

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O fundo reabriu para novas aplicações no dia 13 de novembro e deve receber recursos na ordem de R\$50 milhões a R\$70 milhões

PANORAMA

A Valora informou a reabertura do veículo para novas aplicações no dia 13 de novembro. O fundo, que faz parte de uma estratégia que soma, aproximadamente, R\$450 milhões, estava fechado desde agosto. Essa reabertura é motivada pelo pipeline aquecido de FIDCs no mercado, que permitirá a redução do caixa e alocação dos novos recursos aplicados. A estimativa é que a gestora capte cerca de R\$50 milhões a R\$70 milhões nessa janela.

O gestor observa um cenário mais positivo da economia real atualmente, diferente do que se viu nos últimos. Ele comenta que o movimento de deterioração se estancou, enquanto a inadimplência se mantém estável. Adicionalmente, a queda das taxas de juros vem contribuindo com a redução de custo financeiro das empresas, gerando mais caixa para arcar com seus compromissos financeiros. Apesar disso, ainda não veem uma retomada consistente da economia.

O gestor ainda alerta para os riscos inerentes às eleições de 2018 e à agenda política do governo, que podem criar obstáculos para essa recuperação e gerar volatilidade no mercado. O cenário externo, por sua vez, tem contribuído positivamente, já que se vê um ambiente de liquidez global com fluxo intenso para mercados emergentes.

Com isso, a casa tem optado por não alongar o prazo de seu portfólio, fazendo alocações em operações com prazo de, no máximo, 2 a 3 anos, já que possuem pouca visibilidade do panorama local do segundo semestre de 2018 em diante.

No mercado primário de crédito, observam diversos players começando a acessar o mercado, motivados pelo ambiente de spreads bastante comprimidos e juros baixos. Já no secundário, entendem que não há muito espaço para fechamentos adicionais de spread e monitoram até mesmo uma abertura a partir de agora, a medida que as incertezas aumentam.

CARTEIRA

SIFRA: O fundo possui cotas sêniores e mezanino dos FIDCs Sifra Star e Sifra Plus. A gestora possui a maior representatividade da carteira, com 19,2% do patrimônio líquido do fundo. Os fundos possuem pulverização razoável, alta subordinação e, atualmente, vem acessando empresas com maior faturamento, com taxa mais comprimidas. Ambos os fundos são abertos, o que permite resgates.

RED: O fundo, que tem como característica principal sua pulverização, representa cerca de 8,2% da carteira. Ultimamente, não aumentaram seus níveis de pulverização, mas passaram a acessar empresas maiores e, conseqüentemente, com taxas menores.

SABEMI: Fundo de empréstimo consignado federal, que representa 7,1% do PL. Os resultados da empresa vêm melhorando, tanto da seguradora como das outras empresas relacionadas.

EMPRESARIAL: Representa, aproximadamente, 6,7% do portfólio. FIDC vem crescendo bastante nos últimos anos e, recentemente, a Valora montou uma série exclusiva com prazo mais curto.

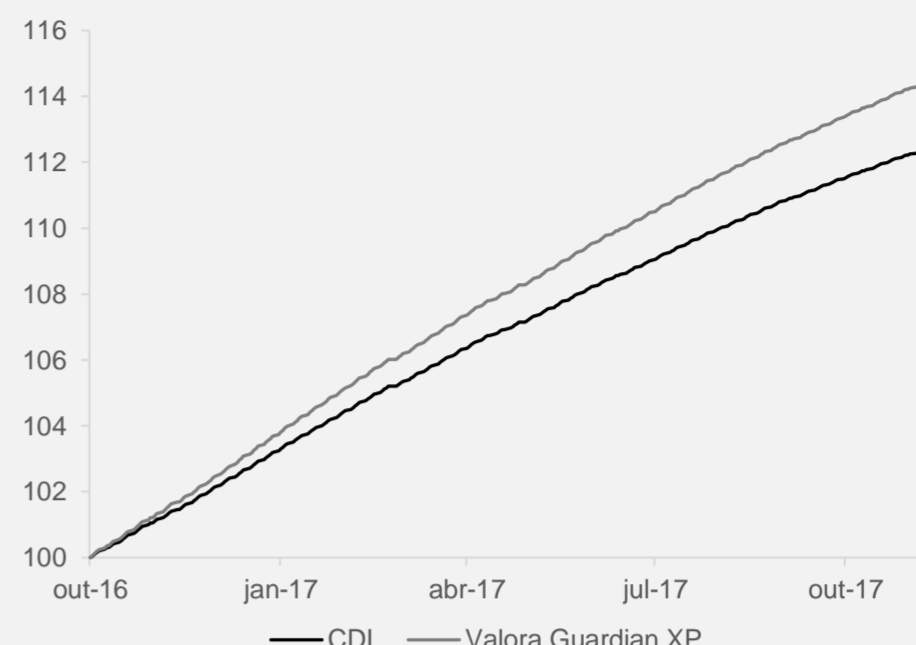
OUTROS: O fundo ainda possui alocações representativas no FIDC Saturno (Chemical da Braskem), com 5,9% e FIDC Banpar, com cerca de 4,5% do PL.

PERFORMANCE*

| | Ano | 12M | 24M | 36M | Vol 12M |
|--------------------|-------|-------|-----|-----|---------|
| Valora Guardian XP | 10,1% | 12,9% | - | - | 0,1% |
| CDI | 8,7% | 11,1% | - | - | - |
| % CDI | 116% | 116% | - | - | - |

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

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

| | |
|--|--|
| Categoria CVM | Multimercado |
| Categoria Anbima | Multimercados Dinâmico |
| Categoria XP | Multimercado Crédito Privado Crédito Estruturado |
| PL (31/10/2017) | R\$ 97.250.950 |
| PL Médio (12M) | R\$ 71.555.276 |
| Rating Morningstar ¹ | - |
| Classificação de Risco XP ² | 4 |
| Data de Início | 03/10/2016 |
| CNPJ | 25.213.355/0001-90 |

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

| | |
|--------------------------|-------------------------------------|
| Aplicação Inicial Mínima | R\$ 10.000 |
| Aporte Mínimo | R\$ 1.000 |
| Taxa de Administração | 1,00% |
| Taxa de Performance | 1% |
| Resgate - Cotização | D+75 (corridos) |
| Resgate - Liquidação | D+1 (útil) após a data de cotização |

VALORA INVESTIMENTOS

A Valora Gestão de Investimentos é uma gestora de recursos financeiros com experiência em investimentos e desinvestimentos, gestão e governança empresarial, estruturação financeira, captação de recursos e estratégia de negócios. A atuação da gestora está focada nos segmentos de fundos estruturados, especialmente: Renda Fixa, com fundos de crédito, FIDCs, Fundos de Fundos e Fundos de Infraestrutura de Longo Prazo, através de FIPs.

VALORA GUARDIAN XP FIC FIM CP

O Valora Guardian XP é um feeder do Fundo Valora Guardian Master FIC FIM. Sua estratégia é focada no investimento em cotas mezaninos e seniores de FIDCS, que tem como principal característica a baixa volatilidade. O processo de análise e investimento da Valora demonstra seu ponto forte no histórico do fundo, que pode ser observado nos outros feeders; desde maio/2010 este se manteve com baixas oscilações para o investidor e rentabilidade consistente.

GESTOR: DIEGO COELHO

Head de Renda Fixa. Formado em Administração de Empresas pela UFRGS e Pós-Graduado em Finanças pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), com Extensão na área de Investimentos em Wharton. Trabalhou na tesouraria do Braskem e na mesa de operações financeira da Copesul. Gestor habilitado pela CVM com sólida experiência em investimentos líquidos, participações, crédito e operações estruturadas. Ingressou na Valora em Janeiro de 2010.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Rafael Massa
Felipe Manfredini
Leonardo Lombardi

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



(*) ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. 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.