

XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES  
07.152.170/0001-30

31/10/2025

### CARACTERÍSTICAS

Administrador  
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.

Gestão  
XP GESTAO DE RECURSOS LTDA

Custodiante  
BANCO DO BRASIL S.A.

Taxa de Administração  
2,00%

Taxa de Performance  
20,00%

Disponibilidade de Resgate  
D+4

Quantidade de Cotistas

Patrimônio Líquido Fundo

### PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução  
Artigo 8º, Inciso I

Benchmark  
Ibovespa

Público Alvo  
Exclusivo previdenciário

Classificação ANBIMA  
Ações Livre

Política de Investimento  
Aplica, no mínimo, 67% em ações admitidas à negociação em mercado organizado, bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações, cotas de fundos de índices de ações e BDRs classificados como nível II e III.

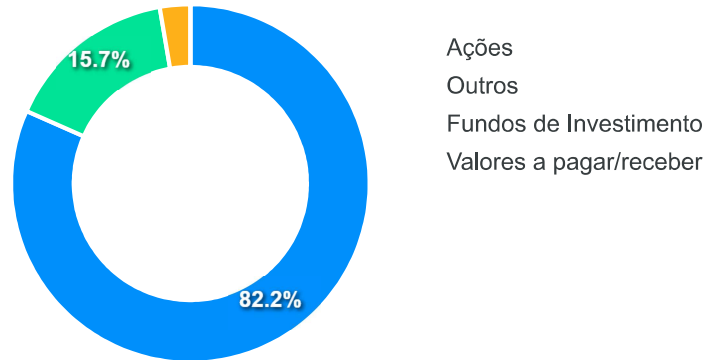
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	-	-	-	-	-	-	19,63%	5,97%
Benchmark	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	21,92%	

De 01/11/2022a 03/07/2025



**XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES**

07.152.170/0001-30

**CARTEIRA DO FUNDO**


Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	16.961,66	10,85	Ações	14/04/2025
HAPVIDA ON NM - HAPV3	10.739,50	6,87	Ações	14/04/2025
Cotas de XP CASH S1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCI...	10.684,47	6,83	Fundos de Investimento	14/04/2025
ENEVA ON NM - ENEV3	10.348,91	6,62	Ações	14/04/2025
COGNA ON ON NM - COGN3	9.895,94	6,33	Ações	14/04/2025
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	8.211,20	5,25	Ações	14/04/2025
SABESP ON NM - SBSP3	8.129,40	5,20	Ações	14/04/2025
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	7.996,90	5,11	Operação compromissada	14/04/2025
ITAUSA PN N1 - ITSA4	7.679,54	4,91	Ações	14/04/2025
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	7.663,93	4,90	Ações	14/04/2025
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	7.309,58	4,67	Ações	14/04/2025
PETROBRAS PN - PETR4	5.142,94	3,29	Ações	14/04/2025
MRV ON NM - MRVE3	4.848,88	3,10	Ações	14/04/2025
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	4.767,70	3,05	Ações	14/04/2025
PETRORIO ON NM - PRIO3	4.171,04	2,67	Ações	14/04/2025
REDE D OR ON NM - RDOR3	3.637,80	2,33	Ações	14/04/2025
CURY S.A. ON NM - CURY3	3.606,40	2,31	Ações	14/04/2025
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	3.425,98	2,19	Ações	14/04/2025
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	3.397,58	2,17	Ações	14/04/2025
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	3.362,73	2,15	Ações	14/04/2025

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
BTGP BANCO UNT - BPAC11	3.329,56	2,13	Ações	14/04/2025
ANIMA ON NM - ANIM3	3.263,01	2,09	Ações	14/04/2025
Outros Valores a receber	2.856,25	1,83	Valores a pagar/receber	14/04/2025
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	2.662,93	1,70	Ações	14/04/2025
BRF SA ON NM - BRFS3	2.507,23	1,60	Ações	14/04/2025
Outras Disponibilidades	2,00	0,00	Valores a pagar/receber	14/04/2025
Outros Valores a pagar	-232,10	-0,15	Valores a pagar/receber	14/04/2025

---

**XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES**07.152.170/0001-30

---

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações.

O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos preponderantemente em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda variável, sendo autorizado que a parcela remanescente seja investida em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados no mercado interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, sendo vedado alavancagem, observadas as disposições da política de investimento.

O fundo tem uma estratégia long-only (comprada) que busca superar o Ibovespa por meio da análise fundamentalista. O principal foco do fundo é buscar ativos de qualidade e a definição do tamanho das posições refletem o grau de convicção da equipe de gestão.

Observando o quadro comparativo acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa na maioria das janelas apresentadas. O fundo tem mais de 1000 cotistas e patrimônio superior a R\$ 200 milhões. Tem taxa de administração mínima e máxima de, respectivamente, 2,00% e 2,50% ao ano e tem taxa de performance de 20% sobre o que exceder 100% do Ibovespa. A taxa máxima de administração está um pouco acima das praticadas pelo mercado. A liquidez é em D+4.

O fundo é administrado e custodiado pela Santander Caceis Brasil DTVM, empresa do grupo Santander. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela XP Gestão De Recursos Ltda. Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa.

Em 2024, o segmento de renda variável foi bastante prejudicado pelo cenário doméstico com incertezas na condução da política monetária, novo ciclo de alta de juros, elevado nível da inflação e riscos fiscais. Já 2025 começou com resultados bem positivos, mostrando que os preços dos ativos de risco estavam comprimidos. Entendemos que o fluxo recente pode continuar nos próximos meses em razão do fim do ciclo de alta de juros, dólar americano mais fraco mantendo o fluxo estrangeiro para a bolsa, e ciclo econômico em desaceleração sem choques nos lucros das empresas no curto prazo. Cabe ressaltar que, a partir deste segundo semestre, a antecipação do debate eleitoral pode adicionar riscos e trazer ainda mais volatilidade.

A carteira do BRAZPREV possui menos de 2% de seu patrimônio no segmento de renda variável. Caso o Comitê de Investimentos do BRAZPREV esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que o momento é oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do BRAZPREV.

