

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O fundo vem apresentando rentabilidade acima de 110% do CDI no ano, se posicionando no primeiro quartil da indústria de fundos de renda fixa - crédito privado.

PANORAMA

O XP Investor FIRF é a estratégia de crédito mais antiga da gestora, somando mais de R\$500 milhões de patrimônio atualmente. O fundo vem apresentando uma performance atrativa em 2017, na ordem de 112% do CDI até a cota do dia 20 de dezembro, se posicionando no primeiro quartil do mercado de fundos de renda fixa crédito - privado. Um dos principais diferenciais do produto é a gestão de crédito ativa, oferecendo uma liquidez maior que a de seus pares na indústria (D+15).

O gestor comenta que o balanço dos bancos segue mostrando uma tendência de crescimento gradual da carteira de crédito, que implica em uma baixa necessidade de captação. Dessa forma, as emissões bancárias seguem com taxas bastante comprimidas e a alocação dos fundos de crédito em ativos dessa classe seguem nas mínimas históricas.

Outro ponto destacado pelo gestor diz respeito às suas análises que mostram uma redução de caixa dos fundos de crédito. No mercado primário, comentam que o pipeline de emissões mostra que o mercado segue bastante aquecido nesse sentido, gerando um volume expressivo de ofertas primárias, pressionando as taxas no mercado secundário. Apenas em dezembro, o gestor estima um montante de ofertas primárias na ordem de R\$7,1 bilhões.

Outra evidência da evolução do mercado no último ano é o percentual alocado pelos fundos de renda fixa em ativos de crédito, sobretudo dívidas corporativas, que cresceu de 2,93% em 2016 para cerca de 3,30% em 2017. Porém, quando analisamos historicamente, os níveis ainda são bastante baixos quando comparados aos anos de 2010 a 2014, que giravam, em média, na ordem de 4,3%. Ou seja, ainda acreditam que há espaço para aumento da alocação no mercado de crédito.

Atualmente, a carteira de crédito do fundo está com 2,96% de spread de crédito com duration relativamente baixa, na ordem de 1,69. Quando analisamos a carteira do fundo como um todo, o spread é de 2,46% com duration de 1,36. As maiores concentrações estão em setores que tem maior previsibilidade de geração de caixa, como elétrico, concessões rodoviárias e saneamento. Além disso, possuem exposição em instituições financeiras, principalmente através de bancos de

CARTEIRA

ELÉTRICO: É o principal setor da carteira, no qual possuem alocação de, aproximadamente, 19% do PL. Entre as principais posições estão Light e Eletrosul.

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: O fundo possui cerca de 17% em instituições financeiras, principalmente em bancos de primeira linha, como Itaú e Bradesco.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS: O setor apresenta grande representatividade na carteira, com 15% do PL. Entre as posições, temos Triângulo do Sol e Intervias.

SANEAMENTO: O setor representa cerca de 8% da carteira, sendo a Sabesp uma das principais posições.

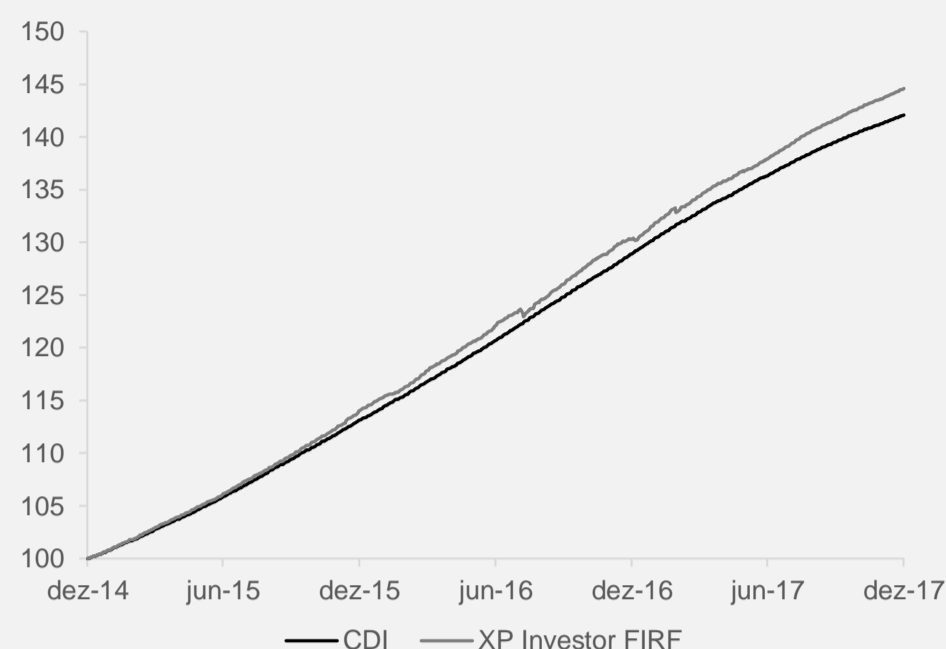
CAIXA: O fundo mantém exposição em caixa de, aproximadamente, 17% atualmente.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
XP Investor FIRF	10,2%	10,9%	27,6%	44,8%	0,5%
CDI	9,3%	10,6%	26,1%	42,5%	-
% CDI	110%	103%	106%	106%	-

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

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Renda Fixa
Categoria Anbima	Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Categoria XP	Renda Fixa Crédito Privado High Yield
PL (30/11/2017)	R\$ 483.800.810
PL Médio (12M)	R\$ 502.139.243
Rating Morningstar ¹	★★★
Classificação de Risco XP ²	3
Data de Início	03/11/2009
CNPJ	11.046.179/0001-34

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Aporte Mínimo	R\$ 500
Taxa de Administração	0,75%
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+15 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

XP GESTÃO

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. São diferentes células de gestão com individualidade em seus processos que se apropriam de inúmeras sinergias entre as equipes.

XP INVESTOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

A carteira do fundo é formada predominantemente por títulos de crédito privado, como debêntures, letras financeiras, CBDs, DPGEs, além de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, Fundos Imobiliários e Títulos Públicos. Os papéis devem respeitar o rating mínimo de BBB-, avaliado por uma das 3 principais agências internacionais.

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.