

CENÁRIO, PERSPECTIVAS E POSIÇÕES

A estratégia com exposição às emissões de infraestrutura acumula 10,8% de rentabilidade em 12 meses. O fundo está com 88% do PL alocado em debêntures incentivadas.

PANORAMA

A XP Gestão de Recursos tem no XP Debêntures Incentivadas um mandato de crédito privado com isenção tributária. O fundo de inflação teve início em 2014, acumula rentabilidade de 10,8% em 12 meses e é liderado por Fausto Filho, responsável pelas estratégias de renda fixa da gestora. Cerca de 88% do patrimônio do fundo está alocado em debêntures isentas.

O gestor destaca o cenário positivo para os mandatos de renda fixa da casa, em que o componente macroeconômico tem sido representativo nos últimos meses, e as idiosincrasias do portfólio performaram. Além disso, cita as alocações oportunas que fizeram em emissões incentivadas.

Devido ao forte pipeline de emissões no último trimestre de 2017, houve uma certa venda forçada de debêntures indexadas ao IPCA, motivada por movimentos mais técnicos, em que os investidores reduziam a posição para alocarem em outras emissões, cenário do qual o fundo conseguiu tirar proveito.

Em sequência, essas debêntures com excelente qualidade de crédito acabaram voltando pro radar dos investidores, e a pressão de demanda resultou no ajuste do spread de crédito para um patamar normalizado em relação ao risco do emissor.

Por fim, enxergam que o pipeline para emissões de infraestrutura, neste ano, está fraco, se comparado aos últimos meses, o que pode ser explicado pela cautela adotada pelas empresas em meio ao contexto de eleições políticas.

CARTEIRA

ELÉTRICO: É o principal setor da carteira, no qual possuem alocação de aproximadamente 48% do PL. Entre as principais posições, estão EDP e CEMAR.

TERMINAL PORTUÁRIO: O fundo possui cerca de 5% em empresas de infraestrutura portuária, sendo Salus a principal posição no setor.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS: O setor tem representatividade por volta de 19% do PL do fundo. As principais posições são Autoban e Rodovias do Interior Paulista.

SANEAMENTO: O setor representa cerca de 5% da carteira, sendo Nascentes do Xingu uma das principais posições.

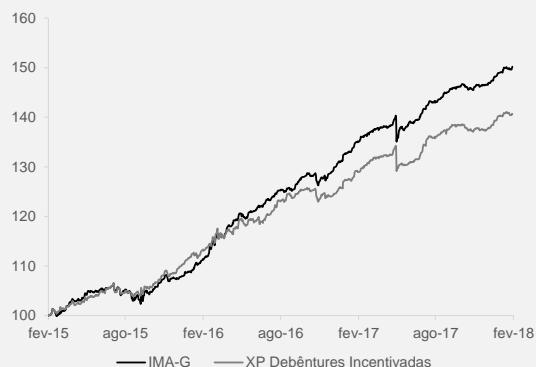
CAIXA: O fundo mantém exposição em caixa de aproximadamente 5% atualmente.

PERFORMANCE*

	No ano	12M	24M	36M	Vol 12M
XP Debêntures Incentivadas	1,8%	10,8%	25,7%	39,8%	4,5%
IMA-Geral	1,8%	12,8%	36,2%	48,7%	4,5%
% IMA-Geral	100%	84,5%	71,2%	81,8%	-

* Performance referente à cota do dia 31 de janeiro de 2018.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Estrat. Especifica
Categoria XP	Multimercado Inflação Deb. Incentivadas
PL (31/01/2018)	R\$ 149.460.764
PL Médio (12M)	R\$ 146.104.276
Rating Morningstar ¹	★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	24/04/2014
CNPJ	19.657.463/0001-59

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Aporte Mínimo	R\$ 500
Taxa de Administração	1,00%
Taxa de Performance	20% do que exceder o IMA-Geral
Resgate - Cotização	D+30 (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 DEBÊNTURES INCENTIVADAS CP FIC FIM

O Fundo permite aos investidores exposição às debêntures de infraestrutura por meio de uma gestão ativa de equipe especializada, com diversificação entre ativos de isenção tributária. Além desses produtos, a carteira é composta também por títulos públicos.

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
Davi Fontenele

SALES

Felipe Manfredini
Lucas Brandão
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.