

CENÁRIO, PERSPECTIVAS E POSIÇÕES

O gestor permanece com uma visão otimista, tanto para o mercado local, quanto para o mercado externo.

PANORAMA

Com track record de mais de 8 anos e rentabilidade de 116% do CDI desde o início, o fundo posiciona-se entre as melhores alternativas de multimercado macro com mandato de baixa volatilidade na plataforma. Um dos principais diferenciais do veículo é sua alta liquidez de resgate (D+1).

O gestor destaca que o cenário internacional segue bastante benigno aos mercados emergentes. Nos EUA, comenta que há 3 altas de juros precificadas pelo Fed, o que não acredita que possa tornar o cenário mais adverso por conta da liquidez global. Além disso, entende que os novos membros do banco central americano não terão uma postura muito mais hawkish que a equipe anterior. Com isso, as taxas de juros devem ser elevadas de maneira lenta e gradual, sem grandes surpresas para o mercado.

Na China, comentam que a maior preocupação gira em torno das questões de crédito com os Shadow Banks (sistema financeiro informal), já que os dados de crescimento se mostram satisfatórios. Já na Zona do Euro, o ritmo de crescimento segue surpreendendo positivamente, até mesmo acima daquele apresentado nos EUA. Dessa forma, entendem que o Euro deve se valorizar perante o dólar.

No Brasil, o ambiente econômico segue em uma trajetória bastante construtiva, segundo o gestor. A casa projeta um crescimento do PIB em 2018 por volta de 2,5%, com inflação controlada, em torno de 4,3%. Com isso, o cenário doméstico segue corroborando o posicionamento do fundo em ativos de risco no mercado local.

Por outro lado, o gestor alerta para os riscos políticos ao longo do ano. Ele entende que o julgamento de Lula na última semana minimizou a probabilidade de sua candidatura nas eleições e abriu espaço para uma maior pulverização entre os candidatos, em especial centro-direita. Com isso, acreditam que há uma maior probabilidade de um presidente "pró-reformas".

CARTEIRA

BOLSA: Devido às incertezas em relação ao julgamento de Lula, haviam reduzido as posições em bolsa e adicionado proteções via opções. Após o evento, aumentaram marginalmente suas posições e reduziram os hedges.

JUROS: Da mesma forma que as posições de bolsa, voltaram a aumentar suas posições em juros, nos vértices intermediários da curva.

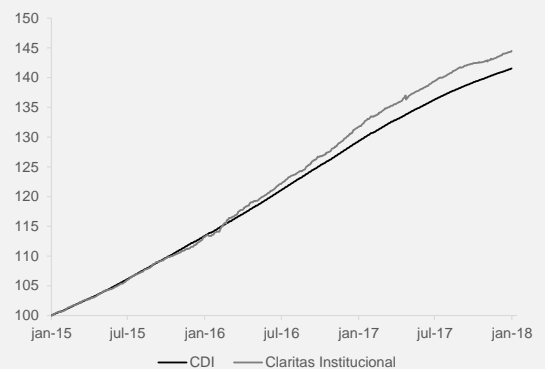
MOEDAS: Estão com posições vendidas em dólar contra algumas moedas do G10 e de países emergentes.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Claritas Institucional	10,4%	10,4%	28,8%	45,1%	0,9%
CDI	9,9%	9,9%	25,4%	42,0%	-
% CDI	104,8%	104,8%	113,0%	107,4%	-

* Performance referente à cota do dia 29 de dezembro de 2017.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Baixa Vol
PL (31/12/2017)	R\$ 1.039.170.256
PL Médio (12M)	R\$ 606.075.089
Rating Morningstar ¹	★★★
Classificação de Risco XP ²	2
Data de Início	22/06/2009
CNPJ	10.705.335/0001-69

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 1.000
Aporte Mínimo	R\$ 1.000
Taxa de Administração	1,00%
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+0
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

CLARITAS INVESTMENTS

Fundada em 1999, uma das gestoras pioneiras na indústria de investimentos no Brasil, a Claritas possui R\$4,7 bilhões de ativos sob gestão, através de fundos de ações, macro, estruturados (Imobiliário, crédito e florestal), alocação de ativos e produtos de investimento no exterior. Desde 2012, a Claritas faz parte do Principal Financial Group, líder financeiro global com presença em mais de 18 países, cerca de 20 milhões de clientes e mais de US\$500 bilhões de ativos sob gestão.

CLARITAS INSTITUCIONAL FIM

Fundo multimercado macro com abordagem conservadora, que concentra suas posições em ativos líquidos nos mercados de juros, câmbio e bolsa. A política de investimento envolve gestão ativa, baseada em uma análise macroeconômica top-down articulada em temas de investimentos claramente definidos, com rigorosa avaliação dos riscos envolvidos, visando maximizar a relação risco x retorno. O objetivo do fundo é superar o CDI num horizonte de médio e longo prazo, respeitando os limites estabelecidos pelas Resoluções 3.792/09 e 3.922/10 do Conselho Monetário Nacional.

GESTOR: DAMONT CARVALHO

Iniciou sua carreira no Chase/JPMorgan Asset Management, onde trabalhou em áreas relacionadas a Renda Fixa e Hedge Funds de 1996 a 2003. Em 2004, foi o Superintendente da área de Multimercados da asset do ABNAMRO, permanecendo até 2005, quando se tornou responsável pela área de Renda Fixa e Derivativos da Fator Administração de Recursos. Atuou ainda como Diretor de Renda Fixa e Derivativos e Diretor Geral da instituição. Em 2012, se tornou gestor dos Fundos Macro da Claritas. É formado em Administração de Empresas pelo Mackenzie e tem MBA em Finanças pelo Insper.

<p>PRODUTOS</p> <p>Daniel Lemos Gustavo Pires</p> <p>RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL</p> <p>Leon Goldberg Davi Tarabay</p>	<p>ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS</p> <p>José Tibães, CNPI Giancarlo Gentiluomo Davi Fontenele</p> <p>SALES</p> <p>Felipe Manfredini Lucas Brandão Leonardo Lombardi</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



(*) ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. 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.