

XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

31/10/2025

16.575.255/0001-12

CARACTERÍSTICAS

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

Gestão
XP GESTAO DE RECURSOS LTDA

Custodiante
BNY MELLON BANCO S.A

Taxa de Administração
3,00%

Taxa de Performance
Não Possui

Disponibilidade de Resgate
D+4

Quantidade de Cotistas

Patrimônio Líquido Fundo

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 8º, Inciso I

Benchmark
Ibovespa

Público Alvo
Investidores em geral

Classificação ANBIMA
Ações Livre

Política de Investimento

Aplica seus recursos, principalmente, nos mercados de renda variável, podendo investir, também, em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento.

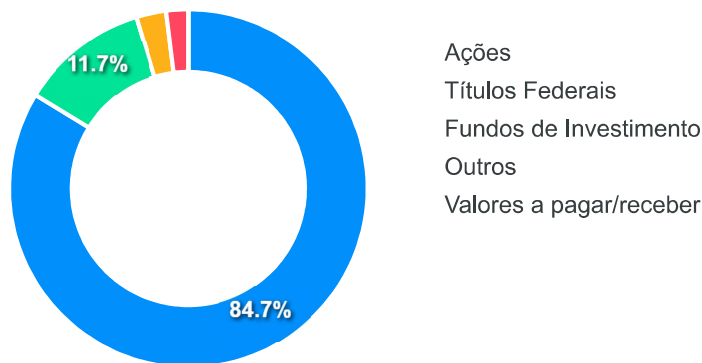
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	-	-	-	-	-	-	22,56%	5,92%
Benchmark	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	18,30%	

De 01/11/2022a 10/07/2025



XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

16.575.255/0001-12

CARTEIRA DO FUNDO


Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	28.353,35	11,11	Ações	18/03/2025
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	19.999,26	7,84	Operação compromissada	18/03/2025
Cotas de XP CASH S1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCI...	19.929,30	7,81	Fundos de Investimento	18/03/2025
ENEVA ON NM - ENEV3	17.971,62	7,04	Ações	18/03/2025
ITAUSA PN N1 - ITSA4	17.891,69	7,01	Ações	18/03/2025
SABESP ON NM - SBSP3	17.647,28	6,92	Ações	18/03/2025
PETROBRAS PN - PETR4	16.297,85	6,39	Ações	18/03/2025
HAPVIDA ON NM - HAPV3	16.209,23	6,35	Ações	18/03/2025
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	14.597,14	5,72	Ações	18/03/2025
BTGP BANCO UNT - BPAC11	10.623,51	4,16	Ações	18/03/2025
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	9.812,91	3,85	Ações	18/03/2025
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	8.755,11	3,43	Ações	18/03/2025
REDE D OR ON NM - RDOR3	8.347,33	3,27	Ações	18/03/2025
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	7.692,87	3,02	Ações	18/03/2025
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	7.598,65	2,98	Ações	18/03/2025
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	7.275,94	2,85	Ações	18/03/2025
CURY S.A. ON NM - CURY3	6.859,31	2,69	Ações	18/03/2025
Outros Valores a receber	6.746,16	2,64	Valores a pagar/receber	18/03/2025
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	6.398,28	2,51	Ações	18/03/2025
FLEURY ON NM - FLRY3	6.022,98	2,36	Ações	18/03/2025

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Cotas de SANTANDER CASH RED RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	761,85	0,30	Fundos de Investimento	18/03/2025
Direito de Subscrição ITSA2	58,56	0,02	Ações	18/03/2025
Outras Disponibilidades	2,00	0,00	Valores a pagar/receber	18/03/2025
Outros Valores a pagar	-719,39	-0,28	Valores a pagar/receber	18/03/2025

XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

16.575.255/0001-12

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, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. Na prática é uma estratégia long-only (comprada) que busca proporcionar ganho de capital através da valorização de empresas resilientes, com previsibilidade e boas perspectivas de distribuição de dividendos. A gestão é realizada através da análise fundamentalista e conta com um rigoroso critério de seleção de empresas. O mandato possui foco em ganho de capital e o dividend yield é apenas uma consequência dos critérios para a seleção dos ativos. Para a seleção são consideradas empresas com estabilidade nas projeções de fluxo de caixa, ampla capacidade de geração de receita e com pouca correlação com o ambiente macroeconômico. Fundos que seguem a estratégia de dividendos geralmente tem um perfil mais defensivo já que a recorrência do pagamento de dividendos demonstra a confiança no fluxo de caixa futuro das empresas. Empresas que distribuem dividendos de forma recorrente e sustentável, são empresas que apresentam as seguintes características: resiliência para resistir a situações adversas, riscos controlados e vantagens competitivas em relação às suas concorrentes.

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 4000 cotistas e patrimônio superior a R\$ 400 milhões. Tem taxa de administração mínima e máxima de, respectivamente, 3,00% e 3,50% ao ano e não tem taxa de performance. As taxas estão 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 investimentos no segmento de renda variável. Caso o Comitê de Investimentos do BRAZPREV esteja com o viés de alocação de longo prazo e, diante da mudança de rumo da Taxa SELIC, entendemos que o momento é oportuno para elevar os investimentos em ações de forma gradual. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do BRAZPREV.

01 de dezembro de 2025

