

## Informe Mensal Junho 2010

Junho 2010

O mercado interno segue como a grande fonte de recursos para empresas e bancos, porém neste mês as emissões internacionais começam a sinalizar um retorno. Acreditamos que esta tendência de buscar financiamento no mercado local em moeda local deve ser a tendência para o restante do ano de 2010. Os mercados primário e secundário estão se desenvolvendo e novos tipos de ativos devem surgir. O mercado secundário de títulos de renda fixa deve seguir crescendo e se desenvolvendo e novos participantes deverão entrar, o que deverá conduzir a uma redução de *spreads*.

A carteira do fundo passou apenas por alguns ajustes pontuais. Basicamente dois ativos que passaram por uma revisão negativa em seus *ratings*, foram vendidos no mercado secundário. Vale ressaltar, no entanto, que os mesmos ainda apresentam o *rating* mínimo para elegibilidade, porém decidimos atuar de forma conservadora. Apesar de todas as críticas, as empresas de *rating* realizam um trabalho que é seguido em todos os mercados. Todos os produtos de renda fixa no mundo inteiro usam este critério para construir suas carteiras, inclusive alguns gestores possuem seus próprios *ratings* que seguem critérios muito semelhantes aos elaborados por empresas especializadas. Com sua utilização é possível comparar títulos de emissores distintos, o que é fundamental para a construção de uma carteira de renda fixa.

Continuamos com nossa visão positiva para o setor de FIDCs (fundos de direitos creditórios). Este ainda é um setor pouco compreendido e paga um prêmio, se comparado por exemplo, com debêntures e CDBs devido a sua baixa liquidez no mercado secundário. No entanto, os FIDCs com sua estrutura de cotas (sênior, mezanino e subordinada) e outras garantias são produtos muito bem protegidos contra eventos *default*. Por este motivo buscaremos manter estes ativos em carteira e buscar novos FIDCs para aumentar nossa alocação.

Rentabilidades		
Fundos Multimercado	mês	ano
FIM XP Financial	0,79%	5,08%
XP Long Short FIM	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>
XP Investor FIC de FIM	0,74%	4,32%
XP Moderado FIC de FIM	0,74%	4,35%
Fundos de Renda Fixa	Mês	Ano
XP Investor FI RF Crédito Privado	0,83%	4,73%
XP Advanced Private FI RF	0,76%	5,06%
Indicador / Benchmark	Mês	Ano
CDI	0,79%	4,29%

## Rentabilidades

Fundos Multimercado	2009												Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	
	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.	Dez.	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.			Jun.
XP Investor FIC de FIM	0,66%	0,74%	0,76%	0,68%	0,69%	0,63%	0,80%	0,74%	0,62%	0,78%	0,62%	0,75%	0,74%	8,88%	20,55%
XP Long Short FIM	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>
XP Financial	0,84%	0,85%	0,96%	0,99%	0,98%	0,90%	0,99%	0,83%	0,77%	1,00%	0,70%	0,89%	0,79%	11,19%	27,64%
XP Moderado FIC de FIM	-	-	-	-	0,61%	0,75%	0,70%	0,69%	0,58%	0,73%	0,62%	0,93%	0,74%	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>2</sup>
Fundos de Renda Fixa	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.	Dez.	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.	Jun.	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
XP Investor FI RF Crédito Privado	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	0,78%	0,83%	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>
XP Advanced Private FI RF	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>	0,90%	0,76%	N/D <sup>1</sup>	N/D <sup>1</sup>
Indicador / Benchmark	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.	Dez.	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.	Jun.	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
CDI	0,75%	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	0,66%	0,72%	0,66%	0,59%	0,76%	0,66%	0,75%	0,79%	8,79%	22,19%

ND<sup>1</sup> - 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/D<sup>2</sup> - Fundos que ainda não completaram o respectivo período.

Junho 2010

**Informações importantes:**

**DATA DE INÍCIO DO FUNDO / CATEGORIA ANBID** - XP Investor 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 Investor 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 Investor 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 Investor 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 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 Investor 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 Investor 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 Investor 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 Investor 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+0 com cobrança de taxa de saída de 15% sobre o montante resgatado ou, sem cobrança de taxa de saída, no 30º (trigésimo) dia corrido subsequente à solicitação de resgate. O pagamento ocorre em D+1 dia útil após a conversão de cotas. | XP Investor 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 Financeiro: 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 quota 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. Constam 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\$ 9.526.933,66 - FIM XP Financeiro R\$ 37.380.039,75. 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 Financeiro: 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: 01/07/2010.



Prospecto de acordo com o  
Código de Auto-Regulação  
da ANBID para os Fundos  
de Investimento.