

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O fundo vem sendo um dos destaques de rentabilidade no ano e atingiu R\$250 milhões em novembro.

PANORAMA

O produto vem sendo destaque na indústria de fundos de crédito privado, com rentabilidade de 119% do CDI no ano, se posicionando como um dos principais veículos da categoria em nosso Top 50. O fundo atingiu R\$250 milhões no mês de novembro e, nos últimos meses, vem captando em um ritmo acelerado de, aproximadamente, R\$25 milhões a R\$30 milhões por mês.

Segundo o gestor, a equipe gosta de debater a evolução do spread de crédito privado ao longo do tempo. Nos últimos 12 meses, perceberam um fechamento do spread de crédito por três motivos principais: (i) baixo crescimento da carteira de crédito, reduzindo a necessidade de captação dos bancos, que historicamente são importantes emissores de dívida local; (ii) rápido crescimento dos fundos de crédito que, com excesso de caixa, disputam agressivamente as emissões primárias; e (iii) o consequente sucesso das emissões primárias e fechamento dos spreads de crédito no mercado secundário.

Nesse sentido, criou-se um "ciclo vicioso", já que as companhias vinham emitindo no mercado primário, os fundos que vinham captando competiam por esses ativos, gerava uma pressão compradora, ocasionando fechamento de spread e valorização dos ativos, o que trazia uma boa performance dos fundos e alavancava sua captação, retroalimentando esse ciclo.

No mercado primário, comentam que no mês de outubro, houve 9 emissões, sendo que 5 delas tiveram books incompletos (não houve demanda suficiente para toda a emissão da companhia) ou tiveram a oferta cancelada. Com isso, acreditam que há uma possibilidade de reversão desse cenário de fechamento de spread no curto/médio prazo e, por conta disso, vem sendo mais conservadores nas alocações nos últimos meses, priorizando ativos de duration baixa e qualidade de crédito mais elevada.

CARTEIRA

ELÉTRICAS: Atualmente, o setor é o mais representativo da carteira, com cerca de 18%. As principais posições são debêntures de Light e Alliar.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS: O fundo contém ativos do setor que totalizam cerca de 13% do PL. As principais posições são emissões da Arteris, Rodovia das Colinas e Triângulo do Sol.

SANEAMENTO: O setor tem representatividade relevante de, aproximadamente, 6%, com posições em Nascentes do Xingu e Sabesp.

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: Atualmente, o setor representa, aproximadamente, 5% da carteira. O fundo possui posições em BMG e Paraná Banco.

CAIXA: O fundo mantém, atualmente, uma posição de aproximadamente 39% em caixa.

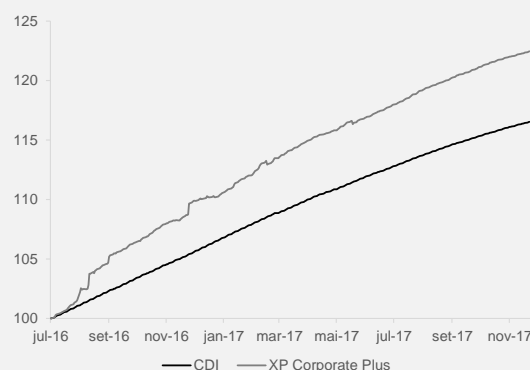
OUTROS: O portfólio ainda tem exposição aos setores de Varejo, Rental, Saúde, Real Estate, Terminal Portuário, Alimentação e Bebida, Óleo e Gás e Concessão Metroviária. Todos eles possuem alocação inferior a 5% cada.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
XP Corporate Plus	10,4%	13,0%	-	-	1,0%
CDI	8,7%	11,1%	-	-	-
% CDI	119%	117%	-	-	-

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

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Livre
Categoria XP	Multimercado Crédito Privado High Yield
PL (31/10/2017)	R\$ 222.405.879
PL Médio (12M)	R\$ 115.462.060
Rating Morningstar ¹	-
Classificação de Risco XP ²	4
Data de Início	01/07/2016
CNPJ	23.999.611/0001-90

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Aporte Mínimo	R\$ 1.000
Taxa de Administração	0,75%
Taxa de Performance	1%
Resgate - Cotização	D+45 (úteis)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

XP GESTÃO DE RECURSOS

A XP Gestão de Recursos é uma empresa do Grupo XP, fundada em 2006, focada na gestão de Fundos de Investimento e pautada na inovação e busca por excelência. Atualmente, a gestora possui mais de R\$10 bilhões sob gestão. Com um modelo de partnership pautado na meritocracia, a XP Gestão conta com cerca de 40 profissionais com comprovada experiência no mercado financeiro, com diferentes células de gestão que se apropriam de inúmeras sinergias entre as equipes.

XP CORPORATE PLUS FIM CP

O fundo tem por objetivo entregar retornos de 110% a 115% do CDI através de investimentos em títulos de dívida corporativa. A estratégia de investimentos se baseia na alocação em debêntures, notas promissórias, LFs, CDBs e DPGEs no mercado primário e/ou secundário, tendo como pilar principal a análise fundamentalista dos emissores e um adequado nível de risco.

GESTOR: FAUSTO FILHO

Gestor de Renda Fixa, formado em Engenharia Civil pela UFRJ. Iniciou sua carreira em 2003, no Banco Pactual, onde atuou nos mercados de Juros e Dólar e, posteriormente, na Mesa Proprietária de Renda Fixa e na área de Trading de Juros Internacional. Em 2009 ingressou na XP Gestão de Recursos, onde se tornou sócio.

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



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.