



Panorama Mensal de Fundos

Dezembro/2021

Análise de Fundos de Investimento



Panorama: Cenário e Mercados



Pano de fundo Macroeconômico

Mercados Internacionais

- Inflação no mundo: banco central americano abandona caracterização sobre caráter transitório da inflação.
- Surgimento de nova variante do coronavírus (Ômicron) traz ruídos aos mercados.



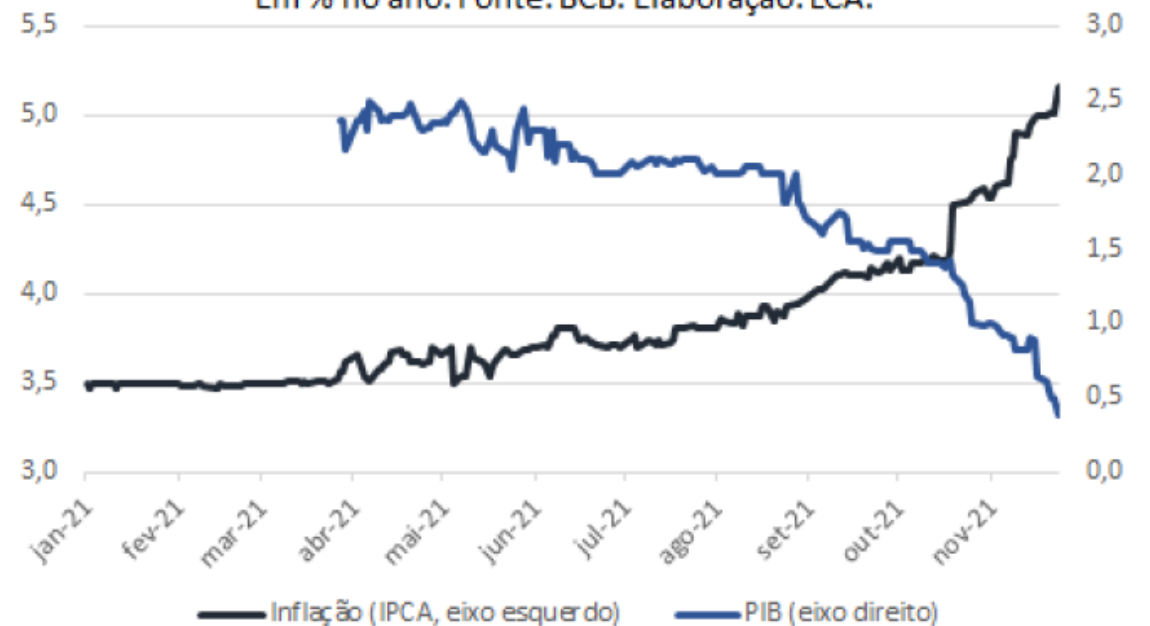
Fonte: LCA

Pano de fundo Macroeconômico

Mercado Local

- Sem grandes modificações no cenário consensual para Brasil nos âmbitos político e fiscal.
- Quadros inflacionários e fiscal seguem desafiadores.

G7. Brasil, mediana das projeções de mercado para inflação e PIB em 2022
Em % no ano. Fonte: BCB. Elaboração: LCA.



Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M	36M
Renda Fixa Pós-Fixada	CDI	0,59%	3,60%	2,63%	3,77%	6,87%	13,38%
Renda Fixa Pós-Fixada	Idex-CDI JGP	0,67%	7,26%	4,24%	7,73%	13,52%	19,83%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-DI	0,65%	6,70%	4,07%	7,21%	9,46%	15,78%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-IPCA Infraestrutura	3,31%	4,77%	2,67%	8,73%	18,43%	32,59%
Renda Fixa Pré-Fixada	IRF-M	1,79%	-3,81%	-2,15%	-1,93%	3,27%	16,74%
Renda Fixa Inflação	IMA-B	3,47%	-1,49%	-0,48%	3,30%	6,93%	31,01%
Renda Fixa Inflação	IPCA	0,58%	8,86%	5,51%	10,33%	15,09%	18,86%
Multimercados	IHFA*	-0,02%	1,25%	-0,99%	3,92%	9,79%	19,57%
Renda Variável Brasil	Ibovespa	-1,53%	-14,37%	-18,83%	-6,41%	-5,84%	13,87%
Renda Variável Brasil	SMLL	-2,29%	-19,26%	-26,24%	-13,19%	-9,64%	29,55%

*até o dia 26/11/2021

Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M	36M
RF Global (em dólar)	S&P 500 IG Corp Bond Index	0,10%	-1,08%	2,09%	-0,81%	8,99%	25,29%
RF Global (em dólar)	S&P U.S. HY Corp Bond Index	-0,92%	3,30%	1,25%	5,12%	12,35%	24,13%
RV Global (em dólar)	S&P 500	-0,83%	21,59%	8,63%	26,10%	45,40%	65,46%
RV Global (em dólar)	MSCI ACWI	-2,51%	12,42%	2,16%	17,51%	32,90%	48,01%
RV Global (em dólar)	MSCI World	-2,30%	15,31%	4,11%	20,08%	35,32%	51,95%
RV Global (em dólar)	MSCI EM Currency Index	-0,51%	0,23%	-1,63%	1,86%	5,68%	7,19%
RV Global (em dólar)	MSCI Europe	-5,28%	6,75%	-4,64%	11,69%	14,34%	25,95%
Moedas	Dólar	-0,41%	8,14%	7,49%	5,41%	33,05%	45,47%
Moedas	Euro	-2,93%	-0,77%	-0,75%	-0,80%	35,83%	44,47%
Commodities - Metais Preciosos	Ouro	0,47%	1,27%	0,19%	5,79%	54,22%	112,34%
Commodities - Metais Preciosos	Silver - COMEX	-4,51%	-13,53%	-18,31%	0,85%	34,12%	60,40%
Commodities - Energia	Crude Oil Prices: Brent - Europe	-11,74%	43,19%	5,74%	56,58%	13,39%	27,08%
Commodities - Energia	Crude Oil WTI	-20,79%	36,79%	-0,26%	46,33%	13,80%	30,25%
Commodities - Metais Industriais	Copper - COMEX	-2,06%	21,57%	-8,54%	24,43%	60,71%	53,44%
Criptoativos	Criptomoeda Bitcoin (US\$)	-8,39%	96,56%	59,69%	190,46%	683,89%	1321,70%

Radar do Mercado



Principais eventos na indústria de fundos

FoF Rising Stars – ACE Capital



A gestora anunciou o aporte do Itaú pelo programa Rising Stars, segundo investimento da instituição.

Novos critérios para fundos ESG



Anbima encerrou consulta pública sobre autorregulação para identificação de fundos sustentáveis, os quais passarão a ter o sufixo IS, condicionados a critérios específicos.

FoF Rising Stars – BlueLine



A gestora anunciou o aporte do Itaú pelo programa Rising Stars, terceiro investimento da instituição.

Renda Fixa / Crédito



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	1,68%	0,65%	0,09%	4,78%	5,15%	4,23%
RF Crédito High Grade	1,18%	0,65%	-0,30%	5,80%	6,30%	4,60%
RF Crédito High Yield	3,96%	0,80%	-0,33%	6,51%	7,05%	6,43%
RF Deb Inc IPCA	4,39%	2,77%	0,60%	5,10%	8,15%	8,30%
RF Deb Inc CDI	4,11%	1,08%	0,33%	6,17%	7,14%	4,76%
RF Int'l BRL	1,50%	-0,39%	-3,04%	1,68%	3,87%	6,47%
RF Int'l USD	1,22%	-0,47%	-3,16%	8,18%	5,87%	14,13%
CDI	-	0,59%	-	3,60%	3,77%	4,28%
Idex-CDI JGP	-	0,67%	-	7,26%	7,73%	6,22%

* Anualizado

Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

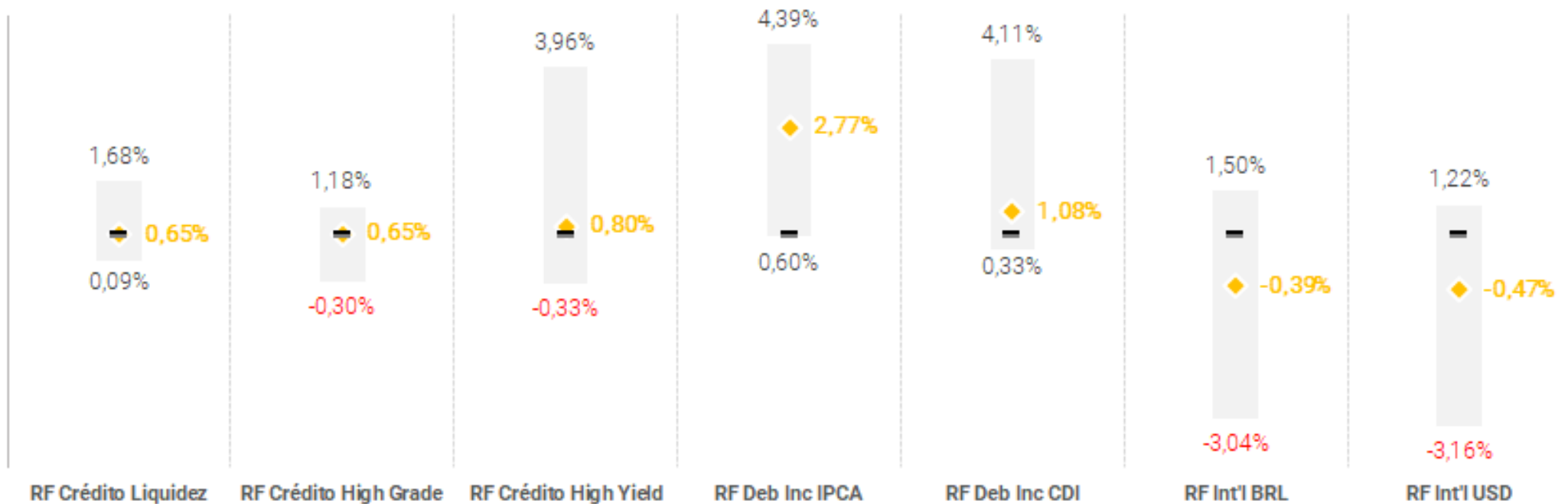
Mais um mês de retornos expressivos para a renda fixa

Legenda

Top 1

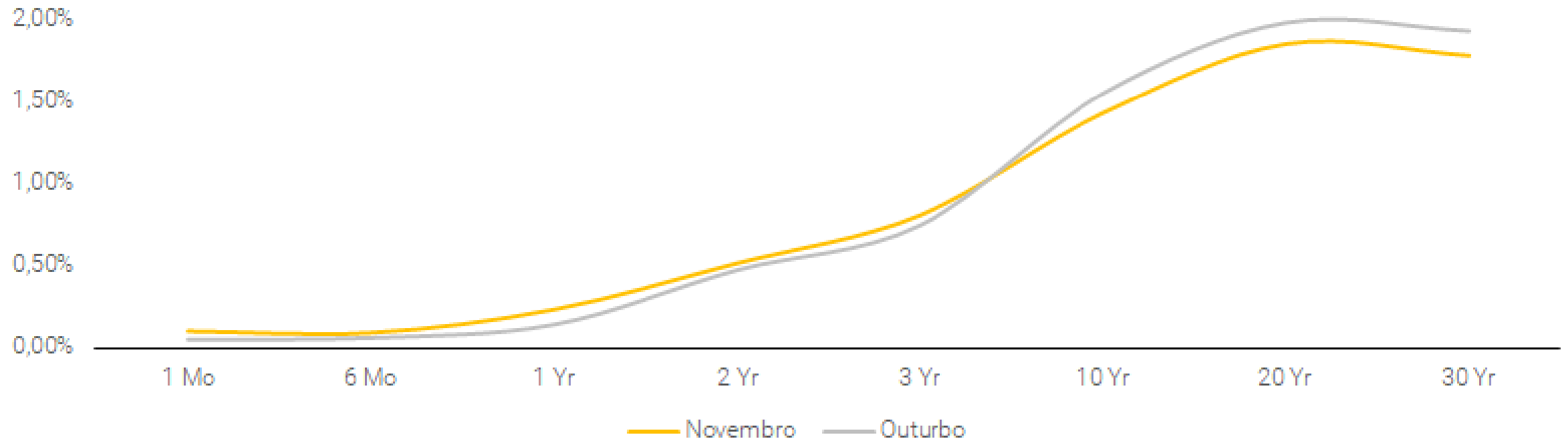
- ◆ Mediana
- CDI: 0,59%
- Idex-CDI JGP: 0,67%
- IHFA: -0,02%
- Ibovespa: -1,53%

Bottom 1



Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

Flattening da Curva de Juros Americana



Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

Multimercados



Destaque positivo mensal para fundos macro/multiestratégia

Peer	No mês Top 1	No mês Mediana	No mês Bottom 1	No ano Mediana	12M Mediana	36M* Mediana
MM Macro/Multiestratégia	6,30%	0,34%	-4,75%	1,06%	2,06%	4,76%
MM Sistemáticos	1,19%	-0,43%	-5,98%	4,45%	4,71%	6,27%
MM LS/Arbitragem	4,65%	-0,08%	-5,47%	2,48%	2,86%	4,72%
MM Int'l BRL	7,60%	-0,01%	-8,32%	6,73%	8,21%	5,46%
MM Int'l USD	3,12%	-1,07%	-8,57%	12,36%	10,67%	19,19%
CDI	-	0,59%	-	3,60%	3,77%	4,28%
IHFA	-	-0,02%	-	1,25%	3,92%	6,14%

* Anualizado

Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

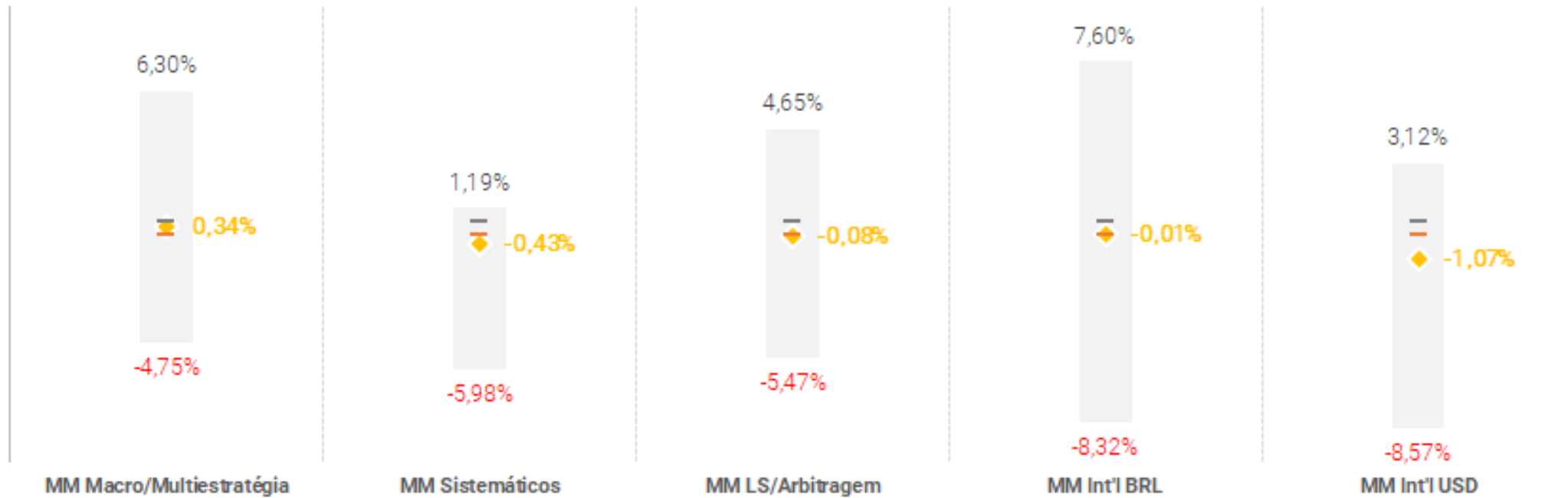
Destaque positivo mensal para fundos macro/multiestratégia

Legenda

Top 1

- ◆ Mediana
- CDI: 0,59%
- Idex-CDI JGP: 0,67%
- IHFA: -0,02%
- Ibovespa: -1,53%

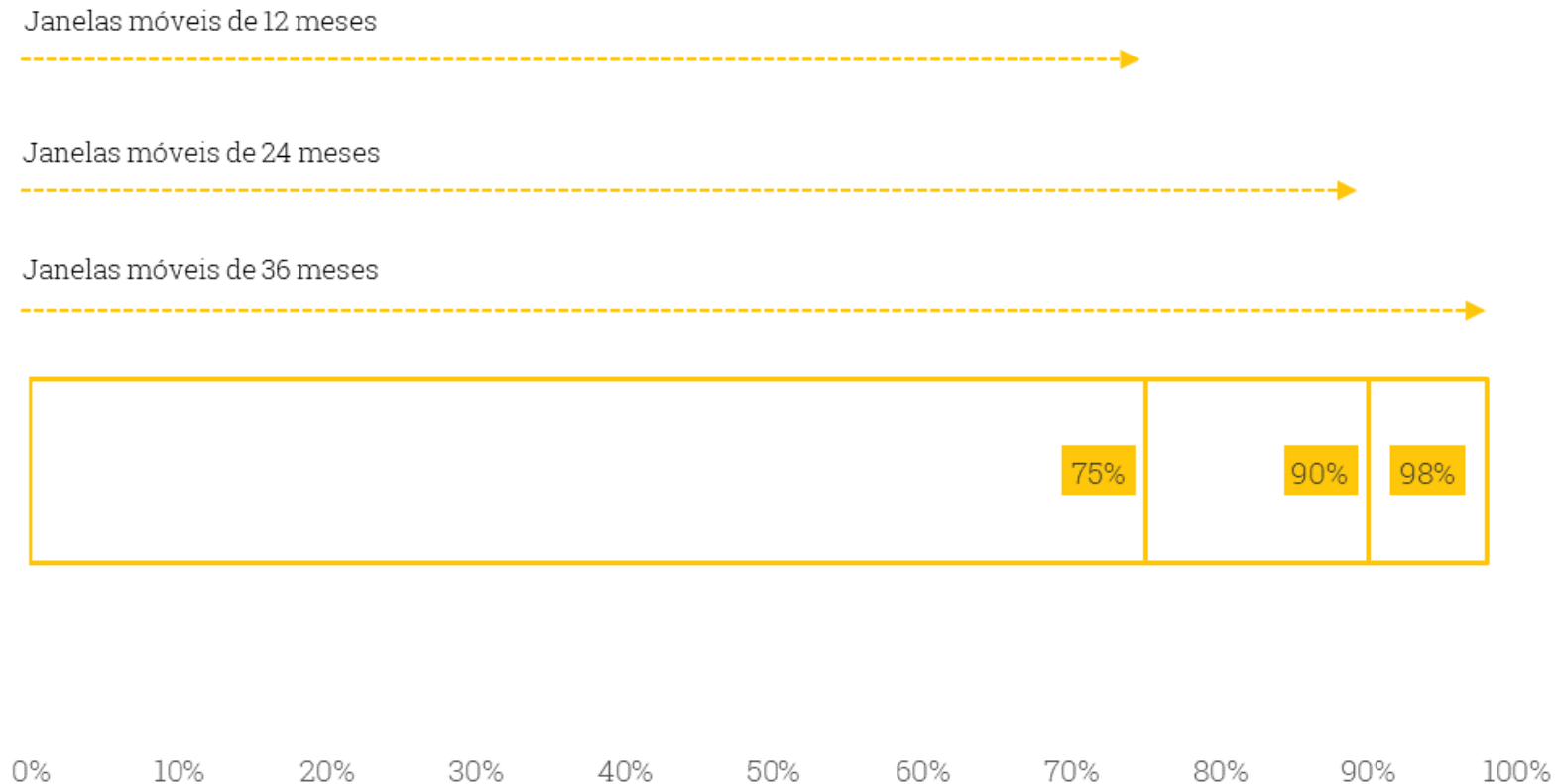
Bottom 1



Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

Estudo mostra consistência de multimercados em janelas longas

Percentual da janelas móveis que superam o CDI



Fonte: Economatica. Data base: 31/10/2021

Top multimercados que mais performaram em janelas móveis de 36 meses

Fundo	CDI+ (a.a.)
Vista Multiestrategia Fc FI Mult	18,9%
Itau Private Hedge Plus Mult FICFI	10,7%
Sharp Long Short 2x Feeder Fc FI Mult	8,8%
Gauss Fc FI Mult	8,3%
Ibiuna Hedge Str Fc de FI Mult	8,1%
Ip Value Hedge Fc FIA Bdr Nivel I	7,5%
Kapitalo Zeta Fc de FI Mult	7,4%
Occam LS Plus Fc FI Mult	7,1%
Occam Retorno Absoluto FICFI Mult	7,1%
Giant Zarathustra Fc FI Mult	6,8%

Fonte: Economatica. Data base: 31/10/2021

Renda Variável



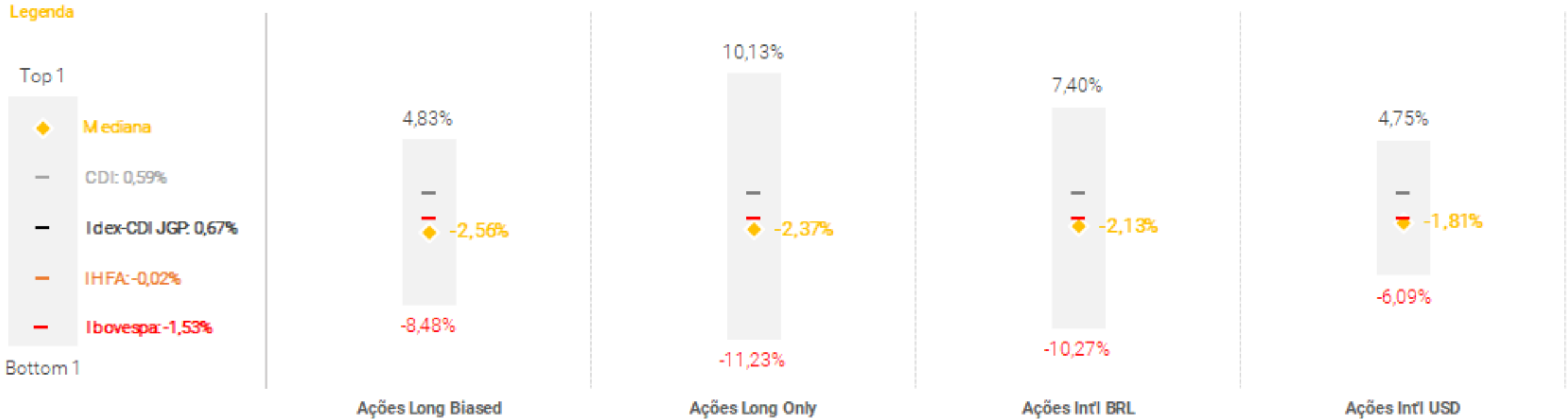
Mês marcado por quedas na bolsa local e nos mercados internacionais

Peer	No mês Top 1	No mês Mediana	No mês Bottom 1	No ano Mediana	12M Mediana	36M* Mediana
Ações Long Biased	4,83%	-2,56%	-8,48%	-13,45%	-7,94%	8,45%
Ações Long Only	10,13%	-2,37%	-11,23%	-16,72%	-10,37%	6,49%
Ações Int'l BRL	7,40%	-2,13%	-10,27%	12,69%	16,23%	19,40%
Ações Int'l USD	4,75%	-1,81%	-6,09%	20,04%	21,47%	29,43%
Ibovespa	-	-1,53%	-	-14,37%	-6,41%	4,42%

* Anualizado

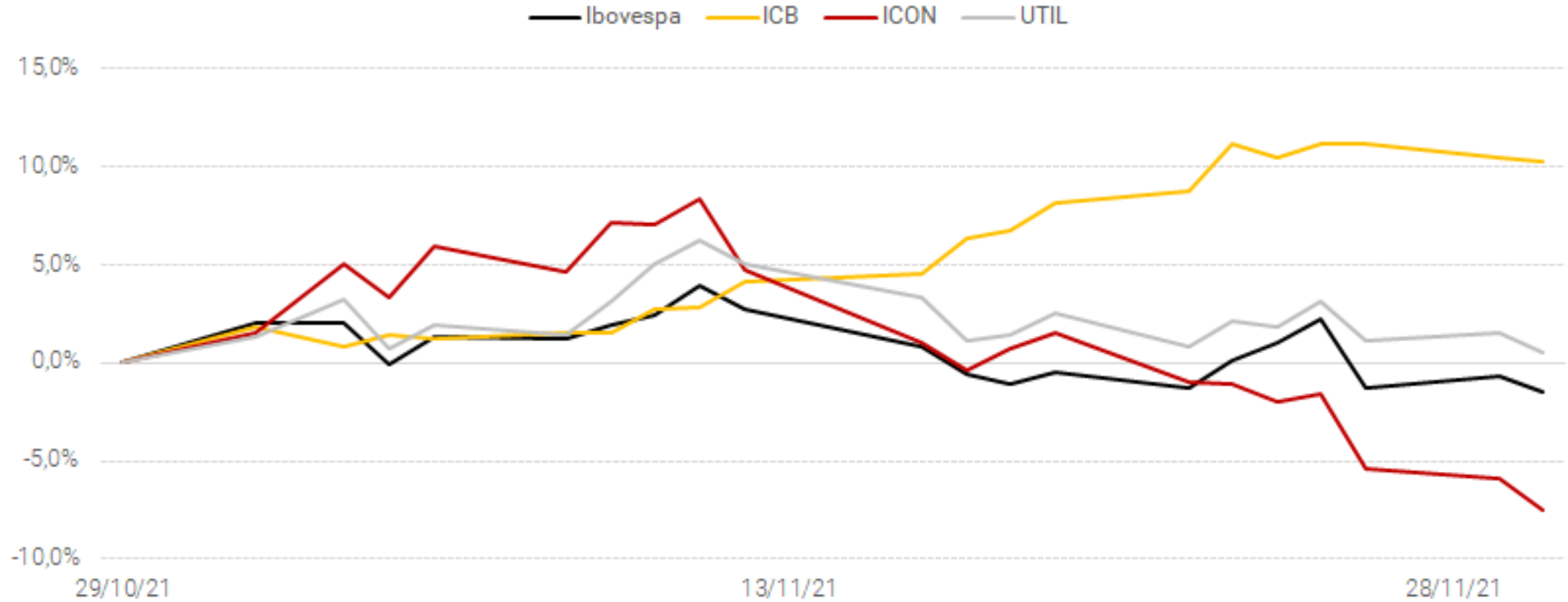
Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

Mês marcado por quedas na bolsa local e nos mercados internacionais



Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

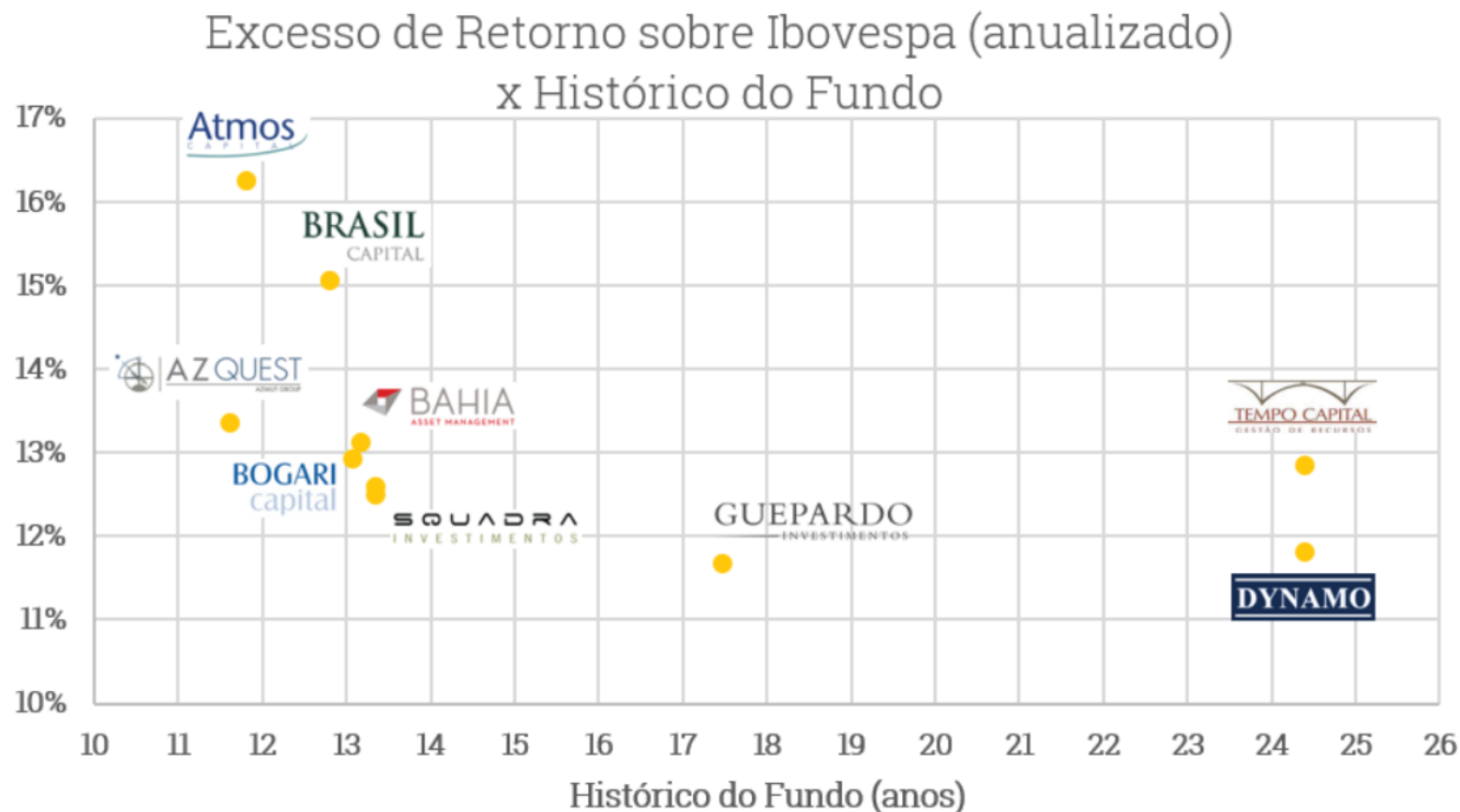
Queda do Ibovespa não foi Homogênea – Resultado Expressivo de Commodities



Fonte: Quantum Axis. Data base: 30/11/2021

Os gestores de ações no Brasil mais longevos e performáticos

1. **Atmos Ações:** Ibovespa + 16,3% a.a.
2. **Brasil Capital FIC FIA:** Ibovespa + 15,1% a.a.
3. **AZ Quest Small Mid Caps:** Ibovespa + 13,4% a.a.
4. **Bahia Smid Caps Valor:** Ibovespa + 13,1%
5. **Bogari Value:** Ibovespa + 12,9%
6. **Tempo Capital Manacá:** Ibovespa + 12,9%
7. **Squadra Long Only:** Ibovespa + 12,6%
8. **Squadra Long Biased:** Ibovespa + 12,5%
9. **Dynamo Cougar:** Ibovespa + 11,8%
10. **Guepardo Ações:** Ibovespa + 11,7%



Fonte: Quantum Axis. Data base: 31/10/2021

Top Fundos

Top 50 – Brasil – Dezembro 2021

Entradas

- XP Macro

Saídas

- XP Macro Institucional

Top 25 – Internacional – Dezembro 2021

Entradas

- Jupiter European Equity

Saídas

- Wellington European Equity

Top 30



Top 30 Prev – Dezembro 2021

Entradas

- Vinland RF Ativo
- SPX Lancer Plus
- Kapitalo Kappa Prev

Saídas

- SPX Lancer
- Kapitalo K10 Prev
- XP Long Biased 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.

