



xp

INFORME MENSAL

Durante o mês de outubro, a OGX (empresa de exploração e produção de petróleo e gás natural) divulgou uma série de fatos relevantes em relação a sua campanha exploratória. Nesta carta, vamos comentar estes resultados e as próximas etapas da empresa.

Resultados iniciais da campanha exploratória com resultados positivos

A OGX, que possui atualmente 22 blocos localizados em 4 bacias marítimas e 7 blocos terrestres com alto potencial de gás, iniciou sua campanha exploratória em setembro nos blocos BM-S-29 (Bacia de Santos) e BM-C-43 (Bacia de Campos), onde a empresa tem uma participação de 65% e 100% respectivamente.

Durante o mês de outubro, a OGX informou descobertas nos blocos como podemos observar na tabela abaixo, além de assegurar uma quinta unidade de perfuração marítima para o ano de 2010.

Rentabilidades		
Fundos de Ações	no mês	no ano
XP Investor FIA	1,67%	108,16%
XP Investor Ibovespa	-0,70%	56,20%
XP Investor Small Caps	3,53%	98,08%
XP Absoluto Bancos FIA	-3,37%	45,24%
XP Absoluto Consumo FIA	0,24%	78,87%
XP Absoluto Commodities	1,40%	79,18%
Fundos Multimercado	no mês	no ano
XP Investor FIC de FIM	0,69%	8,40%
XP Financial	0,98%	10,54%
Indicadores	no mês	no ano
Ibovespa	0,04%	63,90%
Dolar	-1,92%	-25,37%
CDI	0,69%	8,37%

Data	Fato Relevante divulgado
2/out	OGX anuncia início de óleo e gás no bloco BM-S-29
7/out	OGX anuncia a descoberta no bloco BM-C-43
14/out	OGX finaliza perfuração do primeiro poço no bloco BM-C-43
16/out	OGX assegura a quinta unidade de perfuração marítima

Fonte: Site OGX

Dentre estes anúncios, destacamos o anúncio da finalização da perfuração do primeiro poço no bloco BM-C-43, onde, com base nas informações obtidas nesta perfuração e na interpretação dos dados sísmicos 3D, a OGX estimou um volume de óleo recuperável entre 500 milhões e 1,5 bilhão de barris. Acreditamos que este resultado foi satisfatório. Apenas este bloco já representa entre 10-31% da estimativa média da consultoria DeGolyer & MacNaughton.

As próximas etapas da campanha de exploração da OGX são: a finalização do bloco BM-S-29 e o início da perfuração do bloco BM-C-41, que pode ser finalizado ainda no ano de 2009.

Nova avaliação da DeGolyer & MacNaughton

Em breve, acreditamos que ocorrerá a divulgação de um novo estudo de viabilidade pela consultoria DeGolyer & MacNaughton em relação aos recursos potenciais riscados líquidos em quantidade de barris de óleo equivalente (boe). Neste novo estudo serão adicionados os blocos adquiridos na bacia da Parnaíba e os dados da sísmica 3D feitos na Bacia de Campos e na Bacia do Espírito Santo.

No último estudo, a estimativa média com uma probabilidade de 27% era de 4,835 bilhões de boe. Vale a pena lembrar que a equipe de exploração da OGX, enquanto atuava na Petrobras, obteve um índice médio de sucesso de 53% nos últimos 4 anos.

Estimativa de reserva implícita.

Avaliando o valor de reserva com base em negociações recentes, pode-se dizer que na fase de exploração este valor é de aproximadamente US\$ 5/boe. Com este valor, podemos estimar que o valor dos recursos potenciais riscados líquidos implícitos no atual valor de mercado da OGX é de aproximadamente 4,68 Bilhões de Barris.

Dadas as recentes descobertas, o potencial do portfólio e a expertise da equipe da OGX, acreditamos que a empresa ainda apresenta um retorno satisfatório aos seus acionistas.

Dentre os Fundos da XP que possuem OGX na carteira estão o XP Investor FIA e XP Absoluto Commodities.

Rentabilidades

Fundos de Ações	2009										Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.		
XP Investidor FIA	6,71%	-5,68%	7,31%	25,54%	19,14%	-0,56%	10,46%	4,79%	10,13%	1,67%	127,04%	19,04%
XP Investidor Ibovespa	3,94%	-3,19%	6,57%	14,94%	12,21%	-3,69%	5,96%	2,72%	8,51%	-0,70%	56,39%	N/D
XP Investidor Small Caps	4,87%	-4,59%	3,01%	26,04%	9,31%	3,17%	9,30%	11,08%	7,58%	3,53%	105,48%	N/D
XP Absoluto Bancos FIA	-6,41%	-3,35%	12,79%	14,32%	11,95%	-2,78%	6,41%	2,86%	8,17%	-3,37%	50,79%	N/D
XP Absoluto Consumo FIA	2,03%	-4,50%	5,13%	32,49%	8,01%	-0,48%	8,55%	6,89%	5,42%	0,24%	80,79%	N/D
XP Absoluto Commodities	12,17%	-7,47%	6,68%	21,25%	14,48%	-2,16%	8,85%	-2,34%	10,53%	1,40%	84,22%	N/D
Fundos Multimercado												
XP Investidor FIC de FIM	1,07%	0,80%	0,92%	0,86%	0,93%	0,66%	0,74%	0,76%	0,68%	0,69%	10,57%	16,78%
XP Financial	1,23%	0,96%	1,10%	1,05%	1,12%	0,84%	0,85%	0,96%	0,99%	0,98%	13,30%	N/D
Indicadores												
Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%	-3,26%	6,41%	3,15%	8,90%	0,04%	65,19%	-5,78%
Dolar	-0,89%	2,69%	-2,66%	-5,91%	-9,42%	-1,08%	-4,05%	0,74%	-5,74%	-1,92%	-17,55%	0,00%
CDI	1,05%	0,85%	0,97%	0,84%	0,77%	0,75%	0,78%	0,69%	0,69%	0,69%	10,67%	23,84%

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)3014-3700

Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-905
 Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro
 CEP 20030-905
 Ouvidoria no telefone 0800 725 3219 ou no email
 ouvidoria@bnymellon.com.br
 SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600
 (11) 3050-8010, 0800 725 3219

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) 3014-3700

Leblon - RJ
 Rua Ataulfo de Paiva, 204 / 13º andar
 CEP 22044-030
 (21) 2112-3700

Contate seu Gerente de Investimentos:

Telefone: (51) 3014-3742

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

Informações importantes:

DATA DE INÍCIO DO FUNDO / CATEGORIA ANBID - XP Investidor FIA: 15/9/2006 / Ações Ibovespa Ativo. | FIA XP Investidor Ibovespa: 20/12/2007 / Ações Ibovespa Ativo. | XP Investidor FIC de FIM: 29/1/2007 / Multimercado Multigestor. | FIM XP Financial: 15/04/08 / Multimercado estratégia específica. | XP Absoluto Commodities: 23/05/2008 / Ações Ibovespa Ativo. | XP Absoluto Bancos FIA: 23/06/08 / Ações Ibovespa Ativo. | XP Absoluto Consumo FIA: 02/07/08 / Ações Ibovespa Ativo. | XP Investidor Small Caps FIA: 05/06/08 / Ações Ibovespa Ativo. • **OBJETIVO DO FUNDO** - XP Investidor FIA: Proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas quotas através da aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários | FIA XP Investidor Ibovespa: Acompanhar ou superar os retornos do índice Ibovespa médio no longo prazo através de uma gestão ativa nos papéis que compõem a carteira teórica do Ibovespa. | XP Investidor FIC de FIM: Proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas acima do CDI. | FIM XP Financial: Realizar financiamento de operações a termo de ações, e obter rentabilidade em nível superior ao CDI. | XP Absoluto Commodities: Superar o Ibovespa no longo prazo, através da seleção de ativos relacionados ao mercado de commodities. | FIA XP Absoluto Bancos: investir em ações de empresas do setor bancário, tendo como meta superar a rentabilidade do Ibovespa no longo prazo. | XP Absoluto Consumo FIA: O fundo tem como objetivo investir no setor de Consumo, tendo como meta superar a rentabilidade do Ibovespa no longo prazo. | XP Investidor Small Caps FIA: A Gestão do fundo tem como objetivo investir em empresas de porte menor e com grande potencial de valorização no médio e longo prazo. Possui como meta superar a rentabilidade do Ibovespa em períodos superiores há três anos. • **APLICAÇÕES** - XP Investidor FIA e o FIA XP Investidor Ibovespa: Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 100,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do primeiro dia útil após a efetiva disponibilidade dos recursos (D+1). | XP Investidor FIC de 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 Financial: 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 dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos (D+0). | XP Absoluto Bancos, XP Absoluto Commodities e XP Absoluto Consumo: Aplicação Mínima inicial: R\$ 5.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 100,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do primeiro dia útil após a efetiva disponibilidade dos recursos (D+1). | XP Investidor Small Caps FIA: Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000,00. Valor mínimo para demais aplicações: R\$ 100,00. As aplicações serão efetuadas pela cota de fechamento do primeiro dia útil após a efetiva disponibilidade dos recursos (D+1). • **RESGATES** - XP Investidor FIA e o FIA XP Investidor Ibovespa: Valor mínimo para resgates: R\$ 100,00. Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de fechamento do primeiro dia útil após a solicitação (D+1). O pagamento será efetuado no quarto dia útil após a solicitação (D+4). | 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 Financial: 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 corrido, a partir da solicitação. O pagamento será efetuado no 30º dia corrido após a solicitação (D+30). | XP Absoluto Consumo FIA, XP Absoluto Bancos FIA, FIA XP Absoluto Commodities, valor mínimo para resgates: R\$ 100,00. Valor mínimo para permanência: R\$5.000,00. Os resgates serão efetuados pela cota de fechamento do 1º dia útil a partir da solicitação (D+1). O pagamento será efetuado no 4º dia útil após a solicitação (D+4). | XP Investidor Small Caps FIA: 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 20º dia útil a partir da solicitação (D+20). O pagamento será efetuado no 21º dia útil após a solicitação (D+21). • **TAXA DE ADMINISTRAÇÃO / TAXA DE PERFORMANCE** - XP Investidor FIA: 2,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do Ibovespa. | FIA XP Investidor Ibovespa: 2,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do Ibovespa. | XP Investidor 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 Financial: 1,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do CDI. | Linha Absoluto: 2,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do Ibovespa. | XP Investidor Small Caps FIA: 2,00% a.a sobre o patrimônio Líquido / 20% da valorização da quota do Fundo que exceder 100% do Ibovespa. • Este relatório é publicado com o propósito de divulgação de informações aos cotistas do XP Investidor Fundo de Investimento em Ações. 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 dotadas, podem resultar em significativas 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. A comparação com Dólar e CDI se faz meramente por referência econômica, não sendo nenhum dos indicadores parâmetro objetivo do fundo. 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 de ações 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. Estes fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: XP Investor FIA R\$ 40.640.646,25 - XP Investor FIC de FIM R\$ 2.280.447,25 - XP Investor Ibovespa R\$ 1.155.340,91 - FIM XP Financial R\$ 32.683.127,93 - XP Absoluto Commodities R\$ 655.085,34 - XP Absoluto Bancos R\$ 537.378,66 - XP Absoluto Consumo R\$ 527.091,08 - XP Investor Small Caps R\$ 796.807,98. 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 FIA: 2,5% a.a.; XP Investor FIC de FIM: 3% a.a.; XP Investor Ibovespa: 4% a.a.; FIM XP Financial: 1,5% a.a.; XP Absoluto Commodities FIA 2,5% a.a.; FIA XP Absoluto Bancos 2,5% a.a.; XP Absoluto Consumo FIA 2,5% a.a.; e XP Investor Small Caps 2,5% a.a.

