



Boletim Mensal

ETFs

Maio/22

01 Cenário Macro

02 Insights

03 ETFs XP

04 ETFs – performance e liquidez

Disclaimer



"Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório."

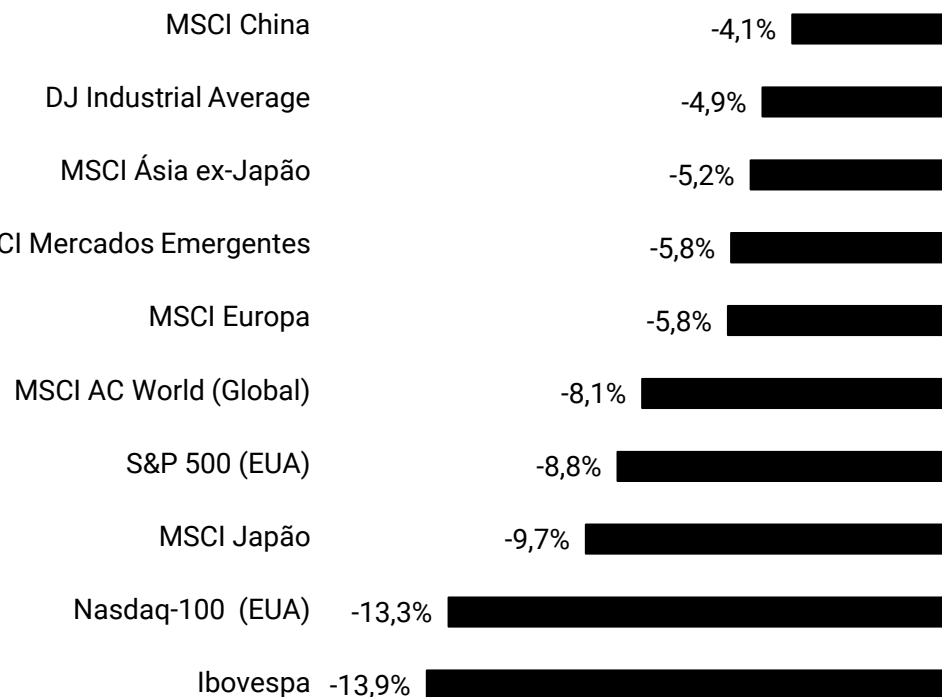
"O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos. "

"O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. "

"Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos."

"O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a Resolução CVM nº 16/2021, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais. "

Performance das bolsas mundiais em Abril/22



Data-base: abr/22, em USD
Fontes: Bloomberg, XP Research

O mês de abril foi marcado pela performance fraca dos mercados globais, tendo sido um dos piores desempenhos mensais nos últimos anos. Essa volatilidade se deve principalmente a alguns fatores:

- Taxas de juros mais altas em todo o mundo para controlar taxas de inflação recordes;
- O conflito contínuo na Ucrânia e, conseqüentemente, choques de preços de commodities;
- A política de zero-Covid na China, causando problemas na economia e na cadeia de suprimentos global;
- Riscos crescentes de uma recessão econômica;
- Redução do estímulo dos Bancos Centrais globais.

No Brasil, não foi diferente! Após um desempenho muito positivo em Março, o Ibovespa sofre forte queda no mês de Abril, acompanhando as demais bolsas globais.

Destaques positivos

No acumulado do ano, as ações brasileiras e o Real continuam sendo os ativos com melhor desempenho entre as principais regiões. Acreditamos que as razões que fizeram do Brasil um protagonista no acumulado do ano permanecem.

Destaques negativos

O Ibovespa deixa posição de destaque positivo no mês de Março para posição de pior performance entre as bolsas globais em Abril, encerrando o mês com uma rentabilidade de -13,9% (em dólares).

XINA11: Muito grande para ser ignorada!

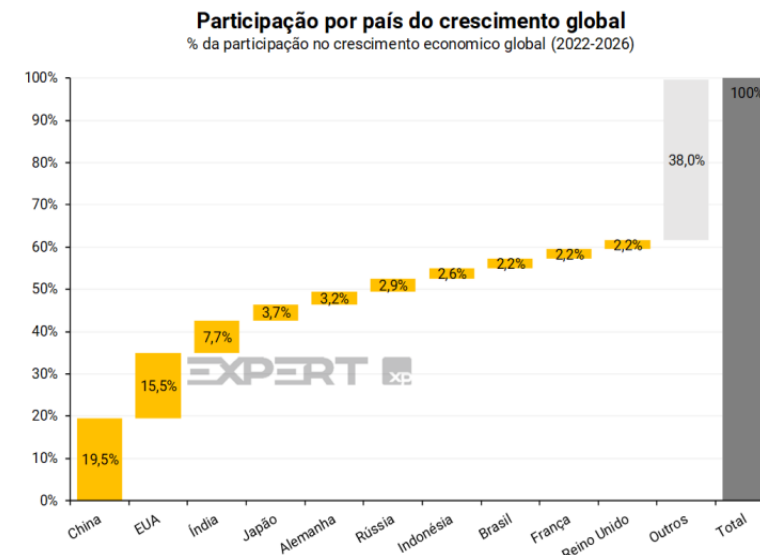
A **China** é um destaque global pela sua própria natureza, com o **3º maior território do planeta** e ocupando o **1º lugar no ranking populacional**. Para se ter uma ideia, há quase 2x mais pessoas na China do que no continente europeu, e 4x mais do que nos EUA. Segundo dados do Fundo Monetário Internacional, a China será o **país com maior contribuição no crescimento global até 2026**, representando quase 20% da expansão do PIB (Produto Interno Bruto) mundial nos próximos anos. Há a expectativa que o país se torne a **maior economia global até o final da década**.

Olhando **sob a ótica dos investimentos**, a grande quantidade de ações de crescimento, ligadas ao setor de tecnologia, pesou no desempenho de índices chineses recentemente. Por quê? Ciclo de aperto monetário - aumento das taxas de juros globais que pressiona especialmente as ações tech - e o risco regulatório de intervenção do governo chinês.

Desde o final de 2020, o setor passou por diversas investigações contra práticas anticompetitivas por parte das autoridades, além de terem sofrido multas e novas regulações. Esses fatores contribuíram para a elevação da percepção de risco, levando a fortes correções nos preços das ações de tecnologia chinesas.

Recentemente, as autoridades chinesas sinalizaram uma mudança importante, indicando que devem adotar **medidas mais transparentes e previsíveis**. Apesar dessa sinalização positiva, ainda há incertezas sobre medidas práticas a serem tomadas. Entendemos que o setor ainda pode enfrentar **volatilidade** nos próximos meses.

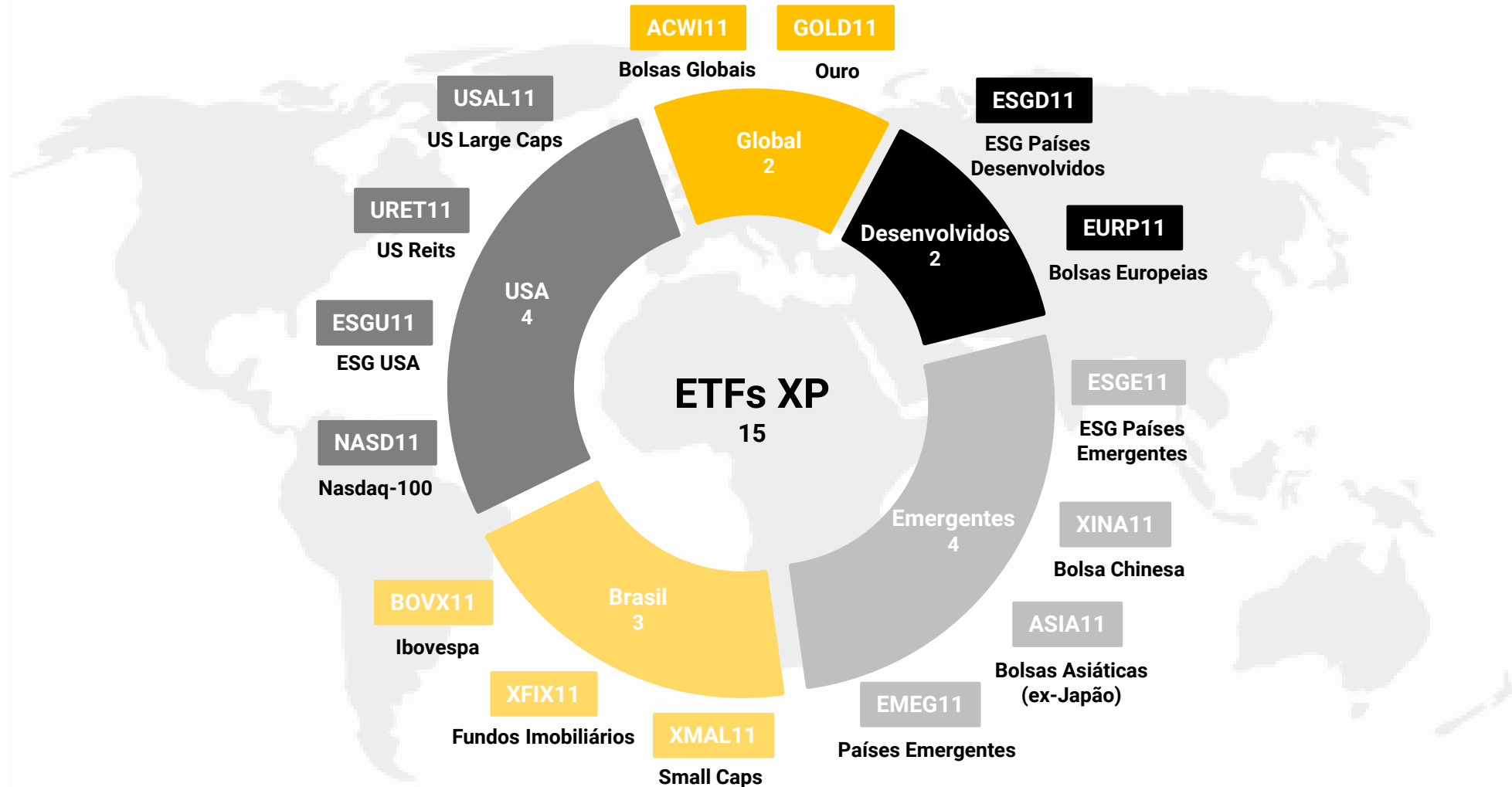
O ETF **XINA11** replica o índice MSCI China, cujo os setores de maior peso são Consumo Discricionário (28%) e Serviços de Comunicação (18%). **Nomes de grandes empresas globais como Tencent e Alibaba aparecem nesse índice**, o que explica parte da performance recente do ETF. Apesar do nosso olhar cauteloso sobre as ações de tecnologia chinesa no curto prazo, até termos maior visibilidade sobre o cenário regulatório que encontrarão à frente, reforçamos a nossa visão positiva de longo prazo, baseada em fundamentos estruturalmente sólidos, como: **o crescimento da China e a disputa do país pela hegemonia tecnológica com os EUA**.



Fonte: FMI, XP Research

Para **entender o mercado de ações da China** e a nossa visão sobre investimentos no país, leia o relatório: <https://conteudos.xpi.com.br/internacional/relatorios/csi-300-como-investir-no-mercado-domestico-da-china/>

ETFs XP



A proporção do gráfico circular acima é meramente ilustrativo e reflete a quantidade de ETFs por categoria, não o PL.
Todas as informações podem ser localizadas nos documentos oficiais dos fundo, assim como em seu site <https://www.xpasset.com.br/etfs/> na seção de documentos de cada ETF

Performance e Liquidez



Abril/2022

TOP 10 PERFORMANCES DO MÊS

ETF	Índice	Variação 1 mês
GOLD11	LBMA Gold Price	1,6%
XFIX11	IFIX-L	0,1%
ALUG11	MSCI US IMI Real Estate 25/50 Index	-0,5%
URET11	FTSE Nareit Equity REITs Index	-0,7%
XINA11	MSCI China	-1,1%
ASIA11	MSCI Asia (ex-Japão)	-1,6%
CMDB11	Teva Ações Commodities Brasil	-2,4%
EMEG11	MSCI Emergentes	-2,5%
ESGD11	MSCI EAFE Extended ESG Focus Index	-2,7%
EURP11	MSCI Europe	-2,8%

MAIS NEGOCIADOS NO MÊS

ETF	Índice	ADTV (R\$ mil)
BOVA11	Ibovespa B3	582.977
BOVV11	Ibovespa B3	199.424
SMAL11	Small Caps B3	128.235
IVVB11	S&P 500	77.644
DIVO11	Índice Dividendos B3	35.834
HASH11	Nasdaq Cripto Index	26.892
FIND11	Índice Financeiro B3	16.398
SMAC11	Small Caps B3	13.780
GOLD11	LBMA Gold Price	12.417
SPXI11	S&P 500	11.794

Fonte: Comdinheiro, data-base abr/22

Ticker	Índice	Rentabilidade 1 mês
GOLD11	LBMA Gold Price	1,6%
XFIX11	IFIX-L	0,1%
URET11	FTSE Nareit Equity REITs Index	-0,7%
XINA11	MSCI China	-1,1%
ASIA11	MSCI Asia (ex-Japão)	-1,6%
EMEG11	MSCI Emergentes	-2,5%
ESGD11	MSCI EAFE Extended ESG Focus Index	-2,7%
EURP11	MSCI Europe	-2,8%
ESGE11	MSCI Emerging Markets Extended ESG Focus Index	-3,0%
ACWI11	MSCI ACWI	-4,4%
USAL11	CRSP US Large Cap Index	-5,5%
ESGU11	MSCI USA Extended ESG Focus Index	-5,6%
XMAL11	Índice Small Caps B3	-8,3%
NASD11	Nasdaq-100	-10,3%
BOVX11	Índice Bovespa B3	-10,8%

Fonte: Comdinheiro, data-base abr/22