioria de nossos clientes. Como todo o índice existente na economia, o IVET é calculado seguindo alguns parâmetros. Eis o detalhamento:

- Índice calculado com base em um investimento de R\$ 300 000,00 (trezentos mil reais), distribuídos em três vetores iguais de R\$ 100 000,00 cada.
- Três vetores: dois conservadores (Petrobrás – petr4 e Vale – vale5) e um de risco moderado (Gerdau – GGBR4).
- Os três vetores terão capital suficiente para a compra de 7 parcelas. Com isso, temos capital para agüentar uma queda de 19,24% no preço das ações.
- Compra na queda de 3,5%.
- Venda na alta de 6%.
- A valorização do índice reflete o lucro líquido, ou seja, com todas as taxas (corretagem, cblc, ISS e emolumentos) descontadas, excluindo-se a taxa de custódia.
- Não é descontado do índice o imposto de renda (IR).
- O índice tem o seu início de registro no dia 18/08/2009, com as seguintes cotações:

Petr4: 32,31

Vale5: 32,33

Ggbr4: 22

Veja o planejamento de compras e vendas para os três vetores:

Petr4			Vale5			Ggbr4		
P. Compra	P. Venda	Volume	P. Compra	P. Venda	Volume	P. Compra	P. Venda	Volume
26,09	27,66	14689,58	26,11	27,67	12818,91	17,77	18,83	14692,38
27,04	28,66	15222,36	27,05	28,68	13283,84	18,41	19,51	15225,26
28,02	29,70	15774,46	28,04	29,72	13765,64	19,08	20,22	15777,47
29,03	30,78	16346,59	29,05	30,80	14264,91	19,77	20,96	16349,71
30,09	31,89	16939,48	30,11	31,91	14782,29	20,49	21,72	16942,71
31,18	33,05	17553,86	31,20	33,07	15318,44	21,23	22,50	17557,21
32,31	34,25	18190,53	32,33	34,27	15874,03	22,00	23,32	18194,00
33,65	35,67	100027,28	33,67	35,69	100108,07	22,91	24,29	100046,36
34,96	37,06		34,98	37,08		23,80	25,23	
36,36	38,54		36,38	38,57		24,76	26,24	
37,80	40,07		37,82	40,09		25,74	27,28	
39,31	41,66		39,33	41,69		26,76	28,37	
40,87	43,32		40,89	43,34		27,83	29,50	
42,49	45,04		42,52	45,07		28,93	30,67	
No. Ações	563		No. Ações	491		No. Ações	827	
Venda	6%		Venda	6%		Venda	6%	
Compra	3,5%		Compra	3,5%		Compra	3,5%	
Agüentamos uma queda de 19,24%			Agüentamos uma queda de 19,24%			Agüentamos uma queda de 19,24%		

- O índice será refletido em pontos. Hoje, a carteira vale 300 mil pontos. O índice será o reflexo do patrimônio na data de apuração. Por exemplo: daqui um mês em 18/09/2009 supõe-se que o patrimônio aplicado nesses vetores, seguindo esses parâmetros estipulados anteriormente, estará valendo R\$ 303 500,00. Logo, a nossa valorização foi de $303500/300000 = 1,167\%$. O IVET está valendo 303500 pontos.

- Lembre-se: o intuito é medir a rentabilidade mensal. No entanto, a renda variável é muito diferente da renda fixa. Primeiro, que rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Segundo, que em muitos momentos estaremos com um patrimônio menor do que o inicial e que esses momentos são importantes para entrarmos comprando no mercado. As quedas do mercado são muito comuns, portanto, a rentabilidade não será retilínea e constante como acontece com a renda fixa.

DISCLOSURE

1. Este relatório foi elaborado pela Gewinn Investimentos (Sul Investimentos Agentes Autônomos). Este relatório tem como único propósito fornecer informações, e não constitui ou deve ser interpretado como uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data da divulgação deste relatório e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A Gewinn Investimentos não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações. Este relatório não é uma declaração completa ou resumo dos valores mobiliários, mercados ou desenvolvimentos aqui abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do analista de investimento responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As cotações e disponibilidades dos instrumentos financeiros são meramente indicativas e sujeitas a alterações sem aviso prévio. A XP Investimentos Corretora não está obrigada a atualizar, modificar ou corrigir este relatório e informar www.gewinn.com.br 6

ao leitor sobre tais alterações, com exceção do encerramento de cobertura das empresas analisadas neste relatório.

2. Esse relatório tem por finalidade, dar continuidade ao aprendizado de nossos alunos nos cursos de análise técnica, promovidos pela empresa.

3. O responsável pelo conteúdo deste relatório garante que nenhuma parcela de sua remuneração esteve, está ou estará, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas contidas neste relatório ou ligada a precificação de quaisquer dos valores mobiliários discutidos neste relatório, também declara que não mantém vínculo com qualquer indivíduo que mantenha relações comerciais de qualquer natureza com a empresa e que não recebe qualquer remuneração por serviços prestados, ou mantenha relações comerciais com as empresas ou pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que represente os interesses da empresa, e informa ainda que não detém, direta ou indiretamente, posições em valores mobiliários emitidos pelas empresas analisadas neste relatório em sua carteira de investimentos pessoal e não estão pessoalmente envolvidos na aquisição, venda ou negociação de tais valores no mercado. Além disso quaisquer dos membros de seu núcleo familiar não atuam como administrador, diretor ou membro do conselho consultivo das empresas analisadas neste relatório.