

# XP Crédito Estruturado 180 FIC FIM CP



Janeiro de 2019

## Sobre o Fundo

A estratégia busca trazer retornos de longo prazo consistentemente superiores ao CDI por meio da gestão ativa de um portfólio diversificado em sub-estratégias de crédito, cada qual com um especialista altamente especializado na originação e monitoramento dos ativos.

A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site [xpasset.com.br](http://xpasset.com.br)

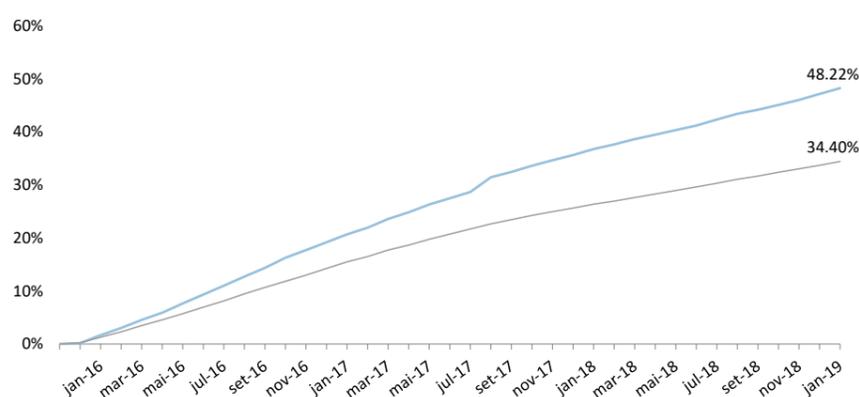
## Comentários da Gestão

No mês de janeiro o fundo rendeu acima do target, com retorno de 137,8% do CDI. A boa performance foi impulsionada pela marcação positiva de certos ativos da carteira, diante da melhora do risco de crédito de algumas debêntures, alocadas no book de líquidos. Um exemplo, foi o caso da assinatura do contrato de venda de 85% da participação da Odebrecht na concessionária Rota das Bandeiras. A estratégia imobiliária também contribuiu com a marcação positiva de operações de Sales and Leasebacks.

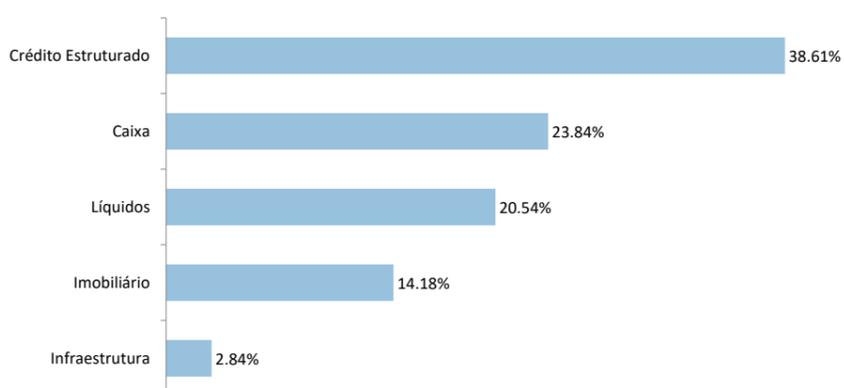
Embora tenham sido realizadas alocações no Fundo, a originarção permanece desafiadora. O crédito bancário que sofreu forte queda durante a recessão, apresentou sinais de recuperação ao longo de 2018, mas o ritmo de recuperação ainda é bastante tímido e o crédito ainda não é o motor econômico que desempenhou até meados de 2014 e naturalmente isso causa reflexos na originação de ativos. Acreditamos que existe a tendência de que a originação de ativos seja reaquecida ao longo de 2019.

Em linha com a nova diretriz de apresentação de resultados, o book de Imobiliário apresentou o melhor resultado, com performance bruta de 270,5% do CDI no mês. Na sequência, tivemos o book de Crédito Estruturado, com 186,5% do CDI no mês; Infraestrutura, com 160,6% do CDI no mês; e o book de Líquidos, com 158,4%.

## Fundo x CDI (desde o início)



## Composição da Carteira por Produto



## Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	48.22%
	%CDI	137.78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137.78%	140.16%
2018	Fundo	0.82%	0.64%	0.73%	0.60%	0.62%	0.60%	0.81%	0.77%	0.53%	0.62%	0.66%	0.76%	8.49%	47.12%
	%CDI	141.24%	137.44%	137.57%	116.65%	120.01%	116.75%	148.55%	135.18%	113.94%	114.61%	132.81%	154.88%	132.11%	139.92%
2017	Fundo	1.26%	1.04%	1.35%	1.02%	1.18%	0.93%	0.92%	2.16%	0.75%	0.88%	0.78%	0.73%	13.79%	35.61%
	%CDI	115.75%	119.46%	128.34%	128.71%	127.19%	114.98%	115.46%	269.91%	117.32%	136.82%	137.03%	135.64%	138.61%	139.06%
2016	Fundo	18.99%					0.16%								
	%CDI	135.60%					75.17%								
				2015											

## Dados estatísticos

	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do CDI	Meses abaixo do CDI	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno 12 Meses	Volatilidade 12 Meses
Fundo	38	0	37	1	2.16%	0.16%	8.40%	0.37%
CDI	38	0	-	-	1.21%	0.21%		

## Características

Data de Início	28/12/2015
Aplicação Mínima	R\$25,000.00
Saldo Mínimo	R\$5,000.00
Movimentação Mínima	R\$1,000.00
Cota	Fechamento
Cota Aplicação	D+0
Cota Resgate	D+180
Liquidação resgate	D+181
Taxa de saída antecipada	Não Há
Taxa de administração (a.a)	1.75%
Taxa máxima de administração (a.a)	3.00%
Taxa de performance	20,00% sobre o que exceder o CDI
Patrimônio Líquido	R\$1,484,186,933.88
Patrimônio Líquido (Médio 12 meses)	R\$1,441,497,031.05
Público alvo	Qualificado

## Dados do Fundo

Favorecido:	XP CRED ESTR
CNPJ:	22.003.930/0001-31
Banco:	17
Ag:	1
CC:	1631-4
ISIN:	BRFXP9CTF004
CETIP:	2277.0.00-2
ANBIMA:	412491
Administrador:	BNY Mellon
Custodiante:	BNY Mellon Banco S.A.
Auditor:	EY
Gestor:	XP Vista Asset Management LTDA.
Distribuidor:	XP Investimentos CCTVM S.A.

Rating  
MQ2  
Moody's  
INVESTORS SERVICE



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. 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. As informações contidas nesse material estão em consonância com o Prospecto, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Regulamento, do Formulário de Informações Complementares e da Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração de ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O fundo poderá aplicar até 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos financeiros negociados no exterior. O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam atingir a valorização de suas cotas por meio de aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, investindo preferencialmente em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do ouro, acrescido do CDI no médio e longo prazo. Administradora: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. CNPJ: 02.201.501/0001-61. Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2500 FAX: (21) 3219-2501. [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf). SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219. Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br) ou 0800 725 3219.