

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

A estratégia vem alavancando a captação dos Fundos de Investimento no Exterior no Brasil. Em novembro, o Pimco Income captou mais de R\$1,5 bilhão.

PANORAMA

A estratégia no Brasil foi a principal responsável por alavancar a captação dos fundos de investimento no exterior. No mês de novembro, foi a estratégia que mais captou na indústria, com +R\$1,5 bilhão. Além disso, somente no segundo semestre do ano, a estratégia captou cerca de R\$6,7 bilhões e, atualmente, já soma mais de R\$7 bilhões. Com isso, a Pimco já se posiciona entre as 20 maiores gestoras multimercado independentes da indústria local.

O fundo é uma interessante alternativa de investimento, principalmente devido sua descorrelação com os demais veículos multimercado da plataforma. A correlação com o IHFA da Anbima, um dos principais índices de fundos do mercado, por exemplo, é de apenas 0,2 nos últimos 12 meses.

A gestora projeta uma continuidade do crescimento global em 2018, como nos Estados Unidos e Europa. Entretanto, acreditam que haverá diferenças na dinâmica de crescimento entre os países. Comentam que o Fed está no caminho da normalização das taxas de juros, enquanto o Banco Central Europeu e o Banco do Japão devem começar a retirar os estímulos monetários gradualmente.

A equipe de gestão vem mantendo a diversificação do portfólio à medida que o crescimento da economia continua. Nesse cenário, o fundo tende a auferir rendimentos consistentes (que são reinvestidos) e, potencialmente, gerar apreciação de capital com proteção do principal, focando em oportunidades globais. O gestor tem procurado balancear sua exposição a ativos que geram altos rendimentos com ativos de alta qualidade, para se proteger contra riscos de downside de um cenário cíclico.

Com o potencial ajuste da política monetária nos países desenvolvidos, estão ajustando taticamente as posições em juros globais para países mais atrativos, principalmente Estados Unidos e Austrália. Além disso, também estão alocando em ativos pós fixados, com o objetivo de reduzir a sensibilidade do portfólio à volatilidade das taxas de juros, além de proteger o principal.

CARTEIRA

O portfólio do fundo é dividido em duas partes: (i) ativos para geração de renda, que tendem a se beneficiar de um movimento de crescimento econômico robusto; e (ii) ativos de alta qualidade para proteção de capital, que tendem a se beneficiar se o crescimento econômico for fraco. Além disso, o fundo pode ficar exposto às moedas globais, com limites rigorosos.

PROTEÇÃO DE CAPITAL: Estão focando sua exposição em países desenvolvidos, especialmente nos Estados Unidos, além de Austrália. Acreditam que as taxas de juros australianas tem espaço para cair se o crescimento continuar fraco. Para balancear essas posições, possui uma posição vendida em duration no Japão como um hedge para um evento de elevação dos juros globais.

GERAÇÃO DE RENDA: Estão alocando em crédito corporativo investment grade e outros ativos de qualidade, como hipotecas securitizadas pelas agências do governo com lastro em imóveis. Estão reduzindo o risco em empresas high yield e estão atentos à liquidez desse tipo de ativo. Nos mercados emergentes, estão focados em grandes companhias, com rating soberano, além de possuir exposição a taxa de juros em alguns países específicos, como o México.

EXPOSIÇÃO A MOEDAS: Estão mantendo suas posições táticas, com exposição à dólar contra moedas de países emergentes. Além disso, estão comprados em uma cesta de moedas de países emergentes com objetivo de diversificação.

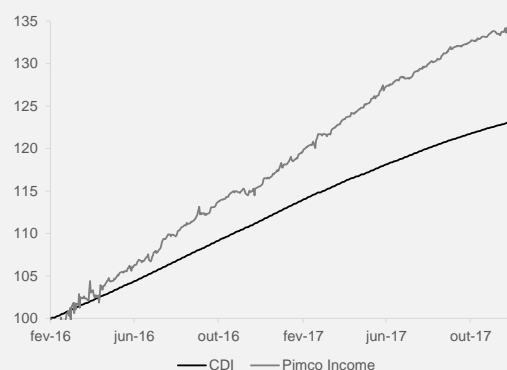
PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Pimco Income	14,2%	16,3%	-	-	2,2%
CDI	9,3%	10,6%	-	-	-
% CDI	152%	155%	-	-	-

* Performance referente à cota do dia 30 de novembro de 2017.

Página 1

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Invest. no Exterior
Categoria XP	Multimercado Internacional Hedgeado
PL (30/11/2017)	R\$ 2.413.418.035
PL Médio (12M)	R\$ 890.856.824
Rating Morningstar ¹	-
Classificação de Risco XP ²	3
Data de Início	03/02/2016
CNPJ	23.729.512/0001-99

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	0,93%
Taxa de Performance	1%
Resgate - Cotização	D+1 (útil) Às quartas-feiras
Resgate - Liquidação	D+5 (úteis) da cotização

PIMCO LATIN AMERICA ADMINISTRADORA DE CARTEIRA

A PIMCO é uma empresa global de gestão de recursos com 13 escritórios nas Américas, Europa e Ásia. Fundada em 1971, a gestora oferece uma gama de soluções de investimento de acordo com a necessidade de milhões de clientes. O objetivo é gerar retornos atrativos e ao mesmo tempo manter uma cultura de gestão de risco e disciplina de longo prazo. A PIMCO possui mais de US\$1,5 trilhão de ativos sob gestão. Desde 31 de março de 2012, consideram como ativos sob gestão aqueles geridos em nome de suas empresas afiliadas. A PIMCO está no Brasil desde 2012.

PIMCO INCOME FIC FIM IE

O objetivo do fundo PIMCO Income FIM IE é obter oportunidades em diferentes mercados com base em uma sólida análise macroeconômica e permitir que clientes brasileiros acessem as melhores ideias de renda fixa da PIMCO sem exposição cambial. O fundo investe em cotas do PIMCO GIS Income Fund, fundo domiciliado na Irlanda, e a proteção cambial (hedge) é feita no próprio fundo offshore investido. O fundo master investe em ativos de crédito corporativo (high grade e high yield), títulos soberanos, mercados emergentes, mortgage, entre outros.

GESTOR: DAN IVASCYN

Managing Director e CIO do grupo. Membro do comitê executivo, 25 anos de experiência em investimentos, ingressou na PIMCO em 1998. MBA pela Chicago University, foi nomeado gestor de renda fixa do ano de 2013 pela Morningstar (USA).

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.