



Fundos e Previdência

Panorama Mensal

Setembro de 2020

Resumo de Indicadores

Ago/20

IHFA

+0,25%

CDI

0,16%

Fechamento Ago/20

Ibovespa

99.369

↓ -3,44% no mês

Dólar

R\$5,47

↑ +5,15% no mês

Performance Fundos no mês

Ago/20

Multimercados

0,50%

Ações

-1,27%

Renda Fixa CP

0,39%

Prev Mult.

-0,64%

Panorama Mensal

Agosto foi um mês de contrastes quando comparamos o mercado local com o mercado externo.

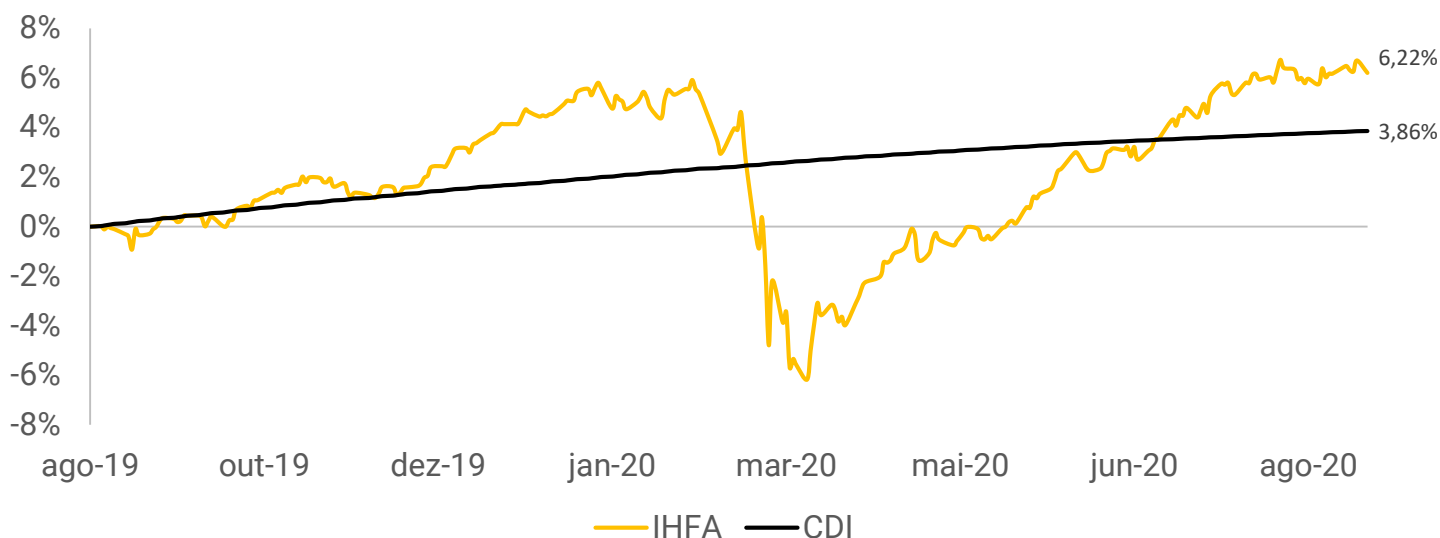
No exterior, as baixas taxas de juros somadas ao excesso de liquidez provido pelos Bancos Centrais, além da retomada econômica em diversos países, manteve o otimismo entre os investidores. As principais bolsas de valores tiveram resultados bastante positivos. O S&P 500, por exemplo, teve alta de 7%, atingindo sua máxima histórica, acima dos 3500 pontos.

Já no mercado local, houve uma correção para os ativos de risco no mês. O dólar subiu 5,15%, o Ibovespa caiu 3,44% e o IMA-B caiu 1,80%, refletindo uma piora na percepção do cenário fiscal local.

Apesar do cenário desafiador, a indústria de fundos locais teve mais um mês positivo em linhas gerais. Os fundos de crédito continuaram sua recuperação e os fundos de ações conseguiram se defender bem e caíram bem menos do que o Ibovespa no geral. O IHFA, Índice de *Hedge Funds* da Anbima, subiu 0,25% no mês.

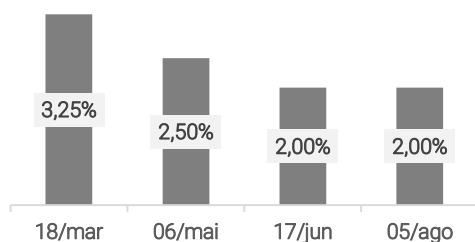
Quanto à captação líquida, a indústria teve um mês bastante positivo nas principais classes de fundos. Segundo a Anbima, a entrada líquida de recursos foi de R\$ 69,7 bilhões em agosto. O destaque foi para os fundos de Renda Fixa, que tiveram captação líquida positiva pelo terceiro mês consecutivo, que somou R\$ 44,5 bilhões no mês.

Performance 12 Meses – IHFA vs. CDI

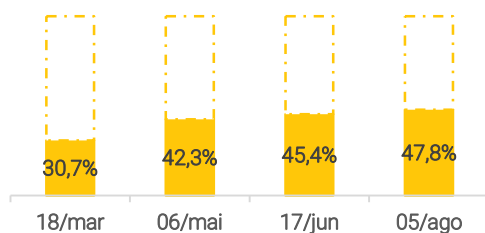


Fundos Multimercados

Projeção para a taxa Selic em dez/20



Utilização média de risco dos fundos Macro



Fonte: XP. Resultados de pesquisa realizada com gestores de estratégia multimercado Macro da plataforma. Data-base: 05/08/2020.

Os fundos Multimercados apresentaram uma dispersão elevada de retornos em agosto, num mês turbulento para os ativos de risco locais, que descolaram da continuidade do movimento de recuperação dos mercados internacionais.

Conforme indicado pela tabela de retornos médios por estratégia logo abaixo, os fundos de estratégia Macro e Long Short tiveram performance média levemente positiva no mês, enquanto o destaque positivo ficou por conta dos multimercados internacionais. Os fundos quantitativos/sistemáticos, por sua vez, tiveram retorno médio negativo, interrompendo a sequência de altas mensais observadas durante todo o período da crise.

No dia 5 de agosto, os diretores do Banco Central do Brasil realizaram a quinta reunião do Copom em 2020, e o resultado foi o corte de 25 pontos-base na taxa básica de juros – movimento que já era esperado pela maioria dos gestores de fundos macro. Além disso, segundo pesquisa realizada pela XP às vésperas do Copom, a mediana das projeções para a taxa Selic ao final de 2020 seguiram inalteradas em 2,00%.

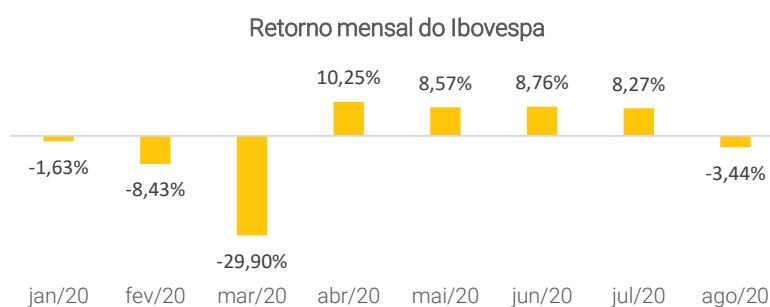
Um reflexo disso é o fato de que as posições a favor da queda de juros de vencimentos curtos têm se tornado menos comuns entre os portfólios, com gestores migrando o risco para apostas a favor da queda das taxas de vencimentos intermediários e longos.

Em linhas gerais, a utilização média de risco entre os portfólios seguiu movimento gradativo de alta desde o pior mês da crise, porém os gestores apontam para riscos relevantes que persistem no cenário, sobretudo as eleições nos EUA, que se aproximam, e a situação fiscal do Brasil, que tem se deteriorado.

	Retorno Médio									# fundos
	Agosto Top 3	Agosto Geral	Agosto Bottom 3	Julho Geral	No ano	12M	24M*	36M*	Vol 12m	
Macro	4,40%	0,06%	-2,98%	1,70%	2,67%	6,67%	7,96%	7,55%	9,00%	128
Long Short	3,82%	0,13%	-6,38%	1,73%	2,26%	6,38%	8,30%	8,46%	9,20%	44
Quant	1,41%	-0,39%	-3,23%	1,23%	5,90%	6,95%	8,12%	9,82%	8,12%	13
Multimercado Internacional Hedgeado	6,27%	1,22%	-1,37%	1,69%	1,10%	2,09%	3,57%	6,18%	9,31%	64
Multimercado Internacional Não Hedgeado	8,67%	5,72%	0,96%	-0,69%	35,17%	35,62%	18,47%	22,76%	17,88%	29
CDI		0,16%		0,19%	2,12%	3,86%	5,06%	5,65%	0,07%	
IHFA		0,25%		2,68%	1,97%	6,22%	7,83%	7,72%	8,38%	
Dólar		5,15%		-4,98%	35,74%	32,20%	15,03%	20,24%	18,56%	

Fundos de Ações

O mercado acionário local teve um mês de correção, após 4 meses seguidos de fortes altas do Ibovespa. A queda de 3,44% no mês trouxe o Ibovespa de volta ao patamar dos 99 mil pontos. A piora da percepção sobre a situação fiscal do país foi o principal catalizador dessa queda, mesmo com um cenário externo de bastante otimismo.



Fonte: Economática

Nesse ambiente, o mês mostrou a importância da gestão ativa e profissional em ações. O retorno médio dos fundos do mercado, tanto das estratégias Long Only quanto dos Long Biased, foi superior ao retorno do Ibovespa em agosto. E o retorno excedente não ocorre apenas em janelas curtas: quando olhamos os retornos médios dos fundos no ano ou nos últimos 12, 24 e 36 meses, o retorno excedente persiste.

	Retorno Médio					# fundos
	Agosto	No ano	12M	24M	36M	
Long Biased	-1,00%	-2,01%	12,21%	22,38%	18,76%	55
Long Only	-2,01%	-9,81%	4,97%	22,64%	15,81%	210
Ibovespa	-3,44%	-14,07%	-1,75%	13,84%	11,94%	

Fonte: Economática. Data base: 31/08/2020

Os gestores acreditam que ainda há espaço para altas, porém estão mais seletivos na escolha dos papéis, com preferência às empresas com perfil de líderes setoriais, que sairão ainda mais fortes do atual momento. As exposições líquidas compradas mantêm-se em patamares elevados, mas alguns carregam posições que funcionam como proteção, como empresas exportadoras que se beneficiem de uma eventual nova desvalorização do real.

Fundos de Crédito

Durante o mês, o mercado de crédito privado *high grade* (baixo e médio risco) continuou se recuperando das quedas do primeiro trimestre. Agosto foi mais um mês de altas relevantes, o que pode ser observado pelo comportamento do Idex-CDI, índice da JGP composto pelas debêntures mais líquidas do mercado e que teve uma alta de 1,18% no mês, enquanto o CDI subiu apenas 0,16%. O *spread* ponderado dos papéis do Idex está próximo de CDI+2,5%, bem abaixo dos 5,0% observados no pior momento da crise, mas ainda longe dos níveis do início do ano.



Fonte: JGP

Na média, tanto os fundos de crédito privado *high grade* quanto os de estratégia *high yield* (aqueles que investem em empresas de maior risco de crédito) tiveram retornos bastante acima do CDI em agosto.

	Retorno Médio					# fundos
	Agosto	No ano	12M	24M	36M	
High Grade	0,54%	-0,11%	0,85%	3,94%	5,16%	95
High Yield	0,48%	1,58%	4,07%	6,02%	9,73%	46
CDI	0,16%	2,12%	3,86%	5,06%	5,65%	
I dex-CDI JGP	1,18%	3,16%	3,89%	2,83%	2,16%	
IDA-DI Anbima	0,85%	0,40%	1,30%	2,09%	1,77%	

Fonte: Economatica. Data base: 31/08/2020

Os gestores de fundos de crédito *high grade* e de debêntures incentivadas continuam bastante animados com o atual carregamento dos papéis, principalmente devido à situação financeira das empresas investidas.

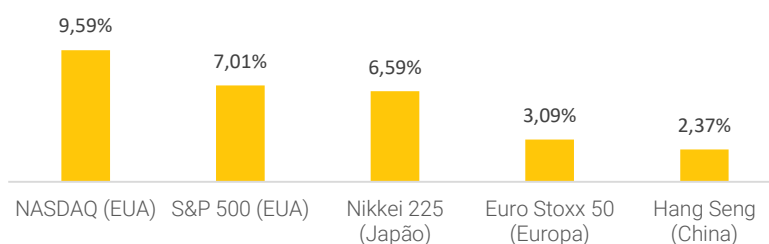
Em geral, o carregamento bruto das carteiras dos fundos de crédito, que nada mais é do que o prêmio pago pelos títulos de crédito acima do CDI, está entre 2% e 3% a.a..

Fundos Internacionais

Os mercados globais mantiveram o otimismo dos meses anteriores e as principais classes de ativos fecharam o mês no terreno positivo. A liquidez abundante provida pelos Bancos Centrais e o início da retomada da atividade econômica em diversos países, por conta do arrefecimento da pandemia, foram os principais catalizadores das altas.

No mercado acionário, os principais destaque foram as bolsas dos Estados Unidos. O S&P 500, índice com as maiores empresas americanas, superou em agosto os 3.500 pontos, sua máxima histórica, mostrando que o mercado espera uma recuperação forte na principal economia do mundo.

Retorno das bolsas globais em agosto (moeda local)



Fonte: Quantum

No mercado de renda fixa internacional, os títulos de dívida tiveram movimentos distintos. O *S&P 500 Investment Grade Corporate Bond*, índice de papéis de empresas com baixo risco de crédito, caiu 1,69% no mês, enquanto o *S&P U.S. High Yield Corporate Bond*, índice de papéis de empresas mais arriscadas, subiu 0,86%. No ano, porém, os papéis de maior qualidade sobem 7,25%, enquanto os high yield acumulam alta mais modesta, de 1,54%. Com o otimismo prevalecendo no cenário global, os fundos internacionais continuaram performando bem. No mês, todas as classes tiveram retorno médio positivo, com destaque para os fundos não *hedgeados*, aqueles que possuem o risco da variação cambial, já que o dólar teve alta de 5,15% em agosto.

	Retorno Médio				# fundos
	Agosto	No ano	12M	Vol 12m	
Renda Fixa Internacional Hedgeado	1,07%	0,97%	3,90%	8,88%	42
Renda Fixa Internacional Não Hedgeado	5,07%	39,16%	36,98%	17,70%	9
Multimercado Internacional Hedgeado	1,69%	6,28%	5,25%	11,60%	66
Multimercado Internacional Não Hedgeado	5,72%	35,17%	35,62%	17,88%	29
Renda Variável Internacional Hedgeado	5,37%	12,16%	16,47%	18,14%	31
Renda Variável Internacional Não Hedgeado	10,22%	39,53%	46,37%	24,46%	66
S&P 500	7,01%	8,34%	19,61%	33,38%	
Dólar	5,15%	35,74%	32,20%	18,56%	

Fonte: Economática. Data base: 31/08/2020

Captação Líquida da Indústria

O mês foi marcado por elevado volume de captação líquida para a indústria de fundos, com destaque pelo terceiro mês seguido para a classe de Renda Fixa, registrando entradas líquidas de R\$ 44,5 bilhões, apesar de, no acumulado de 12 meses, ainda sofrer grande volume de resgates. A classe Multimercado também teve um forte volume de novos aportes, com R\$ 17,1 bilhões de captação líquida. No acumulado de 12 meses, a classe de Ações segue liderando a captação, com aportes de R\$ 108,5 bilhões.

Captação Líquida (em R\$ milhões)

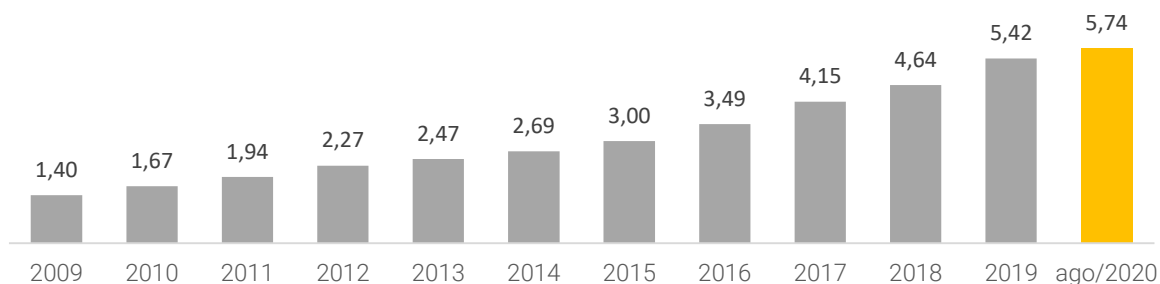


Fonte: ANBIMA

Evolução de Patrimônio Líquido

Contabilizando-se os fundos "555" (os tradicionais Renda Fixa, Ações, Multimercado e Cambial), os fundos de Previdência, os ETFs e os fundos Estruturados (FIDCs, FIIs, FIPs), a indústria local alcançou o patamar de R\$ 5,74 trilhões de patrimônio líquido no fechamento de agosto de 2020, correspondente a uma alta acumulada de 5,82% no ano.

Patrimônio da Indústria de Fundos (em R\$ trilhões)



Fonte: ANBIMA

Radar do Mercado

	Evento	Comentário
	Fechamento	A estratégia de ações globais Wellington Ventura – versão <i>hedgeada</i> e não <i>hedgeada</i> - fechou para captação após o atingimento do <i>capacity</i> .
	Fechamento	A estratégia multimercado macro Genoa Capital Radar fechou para captação após atingir o <i>capacity</i> , após 2 meses do seu lançamento.
	Lançamento	A Ashmore trouxe, em parceria com a XP, 3 fundos para o Brasil, 2 versões da estratégia de renda variável de mercados emergentes (Ashmore EM Equity Advisory FIC FIA IE e Ashmore EM Equity Dolar Advisory FIC FIA IE) e a estratégia de dívida soberana de países emergentes (Ashmore EM Debt Advisory FIC FIM IE CP)
	Lançamento	Foram lançados 5 novos produtos da família de fundos indexados Trend: <ol style="list-style-type: none"> 1. Trend Tesouro Americano FIM: busca seguir uma carteira de títulos do tesouro americano com vencimentos entre 7 e 10 anos 2. Trend ESG Global Dólar FIM: investe nos mesmos ETFs do Trend ESG Global lançado em junho, mas com exposição à variação cambial 3. Trend Bolsas Globais FIM: busca seguir o MSCI All Country World Index 4. Trend High Yield Americano FIM: busca seguir o Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index, índice composto por bonds de empresas americanas com baixa nota de risco 5. Trend Imobiliário Americano FIM: busca seguir o MSCI US Investable Market Real Estate 25/50, índice composto por REITs, equivalentes a fundos imobiliários nos EUA
	Lançamento	A gestora trouxe ao Brasil sua estratégia Global Brands, que foca em empresas com elevado retorno sobre capital empregado, altas margens, modelos de negócios pouco intensivos em capital e balanço robusto. Isso garante um portfólio de empresas líderes em seus setores e com marcas muito fortes.
	Lançamento	A gestora lançou seu fundo de previdência Persevera Compounder XP Seg Prev FIC FIM, estratégia macro alta vol, que busca replicar o produto 555 Persevera Compass.

Ranking de Gestores

Gestores Top 20 – PL (R\$ mil)

1	Banco do Brasil	1.150.161.763	●	
2	Itaú	740.532.450	●	
3	Bradesco	521.918.056	●	
4	Caixa	397.295.595	●	
5	Santander	296.981.913	●	
6	BTG Pactual	117.615.806	●	
7	Safra	96.552.667	●	
8	Credit Suisse	95.999.333	●	
9	XP Asset	78.498.796	●	
10	BRL	73.861.061	●	
11	Opportunity	61.215.287	●	
12	Kinea	58.798.611	●	
13	Sicredi	52.639.299	▲	1
14	BNP Paribas	50.714.169	▼	-1
15	Oliveira Trust	46.838.076	●	
16	Verde Asset	46.805.855	●	
17	Votorantim	43.333.574	●	
18	Western Asset	42.998.656	●	
19	SPX Capital	35.013.538	●	
20	Sul América	33.111.917	▲	2

Crerios: No cálculo do patrimônio líquido, foram excluídos fundos de cotas, com o objetivo de evitar dupla contagem, assim como foram consideradas tanto as classes de fundos CVM 555 (Ações, Multimercado, Renda Fixa, Cambial), quanto fundos estruturados (FII, FIDC, FIP), excluindo-se os fundos *offshore*. Também foram excluídas as gestoras que apresentam 100% dos fundos com público-alvo Exclusivo ou Restrito.

Ranking de Administradores

Administradores Top 20 – PL (R\$ mil)

1.	Banco do Brasil	1.200.184.584	●
2.	Itaú	694.725.770	●
3.	Bradesco	456.603.486	●
4.	Caixa	417.743.030	●
5.	Santander	389.211.273	●
6.	Intrag	374.098.356	●
7.	BNY Mellon	370.832.947	●
8.	BEM	342.786.978	●
9.	BTG Pactual	228.890.906	●
10.	Credit Suisse	115.353.049	●
11.	BRL Trust	106.552.077	●
12.	Safra	100.860.318	●
13.	Oliveira Trust	63.604.991	●
14.	Sicredi	54.743.222	●
15.	BNP Paribas	51.110.129	●
16.	Modal	44.843.711	●
17.	Votorantim	43.153.561	●
18.	Socopa	36.398.471	●
19.	Lions Trust	29.819.535	●
20.	Brasil Plural	28.961.328	●

Crerios: No cálculo do patrimônio líquido, foram excluídos fundos de cotas, com o objetivo de evitar dupla contagem, assim como foram consideradas tanto as classes de fundos CVM 555 (Ações, Multimercado, Renda Fixa, Cambial), quanto fundos estruturados (FII, FIDC, FIP), excluindo-se os fundos *offshore*. Também foram excluídas as gestoras que apresentam 100% dos fundos com público-alvo Exclusivo ou Restrito.

Performance da Indústria

Performance Multimercados (sem tributação RV) – Top 10

#	Fundo	12 meses *
1.	Santander Global Equities FIM IE	64,7%
2.	MS Global Equity Manag Inst. FIC FIM IE	56,3%
3.	Vista Multiestrategia FIC FIM	44,7%
4.	Mar Absoluto FIC FIM	25,9%
5.	Itaú Distrib Hedge Plus II FIC FIM	25,5%
6.	Sharp Long Short 2x Feeder FIC FIM	19,8%
7.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	19,3%
8.	Vinland Macro Advisory FIC FIM	16,3%
9.	Truxt Long Short Advisory FIC FIM	15,2%
10.	Gauss FIC FIM	15,1%

Performance Multimercados – Top 10

#	Fundo	12 meses *
1.	Versa Long Biased FIM	133,8%
2.	Santander Global Equities FIM IE	64,7%
3.	MS Global Equity Manag Inst. FIC FIM IE	56,3%
4.	Vista Multiestrategia FIC FIM	44,7%
5.	Truxt Long Bias Advisory FIC FIM	39,5%
6.	Mar Absoluto FIC FIM	25,9%
7.	Dahlia Total Return FIC FIM	24,0%
8.	XP Long Term Equity FIC FIM	23,2%
9.	Sharp Long Short 2x Feeder FIC FIM	19,8%
10.	Ibiuna Hedge STH FIC FIM	19,3%

Performance da Indústria

Performance Renda Variável – Top 10

#	Fundo	12 meses *
1.	Western Asset FIA BDR Nível I	77,8%
2.	Caixa FIA BDR Nível I	67,1%
3.	BB Ações Globais FIC FIA BDR Nivel I	63,7%
4.	Bradesco BDR Nível I	63,1%
5.	CSHG Verde AM Global Eq FIC FIA IE	59,8%
6.	Safra Cons Americano BDR Nível I FIC FIA	52,0%
7.	Absoluto Partners Advisory FIC FIA	46,6%
8.	Itaú Ações BDR Nível I FIC FIA	46,3%
9.	Fator Sinergia FIA	42,4%
10.	Forpus Ações FIC FIA	40,3%

Performance Renda Fixa Crédito Privado – Top 10

#	Fundo	12 meses *
1.	Angá High Yield FIRF CP	9,85%
2.	XP Crédito Estruturado 15 FIC FIRF CP LP	4,49%
3.	Icatu Vanguarda CP FI RF LP	3,92%
4.	Banrisul Flex FIRF CP LP	3,76%
5.	Capitania Premium FIC FIRF CP LP	3,60%
6.	Caixa Qualificado FIRF CP LP	3,38%
7.	TNA FIC FIRF CP	3,37%
8.	Iridium Titan Adv FIC FIRF CP	3,35%
9.	BB RF LP FIC FI CP	3,34%
10.	Bradesco H FIC FIRF CP Tipo	3,21%

Captação Líquida da Indústria - Fundos

Captação Líquida Total – Top 10 – Volume (R\$ mil)

#	Gestora	No Mês	12 Meses
1.	Banco do Brasil	19.670.808	63.055.487
2.	Caixa	10.860.018	17.703.069
3.	Itaú	7.293.322	-34.569.330
4.	Santander	3.861.872	9.830.736
5.	Sicredi	3.671.141	18.694.448
6.	XP Asset	2.952.384	25.869.429
7.	Safra	2.403.892	-6.656.212
8.	Ibiuna Investimentos	2.370.072	10.387.037
9.	Genoa Capital	1.312.636	6.950.305
10.	Western Asset	1.137.672	914.015

Captação Líquida Multimercados – Top 10 – Volume (R\$ mil)

#	Gestora	No Mês	12 Meses
1.	Itaú	5.794.663	19.546.428
2.	Ibiuna Investimentos	2.373.600	10.553.311
3.	Banco do Brasil	1.418.563	10.415.966
4.	Genoa Capital	1.312.636	6.950.305
5.	XP Asset	1.208.705	11.322.836
6.	JGP	1.079.009	4.012.759
7.	Sicredi	884.421	5.101.444
8.	Claritas	870.330	5.223.311
9.	Occam Brasil	836.094	6.447.687
10.	Giant Steps	673.388	2.813.302

Captação Líquida da Indústria - Fundos

Captação Líquida Renda Fixa – Top 10 – Volume (R\$ mil)

#	Gestora	No Mês	12 Meses
1.	Banco do Brasil	21.167.928	85.500.370
2.	Caixa	9.894.481	9.284.230
3.	Santander	3.881.218	-15.405.233
4.	Sicredi	2.781.430	13.505.729
5.	Safra	1.682.227	-3.298.852
6.	Bradesco	1.162.393	-87.847.157
7.	XP Asset	866.141	8.621.808
8.	Credit Suisse	826.302	-838.428
9.	ARX Investimentos	815.542	7.254.331
10.	Bancoob	782.034	1.568.505

Captação Líquida Ações – Top 10 – Volume (R\$ mil)

#	Gestora	No Mês	12 Meses
1.	Itaú	1.719.959	14.392.410
2.	XP Asset	871.414	3.954.592
3.	Absolute Partners	530.478	6.477.986
4.	Western Asset	444.416	1.182.907
5.	O3 Gestão de Recursos	439.388	568.575
6.	Caixa	326.989	4.872.281
7.	Truxt Investimentos	287.500	2.257.389
8.	Safra	253.214	4.271.311
9.	Sharp Capital	189.533	2.622.232
10.	Constellation	176.501	3.580.443

Captação Líquida da Indústria - Previdência

Captação Líquida Total – Top 10 Gestoras – Volume (R\$ mil)

#	Gestora	No Mês	12 Meses
1.	Caixa	1.802.705	9.830.489
2.	Banco do Brasil	687.042	4.515.466
3.	Santander	592.576	6.106.827
4.	JGP	490.636	2.581.428
5.	Vinland Capital	385.966	690.229
6.	Claritas	328.670	2.602.194
7.	Ibiuna Investimentos	260.391	3.398.991
8.	Verde Asset	182.708	1.869.588
9.	AZ Quest	179.526	870.253
10.	Absolute	168.915	1.390.260

Fonte: ECONOMATICA/XP. Foi considerada a captação líquida total de todos os fundos, de assets independentes ou ligadas a instituições financeiras, das respectivas categorias, excluindo-se fundo de cotas.

Critérios Amostrais

Nas seções em que é informada a performance de fundos de investimento, são considerados os seguintes critérios de amostra:

- 1) Fundos não exclusivos;
- 2) Público alvo não destinado a investidores private ou profissionais;
- 3) Patrimônio líquido médio em 12 meses maior que R\$ 100 milhões;
- 4) Número de cotistas maior ou igual a 100;
- 5) Para fundos de ações, foram excluídas as categorias Ações Setoriais, Ações FMP-FGTS e Ações Mono Ação;
- 6) Para fundos de renda fixa crédito privado, foram excluídos fundos com volatilidade em 12 meses maior que 2,00% ao ano;
- 7) Caso haja dois fundos que invistam mais de 90% do patrimônio líquido em cotas de um mesmo fundo master, apenas o mais antigo é considerado nos cálculos. Em casos de datas iguais, é considerado o fundo com maior patrimônio líquido;
- 8) São excluídos os multimercados que, em seus respectivos regulamentos, busquem investir de forma ativa ou passiva em uma classe de ativo que seja representada por um único índice que não seja o CDI, dado que este é um ranking que busca destacar fundos com gestão ativa.

Disclaimer



1. Este material foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”) e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010. 2. 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. 3. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. 4. 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. 5. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. 6. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. 7. A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710. 8. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.xpi.com.br. 9. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. 10. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.



Para cada investidor, uma XP.

www.xpi.com.br

XP Investimentos CCTVM S/A

Av. Chedid Jafet, 75 | Torre Sul | 30º Andar
Itaim Bibi - São Paulo - SP
CEP: 04551-060
CNPJ: 02.232.886/0001-04

Ouvidoria

0800 722 3730
Dias úteis, de segunda a sexta-feira,
das 9h às 19h30.

Atendimento ao cliente

4003 3710 (capitais e regiões metropolitanas)
0800 880 3710 (demais regiões)
Dias úteis, de segunda a sexta-feira,
das 9h às 19h30.