

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

Os gestores destacam a visão positiva em relação ao mercado de renda variável brasileiro. Nesse sentido, abordam tanto a recuperação econômica quanto a alavancagem.

CENÁRIO

Os gestores destacam que estão bastante otimistas em relação ao mercado de renda variável brasileiro. Inicialmente, apontam que grande parte das companhias investidas na bolsa de valores dependem de um ambiente econômico favorável para prosperarem. Nessa direção, destacam a divulgação do PIB positivo no segundo trimestre, que foi o segundo consecutivo de alta, indicando que a economia parece de fato apresentar sinais de que está saindo do período recessivo. Além disso, enxergam uma assimetria positiva em relação ao crescimento para o ano de 2018. Enquanto o mercado aponta para um crescimento em torno de 2%, os gestores enxergam maior probabilidade de termos um crescimento próximo a 3% do que menor do que os 2% esperados pelo mercado. A visão mais otimista é pautada em alguns pilares, à exemplo do impulso monetário causados pelos juros mais baixos, bem como a recuperação da renda real pelas famílias, advinda tanto dos níveis de inflação mais baixos quanto do avanço dos indicadores de emprego.

Adicionalmente, ressalta que a elevação do PIB já funcionaria como impulso para o resultado das companhias. Porém, enxerga que o movimento de recuperação econômica que vivemos atualmente deve beneficiar as companhias de forma alavancada, melhorando suas margens, permitindo crescimento com investimentos baixos. Outro fator apontado pelos gestores é a elevação da confiança. Destacam que a correlação da bolsa de valores de diversos países é relativamente elevada com os indicadores de confiança do consumidor. Nesse sentido, apesar da confiança do consumidor brasileiro já ter se distanciado do nível mínimo, enxergam muito espaço para elevação do mesmo, uma vez que ainda estamos longe das máximas históricas.

Por fim, em relação ao patamar baixo de juros que deve perdurar por um prazo relativamente longo, acredita que o fator deve servir como catalizador para elevação da alocação dos portfólios em ativos de renda variável, o que deve servir como sustentação e impulso adicional para a bolsa brasileira.

CARTEIRA

LOJAS AMERICANAS: a companhia é uma das principais varejistas do Brasil e apresenta um potencial grande de crescimento. Além disso, é bastante alavancada e, portanto, deve se beneficiar da queda na taxa de juros.

CARREFOUR: A posição nas ações da companhia está pautada na recuperação do consumo e no fato de acreditarem que os papéis estão negociando a múltiplos baixos.

COPASA: O marco regulatório garante que os investimentos da companhia tenham retorno atrativo. Nesse sentido, acreditam que as ações da empresa estão baratas negociando com uma TIR real de 16% e dividendos de 8%.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
XP Investor FIA	22,3%	23,4%	85,1%	48,2%	20,6%
IBOV	17,6%	22,3%	51,9%	15,6%	21,5%

* Performance referente à cota do dia 31 de agosto de 2017.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Ações
Categoria Anbima	Ações Índice Ativo
Categoria XP	Ações Long Only Valor
PL (24/02/2017)	R\$ 486.196.374
PL Médio (12M)	R\$ 371.472.421
Rating Morningstar ¹	★★★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	15/09/2006
CNPJ	07.152.170/0001-30

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Movimentação Mínima	R\$ 500
Taxa de Administração	2,00%
Taxa de Performance	20% do que exceder o Ibovespa
Resgate - Cotização	D+1 (útil)
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotização

XP GESTÃO

A XP Gestão é uma empresa do Grupo XP, fundada em 2006, focada na gestão de Fundos de Investimento e pautada na inovação e busca por excelência. Com um modelo de partnership pautado na meritocracia, conta com cerca de 40 profissionais com comprovada experiência no mercado financeiro. São diferentes células de gestão com individualidade em seus processos que se apropriam de inúmeras sinergias entre as equipes.

XP INVESTOR FIA

Fundo de ações com objetivo de superar o Ibovespa no longo prazo. O fundo tem uma carteira típica entre 10 a 20 ações escolhidas por análise fundamentalista objetivando ganhos no horizonte de 12 meses. A análise das empresas contempla uma extensa pesquisa de campo, com entendimento de toda a cadeia das empresas investidas.

GESTORES: MARCOS PEIXOTO E JOÃO BRAGA, CFA

Marcos Peixoto é sócio do Grupo XP e iniciou a carreira em 2001 no Banco BBM, onde atuou como Gestor de Renda Variável da Tesouraria até 2007. Foi responsável pela Gestão de Renda Variável dos Fundos Multimercado na Itaú Asset e ingressou na XPG em 2013. Formado em Engenharia de Produção pela UFRJ.

João Luiz Braga é sócio do Grupo XP e iniciou sua carreira como analista na GP Investimentos. Foi analista, sócio e gestor da Credit Suisse Hedging-Griffo, onde foi gestor dos fundos Long Only e Long Bias. Ingressou na XPG em 2015. Braga é Engenheiro Eletricista formado na Poli-USP, tem MBA no Insper e CFA.

<p>PRODUTOS</p> <p>Daniel Lemos Gustavo Pires</p> <p>RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL</p> <p>Leon Goldberg Luiz Miranda</p> <p>ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E IMOBILIÁRIOS</p> <p>José Tibães, CNPI João Tessari, CNPI Giancarlo Gentiluomo</p>	<p>SALES</p> <p>Rafael Massa Guilherme Leite</p> <p>DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL</p> <p>Rafael Quintas Renato Junqueira Lauter Ferreira Tais Campos Sergio Vailati Caroline Sampaio Manuella Passini</p>
--	--

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. 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. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.