



xp

INFORME MENSAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADOS

Neste mês, tivemos alguns pontos que nos chamaram a atenção, tanto no âmbito macroeconômico quanto nos preços dos ativos. Vimos dados econômicos mostrando uma continuidade do desemprego nos EUA, a manutenção da política de juros pelo praticada pelo FED (assim como a praticada pelo BC Brasileiro), uma demanda mais forte que esperado vinda da Ásia, um ensaio de retomada de inflação no Brasil e por fim, a preocupação com o endividamento dos países (mais especificamente a Grécia).

Nos EUA, mesmo com dados mostrando uma lenta recuperação, uma série de declarações dos presidentes regionais dos Federal Reserve (deixando claro que os juros permanecerão baixos por um longo período), impulsionaram o índice de ações americano (S&P subiu 6,7%). Seguindo o cenário internacional, na Europa a principal questão foi o risco de insolvência pelo governo grego, e mesmo com a ajuda do FMI, a questão ainda não foi totalmente remediada. No Brasil, os mercados acompanharam a direção americana (Ibovespa subiu 5,8%), e apesar de todo ruído provocado pelo endividamento na Europa, fechamos o mês com uma volatilidade menor que do mês anterior. O BC brasileiro manteve a taxa SELIC em 8,75%, surpreendendo o mercado, e com isso ajudou o movimento de diminuição de aversão ao risco.

| Rentabilidades | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Fundos Multimercado | no mês | no ano |
| FIM XP Financial | 1,00% | 2,62% |
| XP Long Short FIM | N/D ¹ | N/D ¹ |
| XP Investor FIC de FIM | 0,78% | 2,15% |
| XP Moderado FIC de FIM | 0,73% | 2,01% |
| Fundos de Renda Fixa | | |
| XP Investor FI RF Crédito Privado | N/D ¹ | N/D ¹ |
| XP Advanced Private FI RF | N/D ¹ | N/D ¹ |
| Indicador / Benchmark | no mês | no ano |
| CDI | 0,76% | 2,02% |

XP Investor FIC de FIM

Não tivemos grandes mudanças em nossas carteiras, continuamos a acreditar que nossa exposição a créditos seguros é a melhor maneira de remunerar parte de nossa carteira de forma defensiva, mantendo a liquidez para nossos cotistas.

XP Moderado FIC de FIM

Tivemos duas mudanças em nossa carteira, a entrada nos fundos CSHG Juro Real e Teórica Multimercado, a entrada no CSHG foi dada pela convicção de um aumento na inflação (cenário que o fundo iria aproveitar) e na Teórica (fundo macro direcional, que hoje aposta em uma deterioração nos preços dos ativos) por aumento de risco geral na carteira dado o cenário assimétrico e de baixa volatilidade que temos hoje.

XP Investor Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado LP

No mês de março a carteira do fundo não apresentou grandes mudanças, somente realizamos pequenos ajustes e compras pontuais de ativos no mercado secundário, seguindo a estratégia de buscar ativos com ratings e rentabilidades compatíveis com a política de investimento. Consideramos que as emissões de ativos no mercado primário apresentam um prêmio muito baixo que não justifica que estes ativos sejam elegíveis para a carteira do fundo, por este motivo não atuamos, no momento no mercado primário.

Nossa atuação no mercado secundário esta focada principalmente em encontrar ativos com prêmios compatíveis com o prazo e risco, este mercado ainda apresenta boas oportunidades principalmente devido à baixa liquidez e a falta de parametrização do mercado. Outro ponto que sempre observamos ao considerar a compra de um ativo tanto no mercado secundário quanto no primário é a alavancagem financeira e capacidade de geração de caixa de cada empresa emissora. Nossa carteira esta concentrada em ativos indexados ao CDI, benchmark do fundo, o que nos garante aderência total ao benchmark. Acreditamos que pode existir uma oportunidade em ativos indexados a inflação para este ano e os próximos, porem a liquidez destes ativos dificulta esta estratégia.

Rentabilidades

| Fundos Multimercado | 2009 | | | | | | | | | | | 2010 | | | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Mar. | Abr. | Mai | Jun. | Jul. | Ago. | Set. | Out. | Nov. | Dez. | Jan. | Fev. | Mar. | | | |
| XP Investidor FIC de FIM | 0,92% | 0,86% | 0,93% | 0,66% | 0,74% | 0,76% | 0,68% | 0,69% | 0,63% | 0,80% | 0,74% | 0,62% | 0,78% | 9,25% | 20,80% | |
| XP Long Short FIM | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | |
| XP Financeiro | 1,10% | 1,05% | 1,12% | 0,84% | 0,85% | 0,96% | 0,99% | 0,98% | 0,90% | 0,99% | 0,83% | 0,77% | 1,00% | 11,88% | N/D ² | |
| XP Moderado FIC de FIM | - | - | - | - | - | - | - | 0,61% | 0,75% | 0,70% | 0,69% | 0,58% | 0,73% | N/D ² | N/D ² | |
| Fundos de Renda Fixa | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XP Investidor FI RF Crédito Privado | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | |
| XP Advanced Private FI RF | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | N/D ¹ | |
| Indicador / Benchmark | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,97% | 0,84% | 0,77% | 0,75% | 0,78% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,66% | 0,72% | 0,66% | 0,59% | 0,76% | 8,95% | 22,81% | |

N/D¹ - Fundos com menos de 6 meses de existência: INSTRUÇÃO CVM N.º 409 - Art. 75: Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas.

N/D² - Fundos que ainda não completaram o respectivo período.

Gestor

XP Gestão de Recursos LTDA
CNPJ: 07.625.200/0001-89 Av. Carlos Gomes, 222
2º andar, Porto Alegre, RS, CEP 90480-000

Distribuidor

XP Investimentos CCTVM S/A
Av. Carlos Gomes, 222, 2º andar, Porto Alegre, RS
CEP 90480-000 Telefone: (51) 3511-3700

Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
CNPJ: 02.201.501/0001-61
Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro,
Ouidoria: no endereço www.bnymellon.com.br/sf ou no
telefone 0800 7253219 Serviço de Atendimento ao
endereço <http://www.bnymellon.com.br/sf> ou no
telefone (21) 3974-461

Custodiante

Bradesco S/A Cidade de Deus, 4º andar, Vila Yara
Osasco, SP, CEP 06029-900

Auditor

KPMG Brasil - Rua Dr. Renato Paes de Barros, 33
São Paulo, SP, CEP 04530-904

Endereços:

Porto Alegre - RS
Av. Carlos Gomes, 222 / 2º andar
CEP 90480-000
51 3511 3700 / 3014 3700

Leblon - RJ
Rua Ataulfo de Paiva, 204 / 13º andar
CEP 22440-030
21 2112 3700

Contate seu gerente de Investimentos:

Telefone: (51) 3511 3742

As cotas são divulgadas diariamente no site www.xpgestao.com.br

Informações importantes:

DATA DE INÍCIO DO FUNDO / CATEGORIA ANBID - XP Investidor FIC de FIM: 29/1/2007 / Multimercados Multigestor. | FIM XP Financeiro: 15/04/08 / Multimercado Estratégia Específica. | XP Moderado FIC de FIM: 01/10/2009 / Multimercado Multigestor. | XP Investidor FI RF Crédito Privado: 03/11/2009 / Renda Fixa Médio e Alto Risco. | XP Advanced Private FI RF: 19/11/2009 / Renda Fixa Médio e Alto Risco | XP Long Short FIM: 12/03/2010 / Long and Short – Neutro | • **OBJETIVO DO FUNDO / PÚBLICO ALVO** - XP Investidor FIC de FIM: Proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas acima do CDI. / O FUNDO tem como público alvo quaisquer investidores que buscam obter rentabilidade superior ao CDI através do investimento em cotas de fundos de investimento. | FIM XP Financeiro: Realizar financiamento de operações a termo de ações, e obter rentabilidade em nível superior ao CDI. / O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam superar o CDI no longo prazo. | XP Moderado FIC de FIM: Proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas acima do CDI, através da aplicação de recursos em cotas de fundos Multimercado, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor. / O fundo tem como público alvo os investidores em geral. | XP Investidor FI RF Crédito Privado: O objetivo do fundo é obter retornos superiores dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), por meio de investimentos com exposição a risco de créditos em títulos e modalidades operacionais com esta finalidade. / O fundo tem como público alvo os investidores em geral que buscam retornos financeiros através de investimentos em ativos de renda fixa. | XP Advanced Private FI RF: Superar a rentabilidade do CDI no longo prazo. / O FUNDO tem como público alvo os investidores qualificados que buscam rentabilidade superior ao CDI. | XP Long Short FIM: Objetivo do Fundo é obter retorno superior ao rendimento do CDI em períodos superiores a 1 ano. / O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam obter retorno acima do CDI em períodos superiores a 01 (um) ano. • **APLICAÇÕES** - XP Investidor FIC de FIM e XP Long Short FIM: Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 100,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos (D+0). | FIM XP Financeiro: Aplicação mínima inicial: R\$ 5.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 1.000,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do primeiro dia útil após a efetiva disponibilidade dos recursos (D+0). | XP Moderado FIC de FIM e XP Investidor FI RF Crédito Privado LP: Aplicação mínima inicial: R\$ 5.000,00. Valor mínimo para demais movimentações: R\$ 1.000,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos (D+0). | XP Advanced Private FI Renda Fixa: Aplicação mínima inicial: R\$ 300.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 5.000,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos (D+0). • **RESGATES** - XP Investidor FIC de FIM: Valor mínimo para resgates: R\$ 100,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de fechamento do mesmo dia útil da solicitação (D+0). O pagamento será efetuado no primeiro dia útil após a solicitação (D+1). | FIM XP Financeiro: Valor mínimo para resgates: R\$ 1.000,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de fechamento do 29º dia útil a partir da solicitação. O pagamento será efetuado no 30º dia útil após a solicitação (D+30). | XP Long Short FIM: Valor mínimo para resgates: R\$ 100,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000,00. O pagamento ocorrerá no 1º (primeiro) dia útil da data de conversão de cotas. Fica estipulada como data de conversão de cotas: i - Com cobrança de taxa de saída: o 1º (primeiro) dia útil da solicitação de resgate. ii - Com isenção da taxa de saída: o 15º (décimo quinto) dia corrido subsequente à solicitação de resgate, ou no 1º (primeiro) dia útil subsequente, caso a data da conversão corresponda a dia não útil. Taxa de saída: 5% sobre o montante resgatado. | XP Advanced Private FI Renda Fixa: Valor mínimo para resgates: R\$ 5.000,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 300.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de D+29 dias corridos. O pagamento ocorre em D+1 após a cotização. | XP Moderado FIC de FIM: Valor mínimo para resgates: R\$ 1.000,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de fechamento de D+30 útil a contar da data da solicitação. O pagamento ocorre em D+1 dia útil após a conversão de cotas. | XP Investidor FI RF Crédito

Privado LP: Valor mínimo para resgates: R\$ 1.000,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de D+0 com cobrança de taxa de saída de 1% sobre o montante resgatado ou, sem cobrança de taxa de saída, no 30º (trigésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate. O pagamento ocorrerá em D+1 após a conversão de cotas. • **TAXA DE ADMINISTRAÇÃO / TAXA DE PERFORMANCE** - XP Investor FIC de FIM: 0,75% a.a sobre o patrimônio Líquido / 15% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do CDI. | FIM XP Financeira: 1,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do CDI. | XP Moderado FIC de FIM: 0,75% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do CDI. | XP Investor FI RF Crédito Privado: 1% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do CDI | XP Advanced Private FI RF: 1,50 a.a sobre o patrimônio líquido / 20% da valorização da cota do Fundo que exceder 100% do CDI. | XP Long Short FIM: 2,00% a.a sobre o valor do patrimônio líquido / 20% da valorização da cota do Fundo que exceder 100% do CDI. • Este relatório é publicado com o propósito de divulgação de informações aos cotistas dos fundos de investimentos multimercado e renda fixa. Constatam aqui comentários, destacando os eventos mais significativos relativos aos investimentos realizados. Possui conteúdo apenas informativo e teor meramente analítico. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais do mercado. Os dados neste relatório podem estar apresentados de maneira reduzida. • Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os investidores em fundos de investimento não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Performance passada não é necessariamente garantia de performance futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para a avaliação satisfatória de performance de Fundos de Investimento é recomendável uma análise por um período mínimo de 12 (doze) meses. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. As rentabilidades apresentadas neste relatório não são líquidas de impostos. Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: XP Investor FIC de FIM R\$ 5.891.536,42 - FIM XP Financeira R\$41.502.493,42. Obs.: Os Fundos XP Moderado FIC de FIM, XP Investor FI RF Crédito Privado, XP Advanced Private FI RF e XP Long Short FIM ainda não completaram 12 meses de existência (vide data de início acima). Tendo em vista que os Fundos aplicam em cotas de outros fundos, fica instituída como taxa de administração máxima sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo: XP Investor FIC de FIM: 3% a.a; FIM XP Financeira: 1,5% a.a; XP Moderado FIC de FIM: 2,75% a.a; XP Investor FI RF Crédito Privado de 3,00% a.a.; XP Advanced Private FI RF 2,50% a.a.; e XP Long Short FIM 2,50% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO. Data Base do Material: 01/04/2010.