



Panorama Mensal de Fundos

Outubro/2021

Análise de Fundos de Investimento



Panorama: Cenário e Mercados

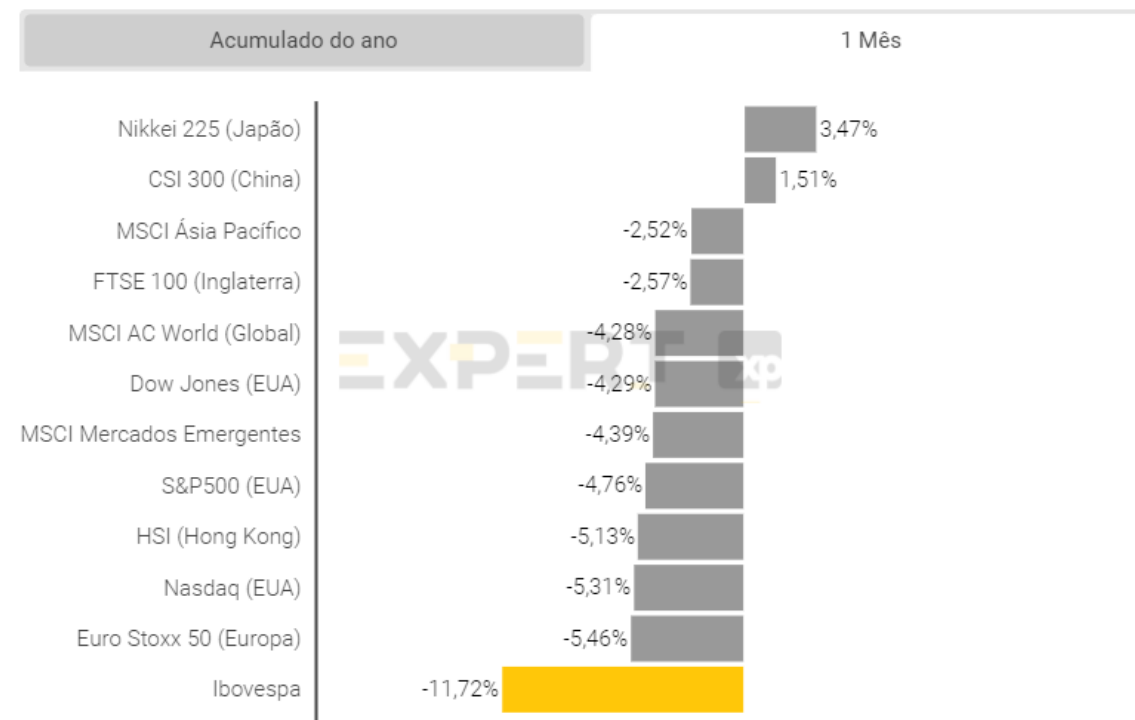


Pano de fundo Macroeconômico

Mercados Internacionais

- Em setembro, houve novo **aperto regulatório** na China, dessa vez no setor imobiliário, trazendo mais **receios sobre o ritmo de desaceleração** para a economia no país.
- Em ambiente global de **normalização de juros**, Fed sinaliza início da **redução de estímulos monetários** (*tapering*)
- Alta de juros longos nos EUA provoca **correção acentuada** nas ações americanas e globais.

Bolsas mundiais, retornos em dólar



Fonte: Bloomberg, XP Investimentos

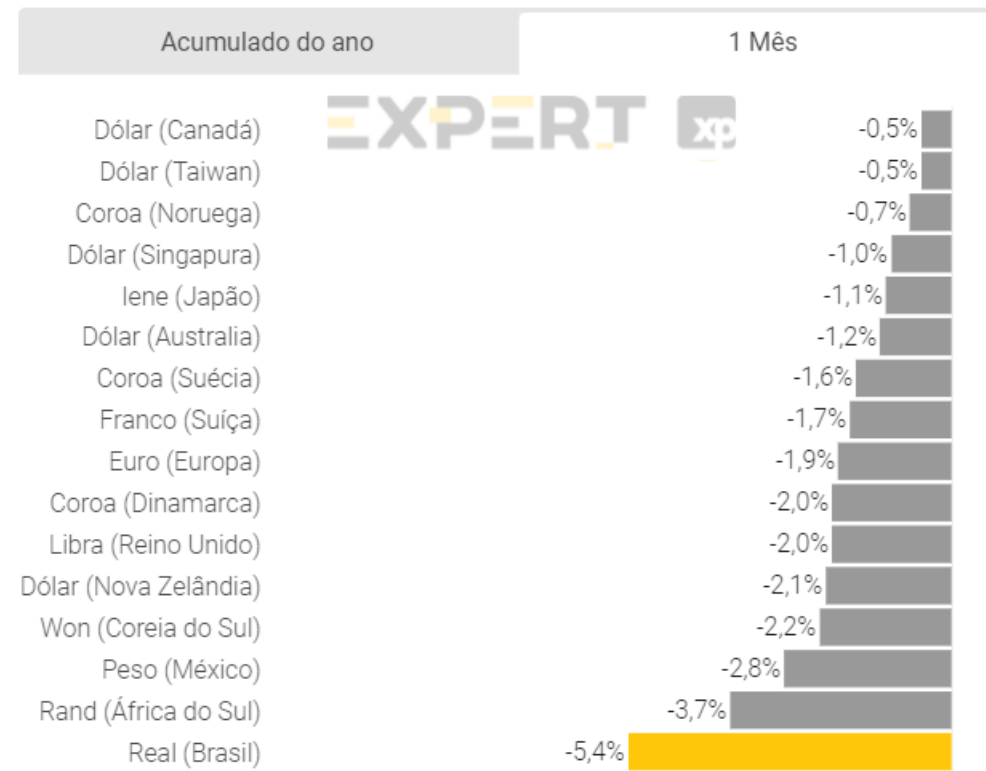
Bolsas Globais - retorno no mês

Pano de fundo Macroeconômico

Mercado Local

- No Brasil, tema do IPCA segue relevante para a definição do cenário macro.
- No mês, juros de longo prazo seguiram movimento de elevação, contribuindo para piora da Bolsa.
- No país, persistem as incertezas quanto à trajetória fiscal e as tensões políticas.

Principais moedas



Fonte: Bloomberg, XP Investimentos

Moedas - retorno no mês

Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M (anualizado)	36M (anualizado)
Renda Fixa Pós-Fixada	CDI	0,44%	2,51%	2,03%	2,99%	3,27%	4,26%
Renda Fixa Pós-Fixada	Idex-CDI JGP	0,73%	5,88%	3,98%	7,22%	5,67%	6,24%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-DI	0,73%	5,29%	3,76%	6,56%	3,93%	4,96%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-IPCA Infraestrutura	0,41%	2,86%	3,44%	9,81%	7,13%	10,65%
Renda Fixa Pré-Fixada	IRF-M	-0,33%	-2,95%	-0,10%	-1,02%	2,70%	7,21%
Renda Fixa Inflação	IMA-B	-0,13%	-2,30%	0,76%	4,71%	3,40%	11,99%
Renda Fixa Inflação	IPCA	0,55%	6,25%	4,16%	9,58%	6,31%	5,16%
Multimercados	IHFA	0,15%	2,02%	2,14%	7,61%	5,65%	6,90%
Renda Variável Brasil	Ibovespa	-6,57%	-6,75%	-5,02%	17,31%	2,93%	11,84%
Renda Variável Brasil	SMLL	-6,43%	-5,54%	-5,00%	15,75%	6,62%	21,38%

Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M (anualizado)	36M (anualizado)
RF Global (em dólar)	S&P 500 IG Corp Bond Index	-1,02%	-1,35%	3,71%	1,21%	4,66%	7,21%
RF Global (em dólar)	S&P U.S. HY Corp Bond Index	-0,01%	4,40%	4,07%	10,87%	6,93%	6,98%
RV Global (em dólar)	S&P 500	-4,76%	14,68%	8,82%	28,09%	20,29%	13,92%
RV Global (em dólar)	MSCI ACWI	-4,28%	9,79%	5,56%	25,54%	16,74%	10,61%
RV Global (em dólar)	MSCI World	-4,29%	11,77%	7,18%	27,01%	17,44%	11,24%
RV Global (em dólar)	MSCI EM Currency Index	-0,96%	0,15%	1,61%	5,45%	3,49%	2,42%
RV Global (em dólar)	MSCI Europe	-4,85%	7,97%	4,23%	24,48%	9,91%	5,15%
Moedas	Dólar	5,76%	4,67%	-5,63%	-3,57%	14,29%	10,75%
Moedas	Euro	3,77%	-1,25%	-6,81%	-4,76%	17,75%	10,61%
Commodities - Metais Preciosos	Ouro	1,84%	-3,80%	-1,78%	-9,79%	22,07%	25,44%
Commodities - Metais Preciosos	Silver - COMEX	-7,23%	-15,96%	-7,68%	-4,57%	14,22%	14,71%
Commodities - Energia	Crude Oil Prices: Brent - Europe	5,94%	51,91%	22,96%	93,08%	12,95%	-2,02%
Commodities - Energia	Crude Oil WTI	9,92%	55,57%	24,23%	87,82%	13,89%	0,93%
Commodities - Metais Industriais	Copper - COMEX	-6,54%	16,20%	2,67%	34,84%	25,92%	12,80%
Criptoativos	Criptomoeda Bitcoin (US\$)	-7,16%	50,99%	-25,67%	306,05%	128,33%	87,57%

Radar do Mercado



Principais eventos na indústria de fundos

Fundos ESG na plataforma de fundos

The logo consists of the letters 'ESG' in white, centered within a green circular shape that has a slightly textured or pixelated appearance.

Os fundos da plataforma que seguem estratégias agora possuem um selo ESG do seu lado.

Identificação de fundos ESG



Na mesma linha, Anbima discute em consulta pública lançada em 20 de setembro a identificação de fundos sustentáveis e que vai valer inicialmente para fundos de renda fixa e de ações.

Fof Rising Stars e Vinland

The logo for Vinland Capital, with 'vinland' in a blue sans-serif font and 'CAPITAL' in a smaller, white sans-serif font below it, all contained within a dark blue rectangular box.

No mês de setembro o Itaú anunciou o investimento na gestora Vinland, através do seu fundo de fundos de gestores, chamado Rising Stars.

Renda Fixa / Crédito



Pano de fundo Macroeconômico

Mercado Local

- Spreads locais continuam em ritmo de compressão e de captação positiva no cenário local;

Mercado Internacional

- Mercado internacional impactado com a possibilidade de default da construtora chinesa Evergrande;
- Inflação global volta a preocupar, e gera movimento de abertura na taxa dos ativos dos fundos de renda fixa;

Mais um mês de retornos expressivos para a renda fixa

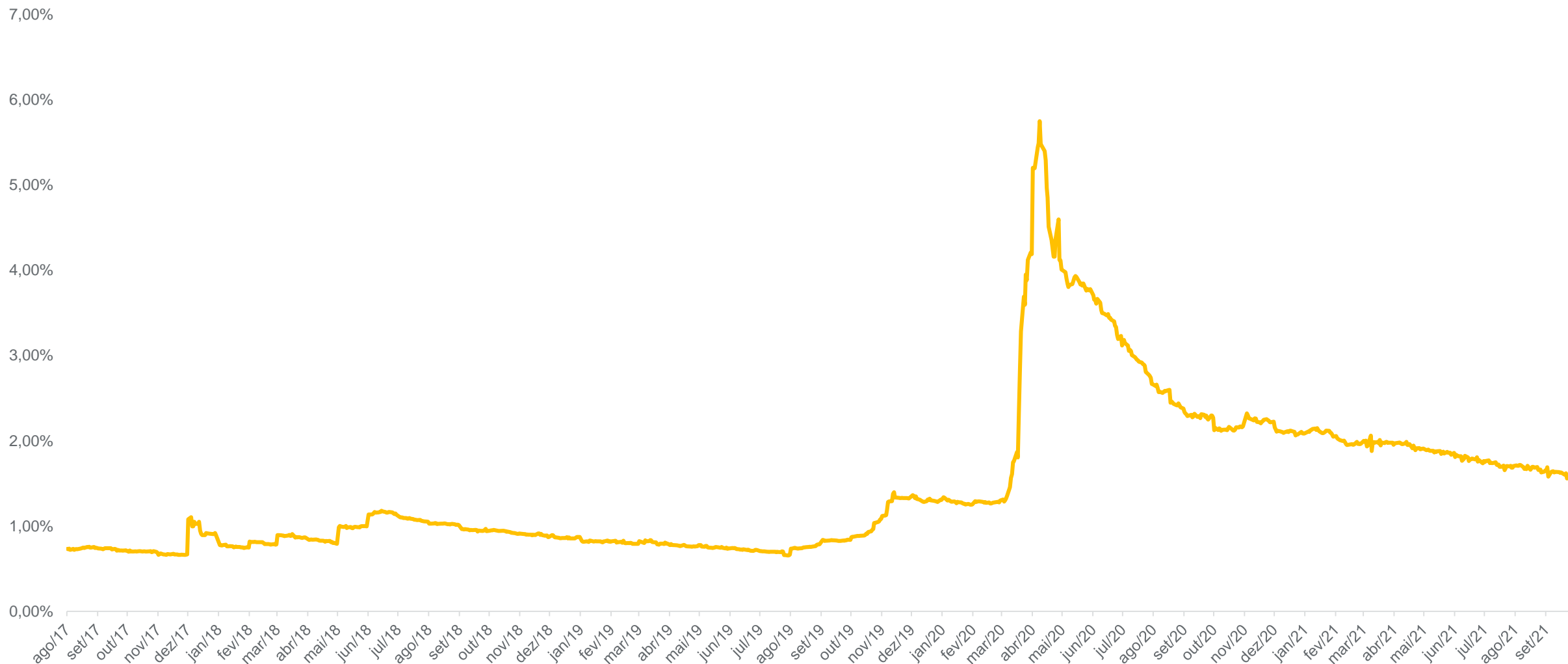
Peer	No mês Top 1	No mês Mediana	No mês Bottom 1	No ano Mediana	12M Mediana	36M* Mediana
RF Crédito Liquidez	1,28%	0,58%	0,06%	3,44%	4,27%	4,13%
RF Crédito High Grade	3,03%	0,63%	0,27%	4,39%	5,67%	4,55%
RF Crédito High Yield	2,33%	0,71%	0,04%	5,11%	6,77%	6,43%
RF Deb Inc IPCA	1,44%	0,66%	-0,11%	3,57%	8,83%	9,15%
RF Deb Inc CDI	1,17%	0,50%	0,03%	4,58%	7,39%	4,83%
RF Int'l BRL	5,28%	0,10%	-3,68%	2,91%	7,16%	7,06%
RF Int'l USD	6,07%	4,31%	-1,03%	5,60%	0,41%	11,88%
CDI	-	0,44%	-	2,51%	2,99%	4,26%
Idex-CDI JGP	-	0,73%	-	5,88%	7,22%	6,24%

* Anualizado

Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/09/2021

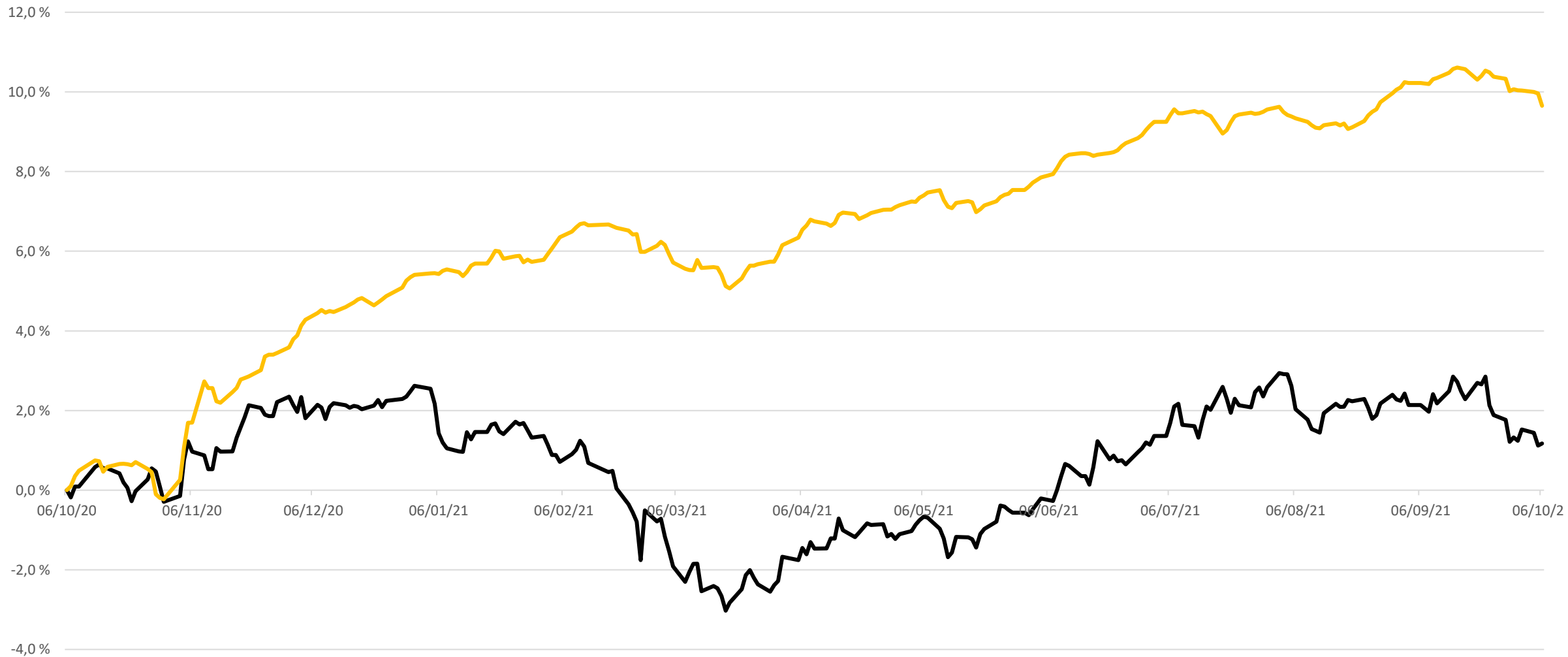
Nível de prêmios de crédito com fechamento nas curvas

Evolução dos Spreads Ponderados do IDEX-CDI (em CDI +)



No exterior: renda fixa internacional apresentou retornos negativos

Retorno dos últimos 12 meses



Fonte: Quantum Axis

— S&P 500 Investment Grade Corporate Bond Index (Moeda Original)

— S&P U.S. High Yield Corporate Bond Index (Moeda Original)

Multimercados



Dispersão elevada de retornos para a classe, mas na média positivos

Peer	No mês Top 1	No mês Mediana	No mês Bottom 1	No ano Mediana	12M Mediana	36M* Mediana
MM Macro/Multiestratégia	16,58%	0,20%	-5,30%	0,95%	3,92%	5,68%
MM Sistemáticos	1,85%	0,40%	-1,71%	2,85%	4,44%	7,55%
MM LS/Arbitragem	3,73%	0,11%	-7,14%	2,61%	3,49%	5,97%
MM Int'l BRL	4,30%	-0,55%	-6,07%	5,06%	9,58%	4,60%
MM Int'l USD	5,87%	3,43%	-2,37%	8,55%	5,83%	15,40%
CDI	-	0,44%	-	2,51%	2,99%	4,26%
IHFA	-	0,15%	-	2,02%	7,61%	6,90%

* Anualizado

Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/09/2021

Renda Variável



Destaque mensal para as estratégias de renda variável internacional

Peer	No mês Top 1	No mês Mediana	No mês Bottom 1	No ano Mediana	12M Mediana	36M* Mediana
Ações Long Biased	1,59%	-4,58%	-14,23%	-1,94%	13,12%	16,67%
Ações Long Only	0,91%	-6,23%	-18,97%	-6,58%	13,22%	16,78%
Ações Int'l BRL	3,86%	-3,54%	-13,66%	9,46%	20,34%	13,07%
Ações Int'l USD	12,03%	0,48%	-4,92%	13,93%	18,95%	22,12%
Ibovespa	-	-6,57%	-	-6,75%	17,31%	11,84%

* Anualizado

*Retorno anualizado

Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/09/2021

Research da XP revisa preço-alvo do Ibovespa de 135 mil para 130 mil pontos

- Revisão é baseada em dois fatores principais:
 - Queda nos preços das commodities – que possuem participação relevante no índice - em especial o minério de ferro.
 - Elevação das taxas de juros de longo prazo no país.

Meta IBOV	Preço Justo 2021	Preço Justo 2022	Comentários
Fluxo de caixa descontado	136.566	141.085	WACC 11% (taxa de crescimento de 4%)
Meta P/L 12 meses	122.099	132.318	P/E 9,0x 2021
Meta EV/EBITDA	132.169	141.825	EV/EBITDA 6,0x 2021
Média	130.278	138.409	Target do Ibov
Preço	112.952	-	-
Potencial de alta	15%	23%	-

Fonte: Bloomberg, XP Investimentos

Alternativos



Private Equity & Venture Capital – Análise de mercado

Fundos distribuídos:

- Novo investimento feito pelo XP Private Equity;
- EB Fibra anunciou mudança de nome para Aloha e trocou de CEO;
- Kinea Private Equity V fez sua primeira chamada de capital;

Top Fundos

Top 50 – Brasil – Outubro 2021

Entradas

- ARX Everest
- Kapitalo K10
- NEO Provectus

Saídas

- ARX Vinson
- GAP Absoluto
- Navi Long Biased

Top 25 – Internacional – Outubro 2021

Entradas

- PIMCO Income
- Aberdeen Multi-Asset
- Pictet Atlas TR
- Wellington European Equity
- WHG Retorno Absoluto

Saídas

- -

Top 30



Top 30 – Outubro 2021

Entradas

- Kinea Apolo Prev

Saídas

- Kinea Atlas Prev

Disclaimer



Este material foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”), 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 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. Os ativos, operações, fundos e/ou 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. 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. 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. Para quaisquer dúvidas e informações adicionais, favor contatar o seu assessor de investimentos ou o nosso Serviço de Atendimento ao Cliente nos telefones 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (demais localidades). 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. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.xpi.com.br. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. 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. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.

