

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O gestor destaca que o ciclo de corte de juros promovido pelo Banco Central deve gerar boas oportunidades na carteira, principalmente na parcela de imobiliários.

CENÁRIO

O gestor destaca o movimento de corte na taxa de juros realizado pelo Banco Central, embasado pelo bom comportamento da inflação que tem surpreendido o mercado com taxas abaixo daquelas esperadas, bem como pela necessidade de estímulo econômico, tendo em vista a recuperação lenta da economia. Aborda que o movimento pode gerar impacto negativo para os fundos de renda fixa, porém como o veículo é um fundo estruturado, têm encontrado boas oportunidades principalmente na parcela de imobiliários da carteira.

Além disso, aponta as operações que estão realizando com administradoras de cartão de crédito, enxergando boas oportunidades em termos de retorno vis a vis o risco. Nesse sentido, destacam que estão desenvolvendo oportunidades com players relevantes que atuam nesse mercado, à exemplo de DM Card.

A perspectiva é ampliar a estratégia de securitização, ressaltando que estão prestar a fechar uma parceria com um player importante do mercado e que possui um potencial de geração de rentabilidade elevada aderente com a rentabilidade alvo do Fundo. Adicionalmente, possuem como plano para os próximos meses o desenvolvimento de uma estrutura de risco sacado com potencial interessante em termos de rentabilidade e geração de caixa.

Além disso, no que toca à parcela de líquidos da estratégia do fundo, destaca que não estão alocando em algumas ofertas iniciais de crédito, cujas taxas estão mais baixas do que era esperado, mas estão acompanhando de perto o mercado para realizarem possíveis alocações e atuar no mercado secundário posteriormente, à exemplo do que fizeram no início do ano com Santo Antônio.

CARTEIRA

SECURITIZAÇÃO: O book de securitização representa, aproximadamente, 17% do patrimônio líquido do fundo, onde destacam-se os investimentos nos FIDCs Petro, Omni, Exodus, Braskem e Sabemi.

LÍQUIDOS: Atualmente, a parcela de líquidos representa 29% do fundo, onde destacam-se os investimentos nos Rota das Bandeiras, CEMIG, JSL, Saneatins (agora risco Brookfield), TCP entre outros.

IMOBILIÁRIOS: A parcela de imobiliários representa 21% do fundo, onde podemos dividir o book entre três principais frentes: BTS (Built-to-Suit), com operações cujas taxas giram em torno de inflação + 14%; CClIs (cédula de crédito imobiliário) com retornos de inflação + 12% para operações true sale de loteamentos já realizados, com coobrigação da Alphaville (developer) em alguns casos; e permutas financeiras para desenvolvimento imobiliário residencial que miram uma rentabilidade de inflação + 19% e um mínimo de inflação + 14%.

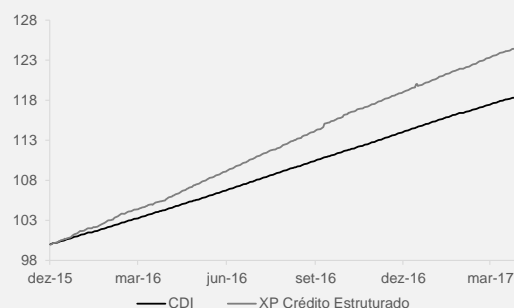
AGRO: A parcela de agro representa 10% do fundo, onde destacam-se os CDCAs de Alcoeste e Sonora.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
XP Crédito Estruturado	3,7%	18,2%	-	-	0,6%
CDI	3,0%	13,8%	-	-	-
% CDI	122%	132%	-	-	-

* Performance referente à cota do dia 31 de março de 2017.

RENTABILIDADE (Desde o Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Crédito Privado Crédito Estruturado
PL (31/03/2017)	R\$ 489.707.292
PL Médio (12M)	R\$ 180.205.015
Rating Morningstar ¹	
Classificação de Risco XP ²	4
Data de Início	28/12/2015
CNPJ	22.003.930/0001-31

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Movimentação Mínima	R\$ 1.000
Taxa de Administração	1,75%
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+180 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

XP GESTÃO

A XP Gestão é uma empresa do Grupo XP, fundada em 2006, focada na gestão de Fundos de Investimento e pautada na inovação e busca por excelência. Com um modelo de partnership pautado na meritocracia, conta com cerca de 40 profissionais com comprovada experiência no mercado financeiro. São diferentes células de gestão com individualidade em seus processos que se apropriam de inúmeras sinergias entre as equipes.

XP CRÉDITO ESTRUTURADO FIC FIM CP

Fundo de crédito estruturado multi-estratégia, com rentabilidade-alvo de 125 a 130% do CDI, possui alocação diversificada entre créditos corporativos e pulverizados, visando exposição a diferentes setores da economia e captura de oportunidades descorrelacionadas. O portfólio do fundo é composto atualmente por 4 macro estratégias: (i) Securitização, através de cotas mezaninos e subordinadas de fundos e títulos com créditos pulverizados; (ii) Imobiliário, com a compra de carteiras de recebíveis e financiamento à incorporação com garantias reais; (iii) Líquidos, visando operações oportunistas no mercado secundário local e offshore; e (iv) Corporativa, através de operações estruturadas com empresas do segmento middle e corporate estruturadas tanto com foco no risco de crédito quanto nas garantias.

GESTOR: ANDRÉ MASETTI

André Masetti - Possui mais de 10 anos de experiência no mercado financeiro, tendo ingressado no grupo XP em 2016. Foi associado da RB Capital Asset Management por 4 anos e responsável pela gestão dos Fundos Imobiliários e demais fundos estruturados. Antes disso, trabalhou no family office do Grupo Ambev e Deloitte. É formado em Contabilidade pela universidade Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC-SP), tem o certificado de gestão financeira (CFM - Certificate in Financial Management) pelo Insuper e é gestor de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM.

HEAD DE PRODUTOS		SALES	
Daniel Lemos	daniel.lemos@xpi.com.br	Rafael Massa	rafael.massa@xpi.com.br
HEAD DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL	
Gustavo Pires	gustavo.pires@xpi.com.br	Rafael Quintas	rafael.quintas@xpi.com.br
COMERCIAL ASSETS		Renato Junqueira	renato.junqueira@xpi.com.br
Leon Goldberg	leon.goldberg@xpi.com.br	Lauter Ferreira	lauter.ferreira@xpi.com.br
ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		Tais Campos	tais.campos@xpi.com.br
José Tibães, CNPI	jose.tibaes@xpi.com.br	Sergio Vailati	sergio.vailati@xpi.com.br
João Tessari, CNPI	joao.tessari@xpi.com.br	Caroline Sampaio	caroline.sampaio@xpi.com.br
		Manuella Passini	manuella.passini@xpi.com.br
		Fernanda Portieri	fernanda.portieri@xpi.com.br

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP Investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.