

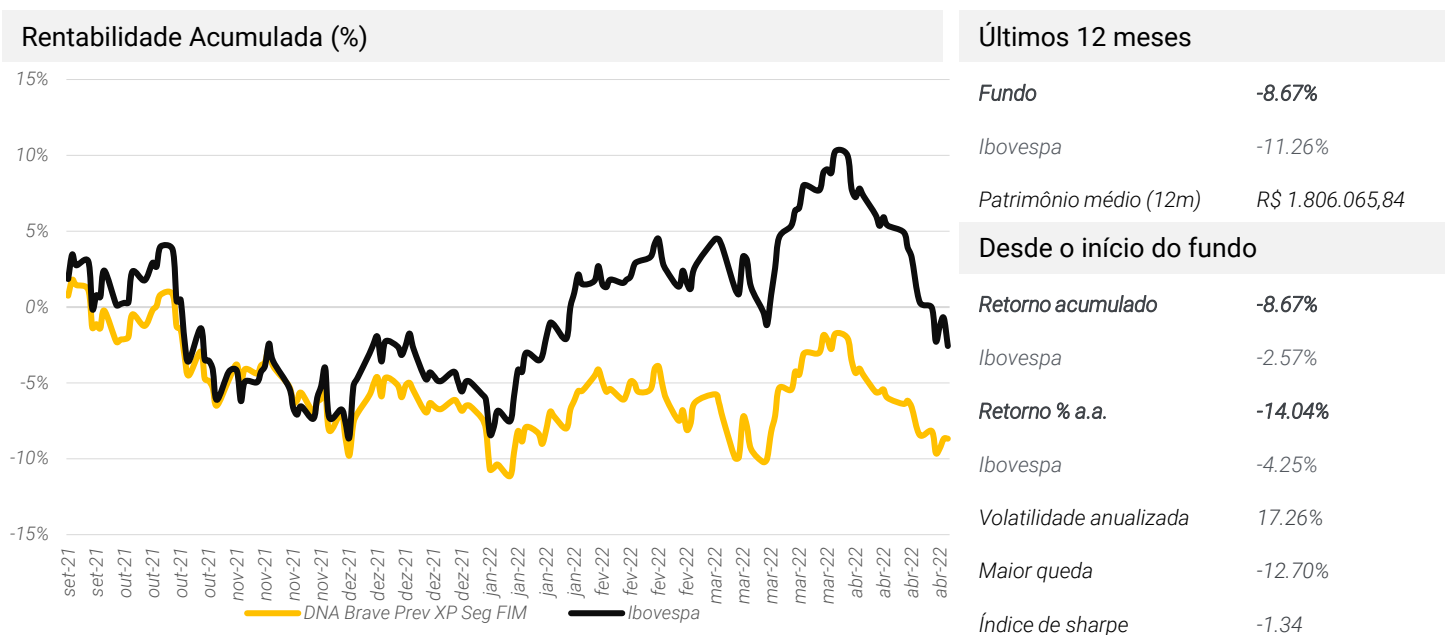
SOBRE O FUNDO

CNPJ: 40.682.090/0001-62

O plano busca trazer ganhos reais a seus investidores investindo em várias classes de ativos, de acordo com o Portfólio Destemido, da XP Allocation, fazendo o melhor dentro do mundo de previdência.

Sugerimos um horizonte de investimento de 8 anos ou mais. O fundo respeitará, a todo tempo, o limite de 50 pontos de risco, conforme Metodologia de Risco XP.

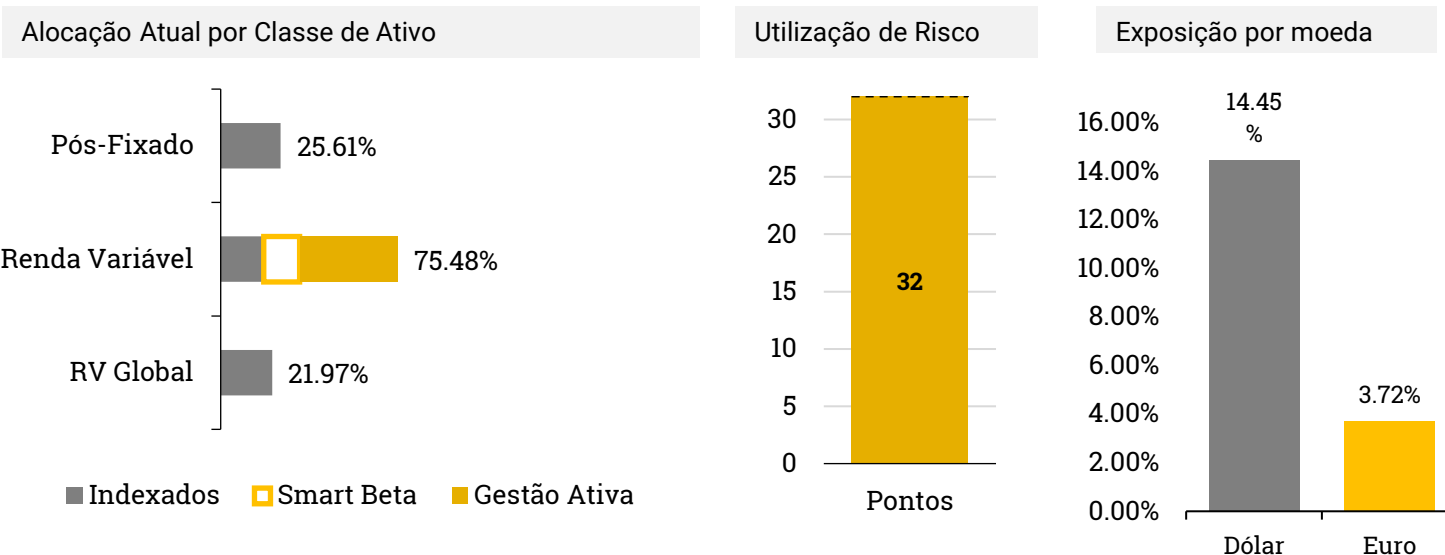
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE



Retornos mensais e anuais (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2022	Fundo	2.10%	-1.84%	3.78%	-6.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.31%	-8.67%
	Ibovespa	6.98%	0.89%	6.06%	-10.49%	-	-	-	-	-	-	-	-	2.48%	-2.57%
2021	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.39%	-5.17%	-2.23%	2.27%	-6.51%	-6.51%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	-4.92%	-4.92%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CARTEIRA ATUAL



COMENTÁRIOS DA GESTÃO

CNPJ: 40.682.090/0001-62

Em abril o fundo caiu 6,07% ante o Ibovespa de -10,10%. O mês foi especialmente penoso para mercados de ações no Brasil e no mundo, ainda assim, por conta da exposição internacional e da presença de teses secundárias como inflação e multimercado, o fundo conseguiu superar o Ibovespa no mês.

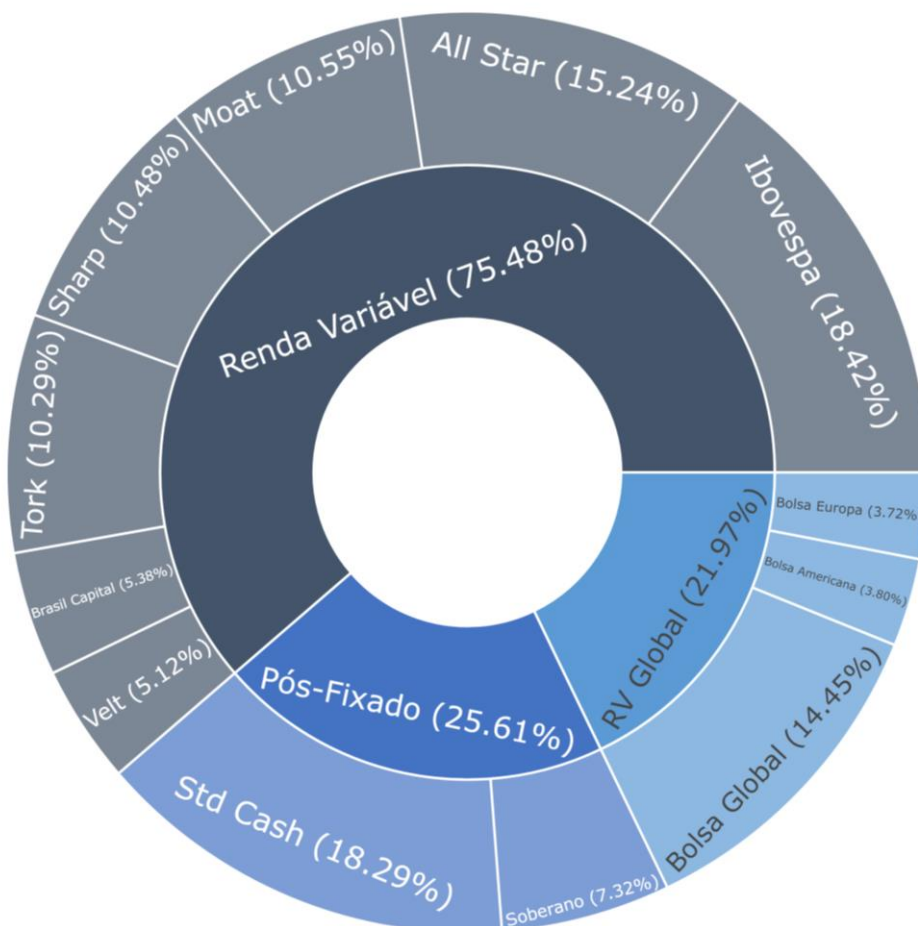
Novamente este mês, porém de forma ainda mais ávida, vimos o mercado global incorporar expectativas de um juro americano mais alto, aproximando ainda mais os preços de mercado do nosso cenário de Falcão à Solta. Ainda, observamos a China realizando medidas de restrição em suas áreas mais desenvolvidas, afetando de forma relevante as já prejudicadas cadeias globais de produção. Este mês, no entanto, ao contrário do anterior, os mercados de ações amargaram perdas bastante significativas frente a estes acontecimentos. O S&P 500, índice da bolsa americana, apresentou seu pior mês desde a eclosão da pandemia, encerrando o mês em -8,8%, e o Ibovespa o acompanhou de perto, encerrando o mês em -10,1%.

Além destes resultados negativos relevantes dos índices, a carteira do fundo foi bastante afetada pelo fato de que a indústria de fundos de gestão ativa de ações continua encontrando dificuldade para superar os índices de referência.

Ainda, a mudança na expectativa dos juros futuros afetou diretamente as posições de renda fixa global. Seu impacto na carteira do fundo foi bastante controlado, pois a posição ainda se encontra em patamares historicamente baixos. Nossa carteira de renda fixa global possui viés defensivo, com prazo médio relativamente baixo, e abaixo do nosso índice de referência, além de possuir um prêmio de crédito elevado, reduzindo o impacto da parte soberana.

Encerramos o mês mantendo a alocação estratégica da carteira, apenas recompondo os pesos que foram passivamente alterados pelo mercado.

EXPOSIÇÃO A GESTORES E ESTRATÉGIAS POR CLASSE (fechamento do mês)

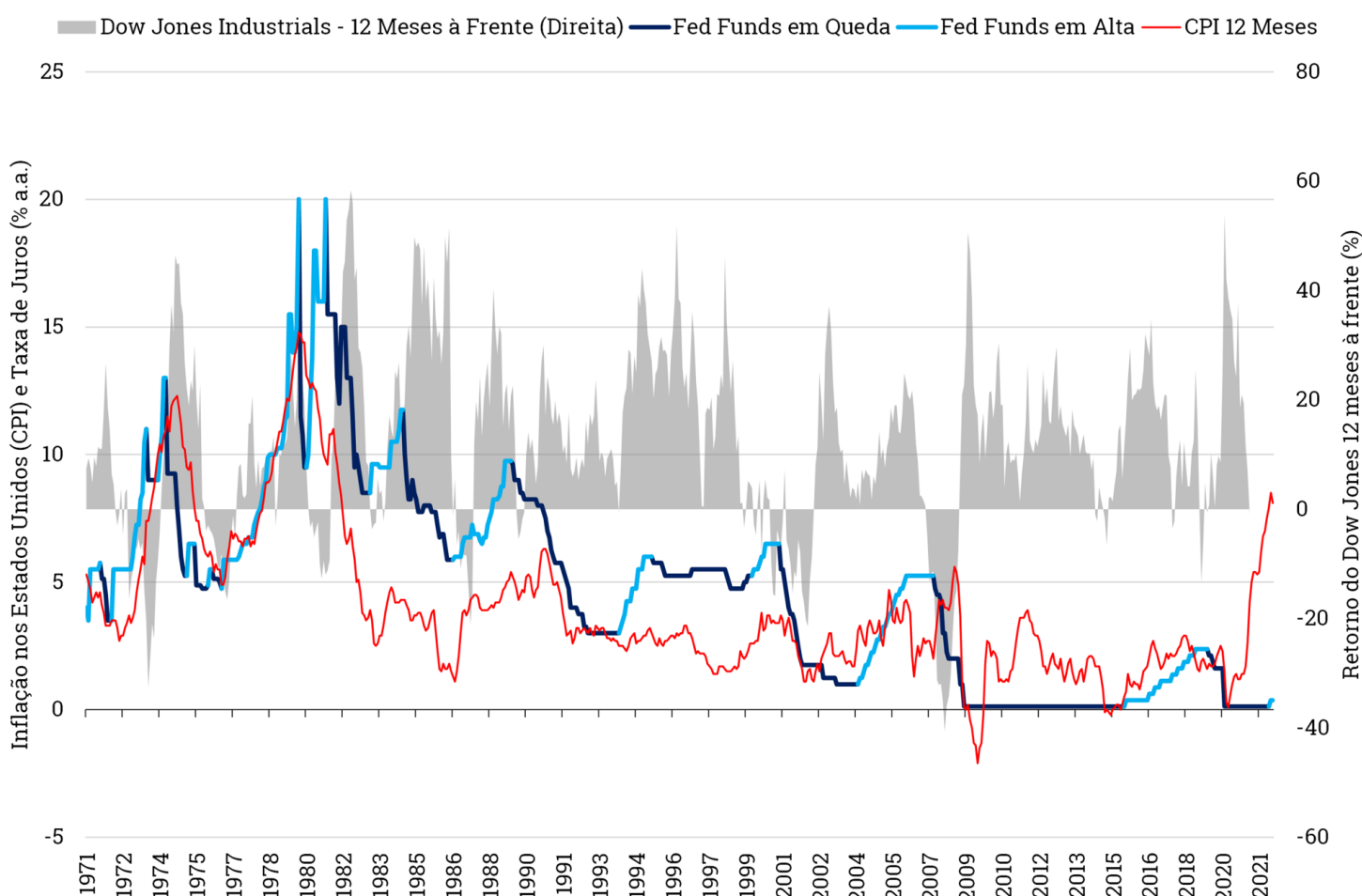


CENÁRIO ATUAL

O Dragão da Inflação

O banco central teve que subir a taxa de juros básica em 10 pontos percentuais, de 4% para 13% ao ano, para que a inflação ao consumidor em janela de 12 meses recuasse de 12% ao ano para perto de 5% ao ano. Nos anos seguintes a inflação voltou a assustar, chegando a 15% ao ano, o que levou a instituição a subir os juros para 20% ao ano. Parece que estamos falando do Brasil, mas esta foi a realidade do Fed (Federal Reserve), o banco central americano na década de 1970.

Gráfico 1: 50 anos de política monetária nos Estados Unidos



Muito se tem falado sobre a já iniciada alta de juros nos Estados Unidos, e também sobre a alta inflação na maior economia do mundo. Para encontrar uma inflação ao consumidor parecida na América, temos que voltar mais de 40 anos no tempo.

Construímos o gráfico 1, para que você possa ver com seus próprios

olhos. Nele, a inflação dos últimos 12 meses (CPI 12 meses) é a linha vermelha. A linha azul representa a taxa de juros básica, Fed Funds, em queda (azul escuro) ou alta (azul claro). Por fim, no eixo da direita e em área cinza, está o retorno da bolsa 12 meses à frente.

(continua na próxima página)

CENÁRIO ATUAL

O Dragão da Inflação (cont)

Os movimentos de inflação nos Estados Unidos nas décadas de 1970 e 1980 se devem a vários fatores, entre eles a [Crise do Petróleo](#), uma explicação mais longa sobre a alta inflação (em inglês) pode ser lida no [Investopedia](#).

Há semelhanças com o ambiente atual: uma política monetária "frouxa", com juros a zero e expansão da base monetária; grandes déficits fiscais nas contas do governo; e um choque de oferta, que causa o primeiro impulso na inflação.

Como em todos os paralelos, há um limite. O Dólar hoje é uma moeda que flutua livremente (assim como o Real). Até 1971 havia um elo entre a moeda e o Ouro, o famoso [Padrão Ouro](#). Quando o Presidente Nixon rompeu esse padrão, causou uma forte desvalorização cambial, que foi mais uma força inflacionária na economia.

Hoje em dia vemos o contrário ocorrer: dadas as expectativas de que o Fed suba os juros básicos em velocidade maior do que seus pares em outros países desenvolvidos, o valor do Dólar medido contra uma cesta de moedas está em seu maior nível dos últimos 10 anos. Isso tende a ajudar o banco central em sua tarefa de controlar a inflação.

Novamente no gráfico 1, é possível ver que nos ciclos de alta de juros posteriores a 1990 as ações costumam subir nos 12 meses subsequentes a uma alta de juros, pois a inflação sempre esteve sob relativo controle, e com isso as altas de juros ocorrem em ambiente bom para a economia. Antes disso, os dados são mais difíceis de interpretar.

Isso justifica nosso posicionamento atual: carregamos as menores posições de bolsa global dos últimos 18 meses, e temos comprado uma cesta de ativos que tende a nos proteger desse período de ajuste de inflação. Esta cesta também está disponível em um veículo aberto, o [eTrend Ativos Reais FIC FIM](#).

EQUIPE DE GESTÃO

XP Allocation: Equipe de Alocação

**Felipe Dexheimer**

Gestor - Fundos DNA

@felipedexheimer

**Samuel Oliveira**

Gestor - Fundos Selection

@samuel.ponsoni

**Nathália de Sá**

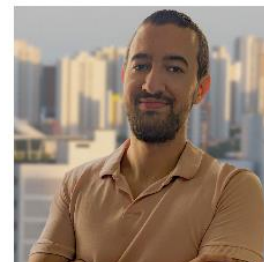
Analista

@nathalia.de.sa

**Pedro Mattos**

Analista, CGA

@_mattospedro

**Giovanni Boscolo**

Analista

gio.boscolo.xp



Público Alvo

Qualificado



Taxa de Administração

0.90% a.a.



Aplicação inicial mínima

R\$0,00



Taxa de Performance

10% sobre 100% do Ibovespa



Cotização do Resgate

D+7(Dias úteis)



Tributação

Previdência

Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva.

MAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	22/09/2021	Patrimônio Líquido (R\$)	R\$ 1.447.449,75
Saldo Mínimo (R\$)	5000	Patrimônio LÍq. (Médio 12 meses) (R\$)	R\$ 1.806.065,84
Movimentação Mínima (R\$)	100	Classificação Anbima	Previdência Multimercado Livre
Cotização de Aplicação	D+0	Administrador	XP Inv. Administração
Liquidação de Resgate	D+2(Dias úteis à partir da cotização)	Custodiante	SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A
Taxa de Saída Antecipada (a.a.)	-	Auditor	KPMG
Taxa máxima de administração (a.a.)	1.40%	Gestor	Felipe Dexheimer
Taxa total de administração (a.a.)	1.48%		
Processos SUSEP	PGBL: 15414.602696/2021-50 VGBL: 15414.602697/2021-04	Taxa de carregamento	Não há
Política de Investimentos*	Multimercado	Renda Variável	Investimento mínimo: 0% Investimento máximo: 90%

A exposição resultante da utilização de instrumentos derivativos e a atuação em mercados organizados de liquidação futura respeita os limites impostos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN 4.444 de 13 de novembro de 2015 e suas alterações posteriores.

Renda padrão: Prazo Certo, por até 240 meses. **Renda opcional:** Temporária, por até 240 meses. A renda cessa com o falecimento do participante ou término da temporariedade estabelecida por ocasião da solicitação, o que ocorrer primeiro, sem que seja devida qualquer devolução, indenização ou compensação de qualquer natureza.

Tábuas biométricas e juros utilizados para cálculo do fator de conversão em renda: BR-EMSSbm + 0% a.a. /BR-EMSSb-f + 0% a.a.

Atualização dos valores de apenotadoria: o valor do benefício sob a forma de renda será atualizado anualmente pelo IPCA acumulado 12 (doze) meses, com defasagem de 2 meses em relação ao aniversário do pagamento de benefício sob forma de renda.

Reversão de resultados financeiros: o percentual de reversão de resultados financeiros será de no mínimo 70%. O saldo da Provisão Técnica de Excedentes Financeiros será calculado diariamente e creditado na conta corrente do assistido anualmente no último dia do mês de aniversário do benefício sob a forma de renda.

A aprovação do plano pela SUSEP não implica, por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o Prospecto, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Regulamento, do Formulário de Informações Complementares e da Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração de ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O fundo poderá aplicar até 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos financeiros negociados no exterior. O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam atingir a valorização de suas cotas por meio de aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, investindo preferencialmente em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do ouro, acrescido do CDI no médio e longo prazo. A XP Asset Management é uma marca utilizada por XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG") e XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários segregadas e autônomas autorizadas a funcionar pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras.