

DESTAQUES

- O fundo possui mais de R\$ 1,5 bilhão de patrimônio e encontra-se fechado, porém com o feeder Mauá Macro Advisory, que aplica no mesmo master, aberto
- No fechamento de abril, o fundo acumulou performance de 184% do CDI em 36 meses.
- Os gestores têm, como maior alocação risco, posição tomada na taxa de juros dos EUA.

PANORAMA

O cenário internacional é pautado sobretudo na trajetória de normalização monetária dos EUA. O crescimento do PIB norte-americano em magnitude maior que a expectativa do mercado, somado à aceleração de alguns indicadores de atividade e inflação, pode levar a mais três aumentos da taxa de juros do país neste ano, acima do consenso do mercado, que está em duas altas. Esse quadro corrobora para a maior alocação de risco do fundo nesse mercado, com uma posição tomada na parte curta da curva de juros americana (Fed Funds rate).

Essa dinâmica nos EUA acabou impactando o cenário doméstico, em especial a taxa de câmbio ao longo do mês de abril, com a escalada do dólar, o que provocou relutância dos investidores quanto à trajetória descendente de juros e a oferta de swaps cambiais pelo BC. O quadro é marcado também por surpresas negativas nos dados de atividade e revisões do PIB brasileiro para baixo, que estão relacionadas à sensibilidade do mercado ao calendário eleitoral. A gestora, porém, avalia que as surpresas recentes não serão suficientes para estender o ciclo de cortes da Selic, que deve ser encerrado na reunião do Copom na próxima semana. Na curva do DI, porém, o combo de inflação, atividade e câmbio acabou provocando um movimento de inclinação na parte intermediária.

Por fim, vale ressaltar que a gestora possui uma equipe robusta de economistas, o que pode representar um diferencial competitivo na exploração de mercados emergentes, como México, Chile e Colômbia. Nesses mercados, os gestores veem oportunidades em antecipar os movimentos do ciclo de política monetária. No México, por exemplo, o fundo está tomado no juro de 1 ano com proteções na parte mais curta, mas posição é pequena devido às influências políticas que terão reflexo na curva.

CARTEIRA

JUROS BRASIL: Posição aplicada na parte curta da curva nominal.

JUROS INTERNACIONAL: Como principal alocação de risco do fundo, posição tomada na parte curta da curva dos EUA. Além disso, o fundo tem uma alocação dinâmica em juros Latam: tomado em juros México; aplicado na parte curta da curva do Chile e tomado na parte intermediária; e tomado em inclinação na parte curta da curva da Colômbia.

BOLSA: Posição tática vendida na Bolsa brasileira via índice, em torno de 8% do fundo, além de posições táticas em papéis individuais.

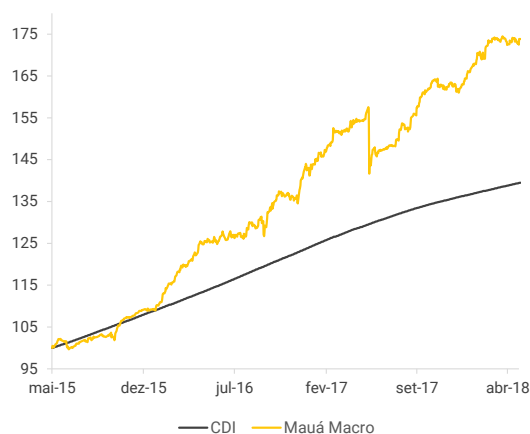
MOEDAS: Comprados no dólar contra o euro.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Mauá Macro	5,1%	11,9%	37,7%	72,7%	12,0%
CDI	2,1%	8,1%	22,6%	39,6%	-
%CDI	240,6%	147,5%	166,5%	183,5%	-

* Performance referente à cota do dia 30 de abril de 2018.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Alta Vol
PL (30/04/2018)	R\$ 1.501.762.455
PL Médio (12M)	R\$ 1.223.035.303
Rating Morningstar¹	★★★★
Classificação de Risco XP²	5
Data de Início	25/08/2003
CNPJ	05.903.038/0001-98

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 5.000
Aporte Mínimo	R\$ 1.000
Taxa de Administração	1,93%
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+29 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

MAUÁ INVESTIMENTOS

A Mauá Capital é uma empresa de gestão de recursos independente, fundada em 2005, por Luiz Fernando Figueiredo, ex-diretor do Banco Central do Brasil. Oferecem investimentos alternativos de alto valor agregado para clientes em três diferentes classes de ativos: Macro, Imobiliário e Ações, reunindo, sob o mesmo ambiente organizacional, profissionais experientes e com track record comprovado em cada uma destas classes.

MAUÁ MACRO FIC FIM

Fundo multimercado macro com estratégia top down, que busca montar suas posições de médio/longo prazo por meio de teses de investimento estruturais, tanto no Brasil, quanto em outros países do mundo. O gestor busca oportunidades de alta convicção, geralmente caracterizadas por tendências e que apresentem elevada assimetria. Além disso, possuem posições táticas, buscando oportunidades geradas pela volatilidade do mercado. As posições direcionais são parte da estratégia, mas o posicionamento oportunista exige, em geral, proteções. O fundo atua nos mercados de juros, câmbio, inflação e bolsa, principalmente no Brasil, mas também em países desenvolvidos e em desenvolvimento.

GESTOR: LUIS ALBERTO PIMENTA GARCIA

Sócio sênior e CIO da área Macro. Anteriormente, foi sócio e CIO Macro da Cortex Capital, diretor da tesouraria do Banco Itaú BBA e Itaú Bankers Trust, e diretor responsável pela mesa de renda fixa do Banco JP Morgan.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo, CNPI
Davi Fontenele

SALES

Marcos Corazza
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.

