



Quando foi a última vez que você viu seu patrimônio pela primeira vez?

Seu patrimônio foi construído com muita determinação. Seu futuro também deve ser.

Ligando estratégias a planos

Quando refletimos sobre patrimônio, muitas vezes pensamos em diferentes relatos “mentais”. Atribuímos determinados valores ao dinheiro, com base na sua origem e no que pretendemos fazer com ele. Como esses valores podem oscilar, eles nem sempre correspondem às nossas intenções. É por isso que devemos avaliar nossas estratégias com um plano baseado em objetivos.

Equilíbrio entre os objetivos e a viabilidade

Reserve um tempo para rever a estrutura do seu capital e, em seguida, identifique se seus comportamentos estão alinhados com o que você pretende realizar. Com mais de 200 anos de experiência, reconhecemos que o planejamento patrimonial é uma jornada pessoal e complexa. Ao equilibrar preocupações práticas e intencionais, você pode tomar medidas ativamente para alcançar seus objetivos.

Organize com intenção

Enxergar seu patrimônio sob nossas quatro lentes exclusivas – liquidez (dinheiro), estilo de vida (gastos), legado e crescimento – pode ajudar a garantir que ele seja organizado e utilizado de uma forma que apoie suas intenções e valores.

OS PRODUTOS DE INVESTIMENTO E SEGURO: • NÃO SÃO SEGURADOS PELA FDIC • NÃO SÃO SEGURADOS POR NENHUMA AGÊNCIA DO GOVERNO FEDERAL
• NÃO CONSTITUEM DEPÓSITOS NEM OUTRA OBRIGAÇÃO DO J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A. E NÃO SÃO GARANTIDOS POR ELE OU QUALQUER AFILIADA
• ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE INVESTIMENTO, INCLUINDO POSSÍVEL PERDA DO VALOR PRINCIPAL INVESTIDO



Liquidez (dinheiro)

Muitos investidores planejarão uma contingência, a fim de terem dinheiro suficiente em mãos para se sentirem psicologicamente seguros durante a turbulência dos mercados, dos ciclos econômicos e dos acontecimentos da vida.

O objetivo é garantir que os gastos ou os estilos de vida não sejam restringidos inesperadamente ou resultem na venda de ativos no momento errado (ou seja, venda na baixa).

Com liquidez, reservamos dinheiro para grandes compras e despesas típicas do estilo de vida. Compreendem prazos de aproximadamente 1 a 3 anos, abrangendo grandes compras, despesas comerciais etc. Muitas pessoas também gostam de ter “bala na agulha” disponível para investimentos oportunistas, para que, quando outros estiverem vendendo na baixa, possam entrar em ação e comprar. Quanta liquidez ou dinheiro você tem em mãos? Isso lhe proporciona a liberdade de fazer o que quiser, quando quiser? A liquidez pode incluir dinheiro vivo, depósitos, rendimento fixo de curta duração (títulos) e fundos do mercado monetário. Além disso, também pode incluir linhas de crédito ou empréstimos imobiliários.



Estilo de vida (gastos)

Ao alocar estrategicamente, os investidores podem manter melhor as necessidades e os desejos de estilo de vida.

Caso, por exemplo, enfrentassem uma grande perda de capital em um negócio ou investimento concentrado – ou um acontecimento na vida que incapacitasse o provedor para o trabalho – o capital visto por esta lente forneceria recursos suficientes para mitigar os efeitos adversos e conservar um modo de vida consistente. O conteúdo é adaptado especificamente à definição de “estilo de vida” de um indivíduo ou de uma família. Isso pode incluir tudo, desde gastos com necessidades essenciais até fundos educacionais para filhos e netos, além de benesses para a família e a comunidade em geral. Você tem dinheiro reservado para seu estilo de vida? Em caso afirmativo, é suficiente? Talvez demais? Os recursos reservados para gastos com estilo de vida também podem incluir estratégias multiativos e investimentos alternativos diversificados.



Legado

Embora a liquidez e o estilo de vida forneçam dinheiro para uso durante a vida, ao considerar legados, trata-se de alocar dinheiro durante ou após a vida. Contudo, há um pouco de flexibilidade aqui. Caso a parte destinada ao estilo de vida se esgote antes do tempo, em razão de fatores como longevidade, a provisão herdada pode ajudar. Ela também pode ser utilizada para doações familiares – seja diretamente ou por estruturas de planejamento patrimonial mais complexas –, bem como para doações filantrópicas por meio de fundações familiares.

Quais são as suas intenções (se houver) de usar seus recursos para beneficiar pessoas ou organizações? Um quarto dos nossos clientes afirmaram não terem intenção de deixar dinheiro para terceiros quando falecerem, o que significa que esse legado não é relevante para eles. (Consulte o artigo sobre o poder da intenção para obter mais informações sobre o que os clientes dizem que pretendem fazer com o dinheiro.) Contudo, se você tiver interesse em deixar recursos para um propósito específico, qual será o legado? Uma ampla gama de estratégias pode ser eficaz: seguros de vida, trustes, estruturas patrimoniais complexas, investimentos gerais, imóveis e muito mais. Às vezes, as pessoas optam por tomar empréstimos garantidos por ativos no segmento legado (por exemplo, imóveis) para financiar algum déficit nas alocações de estilo de vida.



Crescimento

É importante notar que o conteúdo das áreas de riqueza mencionadas até aqui – liquidez, estilo de vida e legado – destina-se ao consumo. A riqueza que você tem depois disso, quando vista pela lente do crescimento, serve a um propósito diferente. É uma maneira de visualizar o crescimento no longo prazo. Ela pode servir de base para a riqueza intergeracional ou para doações filantrópicas perpétuas. Você tem dinheiro que deve aumentar nas próximas décadas? Em caso afirmativo, quanto? E você comunicou isso às pessoas (membros da família) ou organizações (escritório familiar) que provavelmente vão administrá-lo? Em geral, os ativos alinhados ao crescimento incluem estratégias de investimento no longo prazo que são mais agressivas (por exemplo, fundos de capital privado, ações públicas e fundos de hedge), posições ou investimentos concentrados, negócios e imóveis de investimento (que, normalmente, não incluem residências familiares). Os empréstimos para aumentar os retornos dos investimentos (investimentos “alavancados”) também podem ser enquadrados nesta categoria.

Como alinhar as metas e as intenções

Para muitos de nós, ver a riqueza sob lentes diferentes é uma nova maneira de organizar nossos pensamentos. Por outro lado, todos tendemos a ter ideias mais ou menos desenvolvidas em torno dos nossos objetivos. Um objetivo tem três pilares fundamentais: rótulo, valor desejado em dólares e horizonte de tempo.

RÓTULO

Metas definidas com suas próprias palavras



VALOR EM DÓLAR

A quantia necessária em dinheiro



HORIZONTE DE TEMPO

O prazo para atingir a meta



Isso é importante porque diferentes lentes têm diferentes objetivos, horizontes de tempo e níveis de prioridade. Naturalmente, cada um terá tamanhos de portfólio e estratégias de patrimônio diferentes.

Como criar um plano baseado em metas para garantir seu futuro

Sophia estava em sua mesa, observando a cidade pela janela de seu escritório em um arranha-céu. Ela havia construído a empresa do zero e agora estava prestes a vender uma participação significativa nela. Ao relembrar sua jornada, percebeu o que era mais importante para ela: a família.

Sophia sempre foi motivada e determinada a ter sucesso nos negócios. No entanto, à medida que ela passava para outra fase da vida, algo mudou dentro dela. Ela se sentia mais forte do que nunca porque seu legado ia além do negócio que ela havia desenvolvido. Era uma questão de deixar algo para a família e para o mundo. Ela sabia que precisava de ajuda para reestruturar o patrimônio a fim de alcançar esse objetivo; por isso, procurou seu consultor de confiança no J.P. Morgan para conversar sobre o futuro. Ela queria garantir duas coisas: sustentar os objetivos de estilo de vida e garantir o futuro da família.

O consultor de Sophia ouviu pacientemente enquanto ela descrevia suas intenções. Ele sabia que era um momento crucial para ela e sua família. Juntos, eles trabalharam nos detalhes, certificando-se de que o plano de Sophia fosse sólido e seguro.

Quando o acordo para o negócio de Sophia foi finalizado, ela se sentiu aliviada. Ela alcançou seu objetivo e, principalmente, garantiu o futuro da família. Sophia sabia que o caminho a seguir seria desafiador, mas estava pronta para isso. Ela tinha uma estratégia definida e estava preparada para executá-la.

Tenha um plano e seja fiel aos objetivos

Metas	Alocação estratégica de ativos	Alocação de capital
 <p>Liquidez</p> <p>Dinheiro para investimentos oportunistas, dois anos de reserva de gastos</p>	 <p>Dinheiro</p>	US\$ 10 milhões
 <p>Estilo de vida</p> <p>Gastos com estilo de vida de US\$ 1 milhão por ano de 2025 a 2054</p>	 <p>Conservador</p>	US\$ 27,5 milhões
 <p>Legado</p> <p>Legado para a família de US\$ 30 milhões em 2054 (Invista US\$ 20,3 milhões agora para doar US\$ 30 milhões depois)</p>	 <p>Balanceado com 20% de investimentos privados</p>	US\$ 20,3 milhões
 <p>Crescimento</p> <p>Portfólio multigeracional</p>	 <p>Crescimento com 30% de investimentos privados</p>	US\$ 42,2 milhões
Total		US\$ 100 milhões

Fonte: Em 07 de agosto de 2024

■ Dinheiro
 ■ Renda fixa
 ■ Ações
 ■ Alternativos

Da consciência à ação

Alinhar as intenções e as estratégias de riqueza é um processo contínuo. Pode começar em qualquer fase da sua jornada. As estratégias que atendem aos seus diversos objetivos também podem evoluir com o tempo. Por exemplo, quando você é mais jovem, talvez não saiba ao certo quanta riqueza vai acumular ou para onde ela deve ir. À medida que envelhece, você pode considerar a transição para estruturas de riqueza mais permanentes conforme esclarece suas doações para sua família ou comunidade. Quaisquer que sejam suas intenções, comece. Ao identificar formalmente as lentes que se aplicam a você e alinhá-las com suas intenções, você pode ter muito mais confiança no resultado de sua estratégia de patrimônio no longo prazo.

Essa estrutura prática aborda algumas questões básicas, mas importantes: onde, exatamente, está meu dinheiro? Isso está funcionando do jeito que eu quero? Terei o suficiente em uma crise? Meu patrimônio beneficiará minha família? Um único portfólio não responderá a todas essas perguntas. Por outro lado, ao organizar expressa e intencionalmente o seu dinheiro, você pode “dimensionar corretamente” a quantidade de risco e iliquidez que adota para cada porção de seu patrimônio, alocando eficientemente capital em toda a sua estrutura de patrimônio, ao mesmo tempo em que aborda todas as questões pertinentes. Isso pode lhe proporcionar a tranquilidade de saber que seu patrimônio está tendo o impacto pretendido.

Algumas perguntas para ajudar você a começar

Liquidez (dinheiro)

- Você pretende fazer alguma compra significativa ou firmar um compromisso financeiro no curto prazo?
- Você prevê alguma saída desproporcional no curto prazo?
- Quanto capital você gostaria de ter disponível para oportunidades de investimento atrativas ou para implantação tática em deslocamentos de mercado?
- De quanto dinheiro você precisaria para superar a volatilidade do mercado e os ciclos de negócios, ou para enfrentar um evento imprevisto?
- Você tem alguma chamada de capital futura de seus investimentos privados?

Estilo de vida (gastos)

- De quanto você precisaria anualmente para viver com o mesmo conforto que vive atualmente?
- Há algum grande gasto para o qual você precisa se planejar?
- Você prevê alguma mudança significativa nas necessidades de estilo de vida ao longo do tempo?
- Há alguma meta relacionada a familiares ou entes queridos que você considera parte de suas necessidades de estilo de vida (educação para filhos ou netos, por exemplo)?
- Existem outros objetivos que você considera parte do seu estilo de vida?

Legado

- Como você definiria o sucesso quando se trata de você, sua empresa, sua família e seu legado?
- Qual você quer que seja o seu legado?
- Você tem alguma meta destinada a beneficiar as pessoas durante ou após sua vida?
- A quem se destina o patrimônio?
- Quando você deseja fazer a transição de ativos/participações?
- O que você gostaria de deixar? Dinheiro, investimentos, imóveis, itens colecionáveis etc.?

Crescimento

- O que você gostaria de realizar com seu patrimônio?
- Quem será o proprietário e administrará os ativos quando você morrer? Membros da família, escritório familiar, profissionais?
- Como você vê seus ativos concentrados?



Nós podemos ajudar

O J.P. Morgan Private Bank está empenhado em ajudar você a aumentar o seu impacto filantrópico, oferecendo aconselhamento, liderança inovadora e oportunidades de aprendizagem. Para saber mais, incentivamos você a entrar em contato com a equipe do J.P. Morgan.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Todos os dados econômicos e de mercado são de dezembro de 2023 e provêm da Bloomberg Finance L.P. e FactSet, salvo indicação em contrário.

As informações apresentadas não pretendem fazer julgamentos de valor sobre o resultado preferido de nenhuma decisão governamental ou eleição política.

Todas as empresas mencionadas são mostradas apenas para fins ilustrativos e não pretendem ser uma recomendação ou endosso do J.P. Morgan neste contexto.

O JPMorgan Chase & Co., suas afiliadas e os seus funcionários não prestam aconselhamento fiscal, jurídico ou contábilístico. Este material foi preparado apenas para fins informativos e não se destina a fornecer, e não deve ser utilizado para aconselhamento fiscal, jurídico e contábilístico. Você deve consultar os seus próprios consultores fiscais, jurídicos e contábilísticos antes de se envolver em qualquer transação financeira.

Não é possível investir diretamente em um índice.

RISCOS E CONSIDERAÇÕES GERAIS

Qualquer visão, estratégia ou produto discutido neste material pode não ser adequada a todas as pessoas e estão sujeitos a riscos. **Os investidores podem receber menos do que investiram e o desempenho no passado não é um indicativo confiável de resultados futuros.** A alocação de ativos não garante lucro ou protege contra perdas. Nenhum item deste material deve ser utilizado de forma isolada com o objetivo de tomar uma decisão de investimento. Você deve avaliar cuidadosamente se os serviços, produtos, classes de ativos (ex.: títulos, renda fixa, investimentos alternativos, *commodities*, etc.) ou estratégias discutidas estão adequados às suas necessidades. Também é necessário considerar os objetivos, riscos, encargos e despesas associados com um serviço, produto ou estratégia de investimento antes de tomar uma decisão de investimento. Para isso e para informações mais completas, inclusive discussões sobre os seus objetivos/situação, entre em contato com a sua equipe do J.P. Morgan.

NÃO-COMPROMETIMENTO

Algumas informações contidas neste material são consideradas confiáveis; entretanto, o JPM não garante a sua exatidão, confiabilidade ou completude, nem se responsabiliza por perdas ou danos (diretos ou indiretos) resultantes do uso de todo ou de parte deste material. Não há declaração ou garantia alguma referente aos cálculos, gráficos, tabelas, diagramas ou comentários neste material, que são fornecidos apenas para fins ilustrativos/de referência. As visões, opiniões, estimativas e estratégias expressas neste material constituem nossa avaliação com base nas atuais condições de mercado e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. O JPM não assume qualquer obrigação de atualizar as informações neste material caso essas venham a mudar. Visões, opiniões, estimativas e estratégias expressas no presente documento podem diferir daquelas expressas por outras áreas do JPM, visões expressas em outros contextos e para outros fins, e **este material não deve ser considerado um relatório de pesquisa**. Os resultados e riscos projetados estão embasados exclusivamente nos exemplos hipotéticos citados, e resultados e riscos reais poderão variar dependendo das condições específicas. Declarações prospectivas não devem ser consideradas garantias ou previsões de eventos futuros.

Este documento não deve ser interpretado como resultando em algum dever de diligência ou relacionamento de consultoria com você ou algum terceiro. Nada neste documento deve ser entendido como uma oferta, solicitação, recomendação ou assessoria (seja financeira, contábil, jurídica, fiscal ou outros) dada pelo J.P. Morgan e/ou seus diretores ou empregados, independentemente de esta comunicação ter sido fornecida por solicitação sua. O J.P. Morgan e suas coligadas e empregados não oferecem assessoria fiscal, jurídica ou contábil. Você deve consultar os seus próprios assessores fiscais, jurídicos ou contábeis antes de efetuar alguma transação financeira.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE SOBRE SEUS INVESTIMENTOS E POTENCIAIS CONFLITOS DE INTERESSE

Os conflitos de interesse surgem quando a JPMorgan Chase Bank, N.A. ou alguma de suas coligadas (juntos, "J.P. Morgan") têm um incentivo econômico ou de outra espécie, real ou percebido, na gestão dos portfólios de nossos clientes para agir de forma a beneficiar a J.P. Morgan. Os conflitos resultarão, por exemplo

(desde que as seguintes atividades sejam permitidas na sua conta): (1) quando o J.P. Morgan investe em um produto de investimento, como um fundo mútuo, produto estruturado, conta gerida separadamente ou fundo hedge emitido ou gerido por JPMorgan Chase Bank, N.A. ou uma coligada, tal como a J.P. Morgan Investment Management Inc.; (2) quanto uma entidade do J.P. Morgan obtém serviços, incluindo a execução e compensação de transações, de uma coligada; (3) quando o J.P. Morgan recebe pagamento como resultado da compra de um produto de investimento para a conta de um cliente; ou (4) ou quando o J.P. Morgan recebe pagamento pela prestação de serviços (incluindo serviços a acionistas, registros e custódia) em relação a produtos de investimentos adquiridos para o portfólio de um cliente. Outros conflitos resultarão do relacionamento que o J.P. Morgan tem com outros clientes ou quando o J.P. Morgan age em nome próprio.

As estratégias de investimentos são selecionadas tanto de gestores de ativos do J.P. Morgan e de terceiros, e estão sujeitas a processos de avaliação pelas nossas equipes de pesquisa gerenciais. Dessa gama de estratégias, nossas equipes de construção de portfólio selecionam aquelas estratégias que acreditamos serem adequadas aos seus objetivos de alocação de ativos e visões de futuro, de forma a atender o objetivo de investimento do portfólio.

De maneira geral, preferimos as estratégias geridas pelo J.P. Morgan. Esperamos que a proporção das estratégias geridas pelo J.P. Morgan seja alta (na verdade, até 100 por cento) em estratégias como, por exemplo, renda fixa de alta qualidade e à vista, sujeita à legislação aplicável e quaisquer considerações específicas de conta.

Apesar de nossas estratégias geridas internamente geralmente se alinharem bem com nossas visões de futuro, e estarmos familiarizados com os processos de investimento, assim como com a filosofia de risco e *compliance* da empresa, é importante notar que o J.P. Morgan recebe mais comissões gerais quando estratégias geridas internamente são incluídas. Oferecemos a opção de escolher excluir estratégias geridas pelo J.P. Morgan (que não os produtos de liquidez e à vista) em alguns portfólios.

PESSOA JURÍDICA, MARCA E INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS

Nos **Estados Unidos**, contas de depósito bancário e serviços relacionados, tais como contas correntes, investimentos e empréstimos bancários, são oferecidos por **JPMorgan Chase Bank, N.A.** Associada à FDIC.

O JPMorgan Chase Bank, N.A. e suas coligadas (coletivamente "**JPMCB**") oferecem produtos de investimento, que podem incluir contas de investimento geridas pelo banco e de custódia, como parte de seus produtos de trust e fiduciária. Outros produtos e serviços de investimento, tais como contas de consultoria e corretagem, são oferecidos através do **J.P. Morgan Securities LLC ("JPMS")**, associado da FINRA e SIPC. Produtos de seguros estão disponíveis por meio da Chase Insurance Agency, Inc. (CIA), uma agência de seguros licenciada, operando como Chase Insurance Agency Services, Inc., na Flórida. JPMCB e JPMS são empresas coligadas sob o controle comum de JPMorgan Chase & Co. Os produtos não estão disponíveis em todos os estados.

Na **Alemanha**, este material é emitido por **J.P. Morgan SE**, com sede em Taunustor 1 (Taunusturm), 60310 Frankfurt am Main, Alemanha, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE). No **Luxemburgo**, este material é emitido por **J.P. Morgan SE - Sucursal de Luxemburgo**, com sede no European Bank and Business Centre, 6 route de Treves, L-2633, Senningerberg, Luxemburgo, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE); J.P. Morgan SE - Sucursal de Luxemburgo também é supervisionada pela Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF); registrado sob RCS Luxemburgo B255938. No **Reino Unido**, este material é emitido por **J.P. Morgan SE - Sucursal de Londres**, com sede em 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, autorizada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionada conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE); J.P. Morgan SE - Sucursal de Londres também é supervisionada pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority. Na **Espanha**, este material é distribuído por **J.P. Morgan SE, Sucursal en España**, com sede em Paseo de la Castellana, 31, 28046

Madrid, Espanha, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Banco Central (BCE); J.P. Morgan SE, Sucursal en España também é supervisionado pela Comissão do Mercado de Valores da Espanha (CNMV); registrado no Banco da Espanha como sucursal do J.P. Morgan SE sob o código 1567. Na **Itália**, este material é distribuído pela **J.P. Morgan SE - Sucursal de Milão**, com sede na Vía Cordusio, n.3, Milão 20123, Itália, autorizada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionada conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Banco Central (BCE); J.P. Morgan SE - Sucursal de Milão também é supervisionada pelo Banco da Itália e pela Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB); registrado no Banco da Itália como uma sucursal do J.P. Morgan SE sob o código 8076; Número registrado da Câmara de Comércio de Milão: REA MI 2536325. Na **Holanda**, este material é distribuído por **J.P. Morgan SE - Sucursal de Amsterdã**, com sede no World Trade Center, Tower B, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, Holanda, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Banco Central (BCE); J.P. Morgan SE - Sucursal de Amsterdã também é supervisionada pelo De Nederlandsche Bank (DNB) e pela Autoriteit Financiële Markten (AFM) na Holanda. Registrada no Kamer van Koophandel como uma filial da J.P. Morgan SE sob o número de registro 72610220. Na **Dinamarca**, este material é distribuído por **J.P. Morgan SE - Sucursal de Copenhagen, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland**, com sede em Kalvebod Brygge 39-41, 1560 København V, Dinamarca, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE); J.P. Morgan SE - Sucursal de Copenhagen, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland também é supervisionada pela Finanstilsynet (FSA dinamarquesa) e está registrada na Finanstilsynet como uma filial do J.P. Morgan SE sob o código 29010. Na **Suécia**, este material é distribuído por **J.P. Morgan SE - Stockholm Bankfilial**, com sede em Hamngatan 15, Estocolmo, 11147, Suécia, autorizado pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado conjuntamente pelo BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE); J.P. Morgan SE - Stockholm Bankfilial também é supervisionado pela Finansinspektionen (FSA sueca); registrado com Finansinspektionen como uma sucursal do J.P. Morgan SE. Na **Bélgica**, este material é distribuído pela **J.P. Morgan SE - Filial de Bruxelas**, com sede em 35 Boulevard du Régent, 1000, Bruxelas, Bélgica, autorizada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionada conjuntamente pelo BaFin, pelo Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e pelo Banco Central Europeu (BCE); a filial do J.P. Morgan SE em Bruxelas também é supervisionada pelo Banco Nacional da Bélgica (NBB) e pela Autoridade de Serviços e Mercados Financeiros (FSMA) na Bélgica; com registro no NBB sob o número 0715.622.844. Na **Grécia**, este material é distribuído pela **J.P. Morgan SE - Filial de Atenas**, com sede em 3 Haritos Street, Atenas, 10675, Grécia, autorizada pelo Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionada conjuntamente pelo BaFin, pelo Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e pelo Banco Central Europeu (BCE); a filial do J.P. Morgan SE em Atenas também é supervisionada pelo Banco da Grécia; registrada no Banco da Grécia como filial do J.P. Morgan SE sob o código 124; com registro na Câmara de Comércio de Atenas sob o número 158683760001; Número de IVA 99676577. Na **França**, este material é distribuído por **J.P. Morgan SE - Sucursal de Paris**, com sede social em 14, Place Vendôme, 75001 Paris, França, autorizado pela Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e supervisionado em conjunto com a BaFin, o Banco Central Alemão (Deutsche Bundesbank) e o Banco Central Europeu (BCE) com o código 842 422 972. A J.P. Morgan SE - Sucursal de Paris também é supervisionada pelas autoridades bancárias francesas, a Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e a Autorité des Marchés Financiers (AMF). Na **Suíça**, este material é distribuído por **J.P. Morgan (Suisse) SA**, com sede na rue du Rhône, 35, 1204, Genebra, Suíça, autorizada e supervisionada pela Autoridade Supervisora do Mercado Financeiro da Suíça (FINMA), como banco e corretor de valores mobiliários na Suíça.

Esta comunicação é um anúncio publicitário para os fins da Diretiva de Mercados de Instrumentos Financeiros (MIFID II) e da Lei de Serviços Financeiros da Suíça (FINSA) e. Os investidores não devem subscrever ou comprar quaisquer instrumentos financeiros referidos neste anúncio, exceto com base nas informações contidas em qualquer documentação legal aplicável, que está ou deverá ser disponibilizada nas jurisdições relevantes.

Em **Hong Kong**, este material é distribuído por **JPMCB, filial Hong Kong**. JPMCB, filial Hong Kong, é regulada pela Hong Kong Monetary Authority e pela Securities and Futures Commission of Hong Kong. Em Hong Kong, deixaremos de usar os seus dados pessoais para fins de marketing, sem custo, mediante a sua solicitação. Em **Singapura**, este material é distribuído por **JPMCB, filial Singapura**. O JPMCB, filial Singapura é regulado pela Monetary Authority of Singapore. Os serviços de corretagem e consultoria e serviços de gestão discricionária de investimentos são prestados por JPMCB, filial Hong Kong/Singapura (conforme informado a você). Os serviços bancários e de custódia são prestados a você por JPMCB, filial Hong Kong/Singapura (conforme informado a você). O conteúdo deste documento não foi analisado por nenhuma autoridade regulatória em Hong Kong, Singapura ou quaisquer outras jurisdições. Sugere-se ter cautela em relação a este documento. Caso tenha alguma dúvida com relação ao conteúdo deste documento, você deve obter assessoria profissional independente. Para os materiais que constituem anúncios de produtos conforme as leis Securities and Futures Act e Financial Advisers Act, este anúncio não foi revisado pela Monetary Authority of Singapore. JPMorgan Chase Bank, N.A., uma associação bancária nacional, constituída mediante as leis dos Estados Unidos, sendo uma pessoa jurídica, a responsabilidade cível dos acionistas é limitada.

Em relação aos países da **América Latina**, a distribuição deste material pode estar restrita a algumas jurisdições. Podemos oferecer e/ou vender valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros que podem não estar registrados em, e que não estejam sujeitos a uma oferta pública mediante as leis ou outros instrumentos de regulamentação de valores mobiliários ou outras normas financeiras em seu país. Esses valores mobiliários ou instrumentos são oferecidos e/ou vendidos apenas de forma privada. Qualquer comunicação de nossa parte em relação a esses valores mobiliários ou instrumentos, incluindo, sem limitação, a entrega de prospectos, cartas de intenções ou outros documentos de ofertas, não constituindo de nossa parte uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos em qualquer jurisdição na qual essa oferta ou solicitação seja ilegal. Além disso, esses valores mobiliários ou instrumentos podem estar sujeitos a determinadas restrições regulamentares ou contratuais na transferência subsequente por você e você é o único responsável por verificar e cumprir essas restrições. Caso este conteúdo faça referência a um fundo, o fundo pode não ser oferecido publicamente em países da América Latina sem registro prévio dos títulos desse fundo em conformidade com as leis da jurisdição correspondente.

Referências a "J.P. Morgan" são ao JPM e subsidiárias e coligadas no mundo todo. "J.P. Morgan Private Bank" é o nome da marca dos negócios de private banking conduzidos pelo JPM. Este material é para o seu uso pessoal e não deve ser circulado ou utilizado por alguma outra pessoa, ou copiado para uso não pessoal, sem a nossa permissão. Em caso de dúvidas ou se não desejar mais receber estes comunicados, entre em contato com a sua equipe do J.P. Morgan.

Na Austrália, J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (JPMCBNA)(ABN 43 074 112 011/ AFS Licença No: 238367) é regulado pela Australian Securities and Investment Commission e a Australian Prudential Regulation Authority. O material fornecido pelo JPMCBNA na Austrália é destinado apenas a "clientes institucionais". Para os fins deste parágrafo, o termo "cliente institucional" tem o significado dado na seção 761G da Corporations Act 2001 (Cth). Por favor, informe-nos caso não seja um "cliente institucional" atualmente ou caso deixe de sê-lo em algum momento no futuro.

JPMS é uma marca empresa estrangeira registrada (no exterior) (ARBN 109293610) constituída no estado de Delaware, EUA. Conforme as exigências de licenciamento de serviços financeiros da Austrália, para se prestar serviços financeiros na Austrália é necessário ter um provedor de serviços financeiros, como J.P. Morgan Securities LLC (JPMS) para se obter a devida licença (Australian Financial Services Licence - AFSL), a menos que haja alguma isenção aplicável. **A JPMS é isenta da exigência de possuir uma AFSL pela lei Corporations Act 2001 (Cth) (Act) para os serviços financeiros que presta a você e é regulada pela SEC, FINRA e CFTC, sob a legislação dos EUA, que difere da legislação australiana.** O material fornecido pela JPMS na Austrália é destinado apenas a "clientes institucionais". A informação fornecida neste material não pretende ser, e não deve ser, distribuída ou passada adiante, direta ou indiretamente, a qualquer outra classe de pessoas na Austrália. Para os fins deste parágrafo, o termo "cliente institucional" tem o significado dado na seção 761G da Lei. Por favor, informe-nos imediatamente caso não seja um "cliente institucional" atualmente ou caso deixe de sê-lo em algum momento no futuro.

- Este material não foi criado especificamente para investidores australianos. Este material:
- Pode conter referências a valores em dólar que não sejam dólares australianos;
- Pode conter informações financeiras que não tenham sido elaboradas em conformidade com as práticas ou leis australianas;
- Pode não endereçar os riscos associados a se investir em investimentos em moeda estrangeira; e
- Não aborda questões tributárias da Austrália.

Referências a “J.P. Morgan” são ao JPM e subsidiárias e coligadas no mundo todo. “J.P. Morgan Private Bank” é o nome da marca dos negócios de private banking conduzidos pelo JPM.

Este material é para o seu uso pessoal e não deve ser circulado ou utilizado por alguma outra pessoa, ou copiado para uso não pessoal, sem a nossa permissão. Em caso de dúvidas ou se não desejar mais receber estes comunicados, entre em contato com a sua equipe do J.P. Morgan.