

## DESTAQUES

- A estratégia do fundo teve início em 2006 e tem mais de dez anos de *track record*.
- Desde 2008, o fundo supera o Ibovespa consistentemente a cada ano, na performance de 12 meses.
- Os gestores destacam os setores de Mineração, Petróleo & Gás, Siderurgia e Celulose, em que as revisões de lucro foram maiores que a performance das ações.

## PANORAMA

A avaliação da Bolsa brasileira é condicionada ao entendimento sobretudo de dois pontos: revisão de lucros e múltiplos preço/lucro (PE, em inglês). O primeiro representa uma mudança na expectativa de analistas em relação ao lucro projetado de empresas, podendo ser positiva ou negativa. Para um determinado período futuro, as projeções mudam à medida que a percepção do investidor em relação ao potencial lucrativo de empresas evolui, em dado contexto macro e microeconômico.

Ao se analisar o Ibovespa, é preciso identificar em quais empresas ou setores essas revisões estão acontecendo. Porém, o que se observa é que apenas as empresas exportadoras e de commodities foram responsáveis pela revisão no índice. Em setores como no de Mineração, os lucros foram revistos 124% para cima, enquanto o preço das ações cresceu 105% apenas, o que pode representar uma oportunidade atraente.

O segundo ponto mencionado se refere a o quanto o investidor está disposto a pagar pelo preço de uma ação, dado seu lucro esperado, e representa o prêmio exigido para correr o risco dessa classe de ativos. Em um ambiente macroeconômico favorável à diminuição do custo de capital das empresas, é de se esperar que o investidor pague mais caro pelo mesmo lucro esperado, dado o menor risco que está incorrendo, levando ao crescimento do Ibovespa e, conseqüentemente, dos múltiplos PE. Essa visão, porém, é apenas um dos fatores que podem levar ao crescimento da Bolsa, assim como os investidores anteciparem revisões de lucro que acontecerão ao longo do ano enquanto as empresas entregarem seus resultados.

## CARTEIRA

**CONSUMO:** Com exposição de cerca de 19% ao setor, o fundo tem Lojas Americanas como principal posição.

**SAÚDE:** O fundo está em torno de 10% alocado no setor, sendo Qualicorp o principal papel.

**UTILITIES:** É a maior alocação setorial do fundo, com cerca de 22% do PL, e os principais papéis são Copasa e Sanepar.

**FINANCEIRO:** O fundo está cerca de 17% alocado no setor, tendo Banco do Brasil e Bradesco como principais posições.

**MATERIAIS:** O setor representa em torno de 9% do PL, sendo Suzano a principal posição.

## PERFORMANCE\*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
<b>XP Investor FIA</b>	18,4%	42,5%	81,9%	451,4%	17,7%
<i>dif. Ibov (p.p)</i>	5,7%	10,8%	22,1%	313,3%	-
<b>Ibovespa</b>	12,7%	31,7%	59,7%	138,1%	-

\* Performance referente à cota do dia 30 de abril de 2018.

## RENTABILIDADE (36M)



## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria CVM</b>	Ações
<b>Categoria Anbima</b>	Ações Índice Ativo
<b>Categoria XP</b>	Ações Long Only Valor
<b>PL (30/04/2018)</b>	R\$ 431.494.771
<b>PL Médio (12M)</b>	R\$ 452.369.940
<b>Rating Morningstar<sup>1</sup></b>	★★★★★
<b>Classificação de Risco XP<sup>2</sup></b>	5
<b>Data de Início</b>	15/09/2006
<b>CNPJ</b>	07.152.170/0001-30

## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

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

## XP GESTÃO

A XP Gestão de Recursos é uma empresa do Grupo XP, fundada em 2006, focada na gestão de fundos de investimento e pautada na inovação e busca por excelência. Atualmente, a gestora possui mais de R\$13 bilhões sob gestão. Com um modelo de partnership pautado na meritocracia, a XP Gestão 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.

## GESTOR: MARCOS PEIXOTO E JOÃO LUIZ BRAGA

Marcos Peixoto é sócio do Grupo XP. Iniciou a carreira em 2001, no Banco BBM, onde foi Analista e Gestor de Renda Variável da Tesouraria. Em 2007, transferiu-se para a Itaú Asset, sendo responsável pela gestão de Renda Variável dos Fundos Multimercado. Ingressou na XPG em 2013. João Luiz Braga, CFA, é sócio do Grupo XP. Iniciou sua carreira como analista na GP Investimentos e foi gestor da Credit Suisse Hedging-Griffo, onde trabalhou como analista do fundo Verde e acumulou a função de gestor dos fundos Long Only e Long Biased. Integrou a gestão de Renda Variável da XPG em 2015.

## PRODUTOS

Daniel Lemos  
Gustavo Pires

## RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg  
Davi Tarabay

## ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI  
Giancarlo Gentiluomo, CNPI  
Davi Fontenele

## SALES

Marcos Corazza  
Felipe Manfredini  
Lucas Brandão  
Leonardo Lombardi

<sup>1</sup> 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>

<sup>2</sup> 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 refletem 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.

