

---

# ***XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada***

***(CNPJ: 57.846.593/0001-29)***

***(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários Ltda.)***

***Demonstrações contábeis em***

***31 de janeiro de 2025***

***e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos Cotistas e à Administradora  
XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada  
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro de 2025 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de janeiro de 2025 e o desempenho de suas operações para o período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada  
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Porque é um PAA

### Existência e precificação dos investimentos (títulos de renda fixa e operações compromissadas)

Conforme apresentado na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações, os recursos do Fundo estão investidos em operações compromissadas e em títulos públicos de renda fixa classificados na categoria de títulos para negociação.

A existência das operações compromissadas e dos títulos públicos de renda fixa é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC).

Para precificação das operações compromissadas, a apropriação dos rendimentos considera a taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

A precificação dos títulos públicos de renda fixa, classificados na categoria de títulos para negociação, é obtida principalmente por cotação de mercado.

Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a precificação desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos o entendimento dos principais processos relacionados à precificação e existência desses investimentos.

Efetuamos testes quanto a existência das operações compromissadas e dos títulos públicos de renda fixa, por meio do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Para as operações compromissadas, realizamos, em base de testes, o recálculo da apropriação dos rendimentos dessas operações com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação.

Para os títulos públicos de renda fixa classificados na categoria de títulos para negociação que possuem mercado ativo e liquidez, realizamos, em base de testes, a precificação utilizando cotação de mercado.

Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a existência e precificação desses investimentos são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada  
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada  
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do período corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 30 de abril de 2025

*PricewaterhouseCoopers*  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by  
Número: 5146421243.  
Assinado por: WILLIAN SHIGUEAKI TATEBE 21058637890  
CPF: 21058637890  
Data/Hora da Assinatura: 30 Apr 2025 | 18:33 BRT  
O ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB  
C. BR  
Emissor: AC SERASA RFB S/C

Willian Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada**  
**CNPJ: 57.846.593/0001-29**  
**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**  
**(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

**Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira**

31 de janeiro de 2025

(Em milhares de reais)

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Custo Total</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre patrimônio líquido</u>
<b>Disponibilidades</b>			<b>2</b>	<b>0,01</b>
<b>Operações Compromissadas</b>	<b>13.716,000</b>	<b>12.490</b>	<b>12.490</b>	<b>40,52</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	13.716,000	12.490	12.490	40,52
<b>Títulos públicos federais</b>	<b>1.150</b>	<b>17.838</b>	<b>18.337</b>	<b>59,49</b>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.150,000	17.838	18.337	59,49
<b>Total do Ativo</b>			<b>30.829</b>	<b>100,02</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>(6)</b>	<b>(0,02)</b>
Remuneração da administração			(5)	(0,02)
Auditoria e custódia			(1)	-
<b>Total do Passivo</b>			<b>(6)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>30.823</b>	<b>100,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada**  
**CNPJ: 57.846.593/0001-29**  
**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**  
**(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

**Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

Período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	<b>31/10/2024 a</b>
	<b>31/01/2025</b>
<b>Patrimônio líquido no início do período</b>	
Representado por: 30.000.000,000 cotas a R\$ 1,000000	30.000
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do período</b>	<b>30.000</b>
<b>Composição do resultado do período</b>	
<b>Operações compromissadas</b>	<b>342</b>
Apropriação de rendimentos de operações compromissadas	342
<b>Renda fixa e outros valores mobiliários</b>	<b>499</b>
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado	499
<b>Demais despesas</b>	<b>(18)</b>
Remuneração da administração	(15)
Auditoria e custódia	(2)
Taxa anbima	(1)
<b>Resultado do período</b>	<b>823</b>
<b>Patrimônio líquido no final do período</b>	
Representado por: 30.000.000,000 cotas a R\$ 1,027422	<b>30.823</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada

CNPJ: 57.846.593/0001-29

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

## 1. Contexto operacional

O XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada ("Fundo"), administrado pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 25 de outubro de 2024, tendo iniciado suas operações em 31 de outubro de 2024, sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado e é composto por uma classe única denominada Classe Única de Cotas do XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada ("Classe").

A Classe é destinada a investidores em geral, bem como clientes institucionais e tem por objetivo obter ganhos, mediante investimentos em títulos, valores mobiliários e/ou ativos financeiros no mercado de renda fixa, negociados nos mercados interno e externo, tendo como principais fatores de risco a variação da taxa de juros e/ou de índice de preços.

A gestão da carteira da Classe compete à XP Allocation Asset Management Ltda. ("Gestora").

As aplicações realizadas na Classe não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos da Classe, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

## 2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as Classes regulamentadas pelas instruções da CVM, incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira da Classe. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

## 3. Descrição das principais práticas contábeis

**Disponibilidades:** Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

**Operações compromissadas:** são operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

**Títulos e valores mobiliários de renda fixa:** Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição e ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. Os títulos e valores mobiliários privados são ajustados ao valor justo com base na melhor estimativa da Administradora do valor esperado de realização.

Os ganhos e perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de "Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado". Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor justo do título no dia anterior e reconhecidos em "Resultado nas negociações", quando aplicável.

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada****CNPJ: 57.846.593/0001-29****(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)****(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

O valor de custo dos títulos e valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e/ou dos juros recebidos, quando aplicável.

**Cotas de fundo de investimento:** as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

**Outros ativos e passivos:** Os valores a receber e as obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

**Receitas e despesas:** As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die”.

#### 4. Títulos e Valores Mobiliários

##### 4.1 Composição por título, montante, natureza e faixas de vencimento

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor de Mercado</b>
<b>Títulos de Renda Fixa</b>	<b>18.337</b>
<b>Títulos Públicos Federais</b>	<b>18.337</b>
<b>Acima de 365 dias</b>	<b>18.337</b>
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	18.337
<b>Total de ativos para negociação</b>	<b>18.337</b>

##### 4.2 Instrumentos financeiros derivativos

A Classe pode utilizar estratégias com derivativos para hedge e posicionamento, limitado a uma vez o valor do patrimônio líquido. No período de 31 de outubro de 2024 a 31 de janeiro de 2025 a Classe não operou com instrumentos financeiros derivativos.

#### 5. Gerenciamento de Riscos

Os principais riscos a que a Classe está exposta são os abaixo relacionados. A lista a seguir não é exaustiva, a Classe pode estar exposta a riscos adicionais:

**Risco de Mercado:** Os valores dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe são passíveis das oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados dos emissores dos ativos financeiros que compõem a carteira da Classe. Nos casos em que houver queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira da Classe, o patrimônio líquido da Classe pode ser afetado negativamente. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no valor das Cotas e no resultado da Classe.

**Risco de Crédito:** Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira da Classe estão sujeitos à capacidade do(s) emissor(es) e/ou contrapartes honrarem os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nessa capacidade de honrar com compromissos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais emissores e/ou contraparte podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos por eles emitidos. A Classe, e/ou classes por ela investidos, poderão ainda

## **XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada**

**CNPJ: 57.846.593/0001-29**

**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer emissor ou das contrapartes nas operações integrantes de suas carteiras poderão ensejar perdas à Classe e/ou classes por ela investidos, fazendo inclusive com que sejam dispendidos recursos financeiros para conseguir recuperar o crédito.

**Risco de Liquidez:** A Classe poderá estar sujeita a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demandas e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe. Nesse sentido, a Classe poderá não estar apta a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de Cotas, quando solicitados pelos Cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, grande volume de solicitações de resgate ou de outras condições atípicas de mercado. Nessas hipóteses, a Administradora poderá, inclusive, determinar o fechamento da Classe para novas aplicações ou para resgates, fazendo uso de estratégias de gestão de liquidez, desde que previstas neste Regulamento e/ou na regulamentação em vigor.

**Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental:** Consiste no risco de fatores macroeconômicos, como os efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como, a ocorrência, no Brasil ou exterior, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado brasileiro.

**Risco Regulatório:** Alterações na legislação e/ou regulamentação aplicáveis à Classe e aos seus ativos financeiros, incluindo, mas não se limitando a, aquelas relativas a tributos, podem ter impacto nos preços dos ativos financeiros ou nos resultados das posições assumidas pela Classe, e, portanto, no valor das Cotas e condições de operação a Classe.

**Risco de Concentração:** A carteira da Classe poderá estar exposta a concentração em ativos de determinados/poucos emissores; essa concentração de investimentos nos quais a Classe aplica seus recursos poderá aumentar a exposição da carteira da Classe aos riscos mencionados acima, ocasionando volatilidade no valor de suas Cotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos da Classe, não há garantia do grau de diversificação que será obtido.

**Risco Proveniente do Uso de Derivativos:** A Classe pode realizar operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado da Classe, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os Cotistas. Isto pode ocorrer em virtude da distorção entre o preço do derivativo e o seu ativo objeto, ensejando maior volatilidade da carteira da Classe. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade de as perdas da Classe serem superiores ao seu patrimônio. Os preços dos ativos financeiros e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos.

**Risco de Investimento no Exterior:** A Classe poderá investir seu patrimônio líquido em ativos financeiros localizados e/ou negociados no exterior e, conseqüentemente, as performances da Classe e dos fundos investidos podem ser afetadas por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais eles invistam ou ainda, pelo Risco Cambial acima mencionado.

**Risco de Alterações na Taxa de Juros e Cambial:** Consiste no risco de oscilação do preço da moeda estrangeira ou a variação de uma taxa de juros/cupom cambial que poderá afetar negativamente a carteira da Classe com a conseqüente possibilidade de perda do capital investido em virtude de estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação da moeda estrangeira e/ou ativos no exterior.

**Risco de Conversibilidade:** Os preços de ativos financeiros negociados no exterior em outras moedas que não o Real podem estar expostos ao risco de conversibilidade, incluindo bloqueio e desvalorização da moeda. Mudanças na política cambial podem causar impactos nas negociações no exterior.

## **XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada**

**CNPJ: 57.846.593/0001-29**

**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

**Risco Tributário:** Os Prestadores de Serviços Essenciais envidarão os melhores esforços para manter a composição da carteira da Classe adequada ao tratamento tributário aplicável, conforme previsto nas Condições Gerais Aplicáveis à Classe. No entanto, não há garantia de que este tratamento tributário será sempre aplicável à Classe devido à possibilidade de ser alterada a estratégia de investimento pela Gestora, para fins de cumprimento da Política de Investimento da Classe e/ou proteção da carteira, bem como, de alterações nos critérios de enquadramento da carteira dos fundos de investimento pelas autoridades competentes para fins tributários

**Risco Operacional e de Ausência de Preços:** A Classe poderá sofrer perdas decorrentes de falhas nos processos operacionais, tanto internos quanto de outros participantes do mercado com o qual a Classe transaciona, e que podem afetar a aplicação e resgate dos cotistas, bem como a liquidação das operações, podendo acarretar perdas no valor da Cota. Ainda, o valor dos ativos negociados em mercados internacionais poderá ser disponibilizado em periodicidade distinta da utilizada em mercados nacionais e, em virtude disso, o apreçamento dos ativos que dependam dessa divulgação pode estar comprometido, seja por imprecisão na precificação devido a falhas sistêmicas, fuso horário dos mercados internacionais etc.

### **Controles relacionados aos riscos**

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para classes administradas pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de modo a evitar que incorram em risco excessivo.

Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk e stress testing são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco.

Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é realizada pela Gestora e pela Administradora da Classe. A Administradora realiza o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável.

Em caso de ocorrência de algum default no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido da Classe, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações da Classe, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para os cotistas.

### **Análise de sensibilidade**

Baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados diariamente à carteira, com o objetivo de garantir que a Classe esteja exposta apenas aos riscos inerentes à sua política de investimento e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no seu regulamento, os principais modelos utilizados são:

**VaR (Value at Risk):** modelo que estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia relativa ao posicionamento e à exposição atual da carteira da Classe.

## XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada

CNPJ: 57.846.593/0001-29

(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

**Stress testing:** é um modelo de simulação da perda financeira num cenário econômico-financeiro crítico, através da utilização de expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos que atualmente compõem a carteira da Classe.

**Back test:** é uma ferramenta aplicada para a verificação da consistência entre o resultado obtido pelo modelo do VaR e o resultado efetivo da Classe.

**Controle de enquadramento de limites e aderência à política de investimentos:** é realizado diariamente pela Administradora, mediante a utilização de sistema automatizado.

**Gerenciamento de risco de liquidez:** a liquidez da Classe é mensurada através das características inerentes dos ativos, derivativos e margem de garantias presentes na carteira da Classe, comparando-se o tamanho das posições detidas pela Classe com a liquidez aparente. A liquidez aparente, por sua vez, é a quantidade observada de ativos negociados para um determinado período. Também são consideradas nesta análise todas as obrigações da Classe, inclusive com relação aos seus cotistas.

Patrimônio líquido	Valor da cota	Resultado	VaR (*)
30.823	1,027422	823	0,03%

(\*) VaR de 1 dia com 95% de confiança;

### 6. Emissões e resgates de cotas

**Emissão:** Na emissão de cotas da Classe é utilizado o valor da cota de fechamento apurado no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

**Resgate:** Nos pedidos de resgate da Classe, a conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota de fechamento do dia da solicitação de resgate e o pagamento do resgate é efetuado no dia útil subsequente ao da conversão de cotas.

A apuração da variação no resgate das cotas, quando aplicável, é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas da Classe e os ganhos e perdas havidos.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira da Classe, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário da Classe ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento da Classe para a realização de resgates, devendo, nesta hipótese, adotar imediatamente os procedimentos descritos na legislação em vigor, levando em conta os princípios fiduciários a ela atribuídos em lei.

### 7. Remuneração da Administradora

**Taxa global:** Somatório das taxas de administração, taxa de gestão, taxa máxima de distribuição e/ou taxa de estruturação de previdência. Os prestadores de serviço fazem jus ao montante total equivalente a 0,30% ao ano.

A presente Classe pagará aos prestadores de serviço o montante total e somado conforme escrito acima, se aplicável, sendo certo que a efetiva alíquota e valor recebido por cada um dos prestadores de serviço em relação à Taxa Global, ficará detalhado e disponível para consulta no site da Gestora, a partir da data em que os dispositivos legais relacionados à segregação de taxas estabelecidos pela Resolução CVM nº 175 entrarem em vigor.

## **XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada**

**CNPJ: 57.846.593/0001-29**

**(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

---

A taxa global deve ser provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido da Classe e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No período de 31 de outubro de 2024 a 31 de janeiro de 2025 a Classe auferiu despesa R\$ 15 a título de taxa global, conforme composição do resultado do exercício.

**Taxa de custódia:** Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira da Classe, o Custodiante faz jus a uma remuneração anual equivalente a 0,02% ao ano sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de custódia deve ser provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido da Classe e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No período de 31 de outubro de 2024 a 31 de janeiro de 2025 a Classe auferiu despesa de R\$ 2 a título de taxa de custódia, conforme composição do resultado do exercício.

**Taxa de performance:** Não é devida qualquer taxa de performance pela Classe.

**Taxa de ingresso:** Não é devida qualquer taxa de ingresso pela Classe.

**Taxa de saída:** Não é devida qualquer taxa de saída pela Classe.

### **8. Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

### **9. Tributação**

**Imposto sobre operações financeiras "IOF":** De acordo com o Decreto nº 6.306/07 - regulamento do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários e alterações posteriores, o Imposto sobre Operações Financeiras é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor de resgate das cotas realizado pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

**Imposto de renda "IR":** O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é calculado semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, bem como por ocasião do resgate de cotas da Classe. De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, os rendimentos auferidos pelos cotistas de classes de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira da Classe.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de classes de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, na mesma Classe ou em outra classe de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que o cotista possua investimentos.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada****CNPJ: 57.846.593/0001-29****(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)****(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

**10. Rentabilidade do Fundo**

As rentabilidades calculadas com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio do período são as seguintes:

<b>Período</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>
De 31 de outubro de 2024 a 31 de janeiro de 2025	30.399	2,74

**11. Política de distribuição dos resultados**

A Classe incorpora dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido.

**12. Serviços contratados**

A Classe possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Gestão:	XP Allocation Asset Management Ltda.
Custódia:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Controladoria:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Escrituração:	Banco Modal S.A.
Auditoria Independente:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.

**13. Transações com partes relacionadas**

Em 31 de janeiro de 2025 a Classe possui os seguintes saldos com partes relacionadas e os seguintes montantes de resultado apurado em transações com partes relacionadas:

<b>Transação</b>	<b>Posição em 31/01/2025</b>	<b>Resultado em 31/01/2025</b>	<b>Parte relacionada</b>
Disponibilidades	2	-	Banco Modal S.A.
Taxa de administração	(5)	(15)	Modal DTVM Ltda.
Taxa de custódia	(1)	(2)	Modal DTVM Ltda.

Em conformidade com a Instrução nº 577/16 da CVM, informamos que a Classe realizou operações com títulos e valores mobiliários por intermédio de partes relacionadas da Administradora e da Gestora. As informações referentes às operações estão demonstradas abaixo:

**Operações compromissadas com partes relacionadas**

<b>Mês/Ano</b>	<b>Operações realizadas com parte relacionada/total de operações</b>		<b>Volume médio/Patrimônio líquido médio</b>		<b>Taxa Média (a)</b>	
	<b>Total de compras</b>	<b>Total de vendas</b>	<b>Compra</b>	<b>Venda</b>	<b>Contratada</b>	<b>SELIC (BACEN)</b>
out/24	29.999	30.011	100,02%	100,06%	10,64%	10,65%
nov/24	232.143	232.239	38,53%	38,54%	11,04%	11,04%

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada****CNPJ: 57.846.593/0001-29****(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)****(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no período de 31 de outubro de 2024 (início das atividades) a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

dez/24	233.945	234.059	40,53%	40,55%	11,72%	11,77%
jan/25	273.485	273.610	34,29%	34,31%	12,22%	12,24%

(a) As taxas médias não são ponderadas pelo volume.

**Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais**

Mês/Ano	Operações realizadas com partes relacionadas/total de operações		Volume médio/patrimônio líquido médio		Preço médio (ponderado pelo volume)
	Total de compras	Total de vendas	Compra	Venda	
out/24	17.838	-	9,91%	0,00%	1,000397
nov/24	17.838	-	9,87%	0,00%	0,999958

**14. Demandas judiciais**

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais contra a Classe, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a Administração do Classe.

**15. Contrato de prestação de serviço de auditoria**

A Classe não contratou outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis, que não seja o de auditoria das demonstrações contábeis.

**16. Política de divulgação de informações**

A política de divulgação de informações relativas a Classe inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio da Classe, envio de extrato mensal a cotistas e a disponibilização à cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

**17. Alterações estatutárias**

Não houve alterações estatutárias no exercício auditado.

**Eduardo Rebelatto**  
CRC-SP-328.400/O-8

**Lizandro Sommer Arnoni**  
Diretor Responsável

\*\*\*

**XP Cash Fundo de Investimento em Renda Fixa Responsabilidade Limitada****CNPJ: 57.846.593/0001-29****(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)****(CNPJ: 05.389.174/0001-01)**

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

Período de 31 de outubro de 2024 a 31 de janeiro de 2025

(em milhares de reais, exceto os valores das cotas e quando especificado)

<b>Rentabilidade em % - não auditado</b>				
<b>Data</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Classe</b>		<b>Patrimônio Líquido Médio Mensal</b>
		<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>	
31/10/2024	1,000000	-	-	-
29/11/2024	1,008047	0,80	0,80	30.126
31/12/2024	1,016722	0,86	1,67	30.379
31/01/2025	1,027422	1,05	2,74	30.673

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 26DE1A69-977C-4CBF-9975-3959EF13860E

Status: Concluído

Assunto: Complete with Docusign: 5058 - 31.01.2025.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Envelope fonte:

Documentar páginas: 16

Assinaturas: 1

Remetente do envelope:

Certificar páginas: 2

Rubrica: 0

Talita Santana

Assinatura guiada: Ativado

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

São Paulo, São Paulo 04538-132

talita.santana@pwc.com

Endereço IP: 10.104.81.9

## Rastreamento de registros

Status: Original

Portador: Talita Santana

Local: DocuSign

30 de abril de 2025 | 16:05

talita.santana@pwc.com

Status: Original

Portador: CEDOC Brasil

Local: DocuSign

30 de abril de 2025 | 18:34

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

@pwc.com

## Eventos do signatário

### Assinatura

### Registro de hora e data

Wilian Shigueaki Tatebe

Assinado por:  
  
 426B6DDDFAE45F...

Enviado: 30 de abril de 2025 | 16:06

wilian.shigueaki@pwc.com

Visualizado: 30 de abril de 2025 | 18:32

PwC

Assinado: 30 de abril de 2025 | 18:34

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 134.238.188.118

#### Detalhes do provedor de assinatura:

Tipo de assinatura: ICP Smart Card

Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5

#### Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através da Docusign

## Eventos do signatário presencial

### Assinatura

### Registro de hora e data

## Eventos de entrega do editor

### Status

### Registro de hora e data

## Evento de entrega do agente

### Status

### Registro de hora e data

## Eventos de entrega intermediários

### Status

### Registro de hora e data

## Eventos de entrega certificados

### Status

### Registro de hora e data

## Eventos de cópia

### Status

### Registro de hora e data

Talita Santana

**Copiado**

Enviado: 30 de abril de 2025 | 18:34

talita.santana@pwc.com

Visualizado: 30 de abril de 2025 | 18:34

Manager

Assinado: 30 de abril de 2025 | 18:34

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

#### Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através da Docusign

Beatriz Tirado

**Copiado**

Enviado: 30 de abril de 2025 | 18:34

beatriz.tirado@pwc.com

Visualizado: 30 de abril de 2025 | 19:08

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

#### Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

<b>Eventos de cópia</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
-------------------------	---------------	--------------------------------

Não oferecido através da DocuSign

<b>Eventos com testemunhas</b>	<b>Assinatura</b>	<b>Registro de hora e data</b>
--------------------------------	-------------------	--------------------------------

<b>Eventos do tabelião</b>	<b>Assinatura</b>	<b>Registro de hora e data</b>
----------------------------	-------------------	--------------------------------

<b>Eventos de resumo do envelope</b>	<b>Status</b>	<b>Carimbo de data/hora</b>
--------------------------------------	---------------	-----------------------------

Envelope enviado	Com hash/criptografado	30 de abril de 2025   16:06
------------------	------------------------	-----------------------------

Entrega certificada	Segurança verificada	30 de abril de 2025   18:32
---------------------	----------------------	-----------------------------

Assinatura concluída	Segurança verificada	30 de abril de 2025   18:34
----------------------	----------------------	-----------------------------

Concluído	Segurança verificada	30 de abril de 2025   18:34
-----------	----------------------	-----------------------------

<b>Eventos de pagamento</b>	<b>Status</b>	<b>Carimbo de data/hora</b>
-----------------------------	---------------	-----------------------------