



Panorama Mensal de Fundos

Julho/2021

Análise de Fundos de Investimento



Panorama: Cenário e Mercados

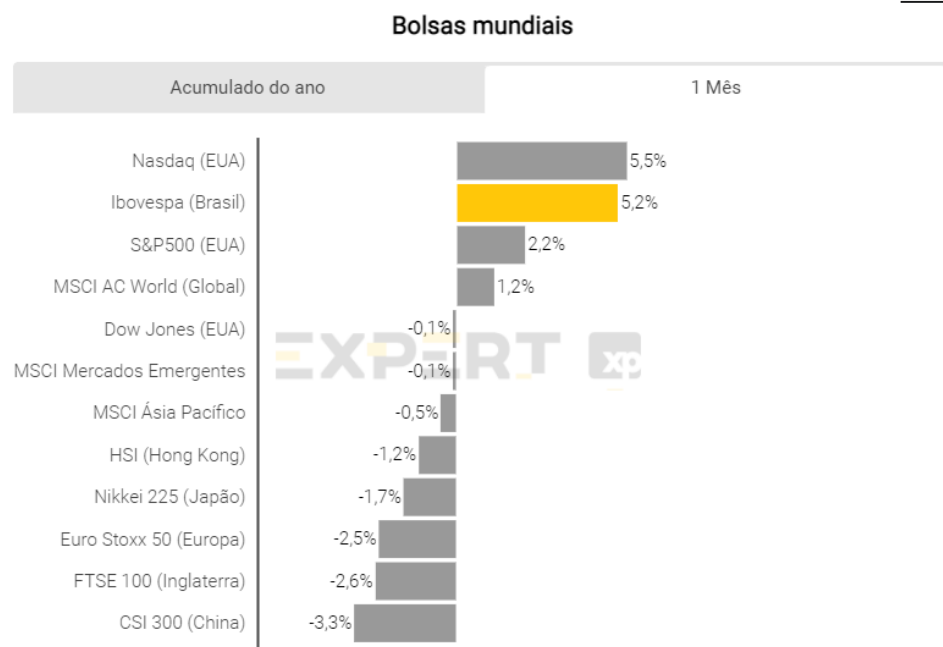


Pano de fundo Macroeconômico

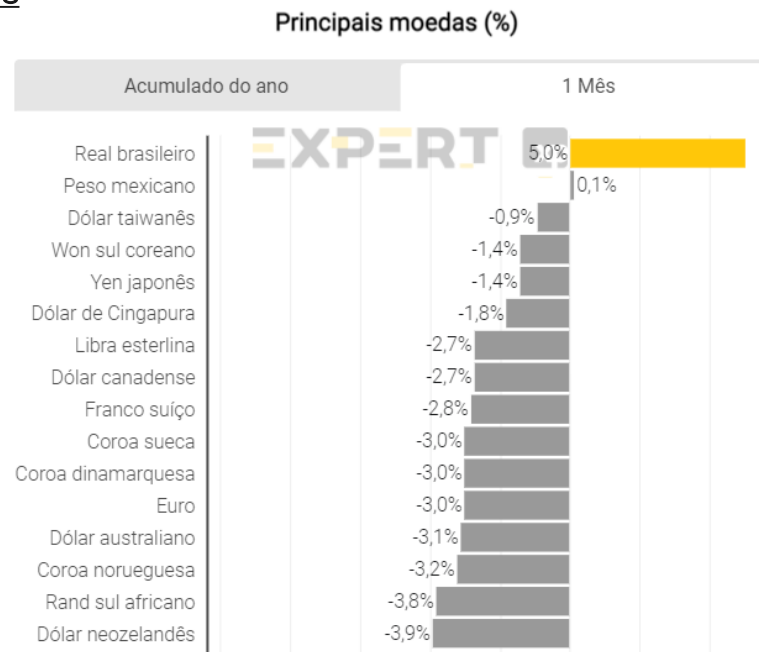
Mercados Internacionais

- Junho continua positivo para ativos de risco, com aumento da vacinação no Brasil e provável aprovação de pacote de estímulos americano no valor de US\$ 1 trilhão.

Retornos no mês



Fonte: Bloomberg, XP Investimentos



Fonte: Bloomberg, XP Investimentos

Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M	36M
Renda Fixa Pós-Fixada	CDI	0,31%	1,28%	1,29%	2,28%	6,98%	13,74%
Renda Fixa Pós-Fixada	Idex-CDI JGP	0,62%	3,57%	3,59%	8,92%	10,94%	19,62%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-DI	0,55%	3,10%	3,11%	7,34%	7,44%	15,39%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-IPCA Infraestrutura	0,60%	2,51%	2,58%	12,19%	16,33%	39,38%
Renda Fixa Pré-Fixada	IRF-M	0,21%	-1,58%	-1,56%	0,14%	9,97%	27,26%
Renda Fixa Inflação	IMA-B	0,42%	-0,72%	-0,66%	7,42%	12,74%	45,16%
Renda Variável Brasil	Ibovespa	0,46%	6,54%	6,54%	33,40%	25,59%	74,27%
Renda Variável Brasil	SMLL	1,29%	11,42%	11,42%	39,64%	46,83%	108,08%

Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M	36M
RF Global (em dólar)	S&P 500 IG Corp Bond Index	1,77%	-1,38%	-1,25%	2,60%	12,81%	24,37%
RF Global (em dólar)	S&P U.S. HY Corp Bond Index	1,40%	3,45%	3,51%	14,74%	14,87%	23,26%
RV Global (em dólar)	S&P 500	2,22%	14,41%	15,15%	38,62%	46,09%	58,09%
RV Global (em dólar)	MSCI ACWI	1,20%	11,40%	11,57%	37,16%	37,55%	42,51%
RV Global (em dólar)	MSCI World	1,40%	12,16%	12,33%	37,04%	38,51%	44,41%
RV Global (em dólar)	MSCI EM Currency Index	-0,90%	1,11%	1,09%	9,36%	5,40%	6,77%
RV Global (em dólar)	MSCI Europe	-1,49%	10,11%	9,19%	32,11%	20,43%	19,01%
Moedas	Dólar	-4,40%	-3,74%	-3,74%	-8,65%	30,53%	29,73%
Moedas	Euro	-7,38%	-7,06%	-7,29%	-3,68%	35,99%	31,63%
Commodities - Metais Preciosos	Ouro	-11,08%	-11,08%	-11,08%	-9,35%	60,25%	79,38%
Commodities - Metais Preciosos	Silver - COMEX	-6,87%	-1,00%	-1,95%	43,51%	70,44%	62,16%
Commodities - Energia	Crude Oil Prices: Brent - Europe	10,93%	50,21%	51,64%	84,77%	13,95%	-0,65%
Commodities - Energia	Crude Oil WTI	10,87%	52,06%	52,40%	87,22%	26,32%	-0,82%
Commodities - Metais Industriais	Copper - COMEX	-8,21%	22,09%	21,06%	58,31%	57,96%	40,87%
Criptoativos	Criptomoeda Bitcoin (US\$)	-6,14%	20,82%	21,50%	283,46%	183,62%	464,83%

Radar do Mercado



Principais eventos na indústria de fundos

Fusões & Aquisições



XP compra participação nas gestoras Giant Steps, Capitânia e Jive



BTG compra participação na gestora Perfin

Reforma Tributária

- Fim da regressividade da alíquota de imposto de renda em fundos de investimento;
- Fundos fechados terão cobrança de come-cotas;
- Fim da isenção de imposto de renda para fundos imobiliários;
- Desconto simplificado de 20% limitado a r\$ 40 mil – incentivo ao PGBL.

Mudanças em equipes

Schroders

Gestor Leandro Trielli deixa a gestora e vai para equipe de crédito da SulAmérica

GAMA Investimentos

Gestor Daniel Palaia deixa a gestora para assumir gestão de crédito da Schroders



Equipe de crédito é reforçada com dois novos analistas seniores



Luis Alberto Garcia, ex-Mauá, assume o posto de CIO da gestora



Breno Guerbatin deixa a gestão

Renda Fixa / Crédito



Pano de fundo Macroeconômico

Mercado Local

- Mercado local aquecido, com empresas emitindo até o fechamento para melhorarem seus balanços, o que acabou comprimindo os spreads de crédito no mês de junho.

Mercado Internacional

- Na América Latina, continuidade de um cenário mais turbulento para Peru, Colômbia e Chile em virtude de questões políticas, e com a possibilidade eminente do rebaixamento da nota de crédito colombiana fazem com que os gestores com posições offshore continuem cautelosos.

Mais um mês de retornos expressivos para a renda fixa

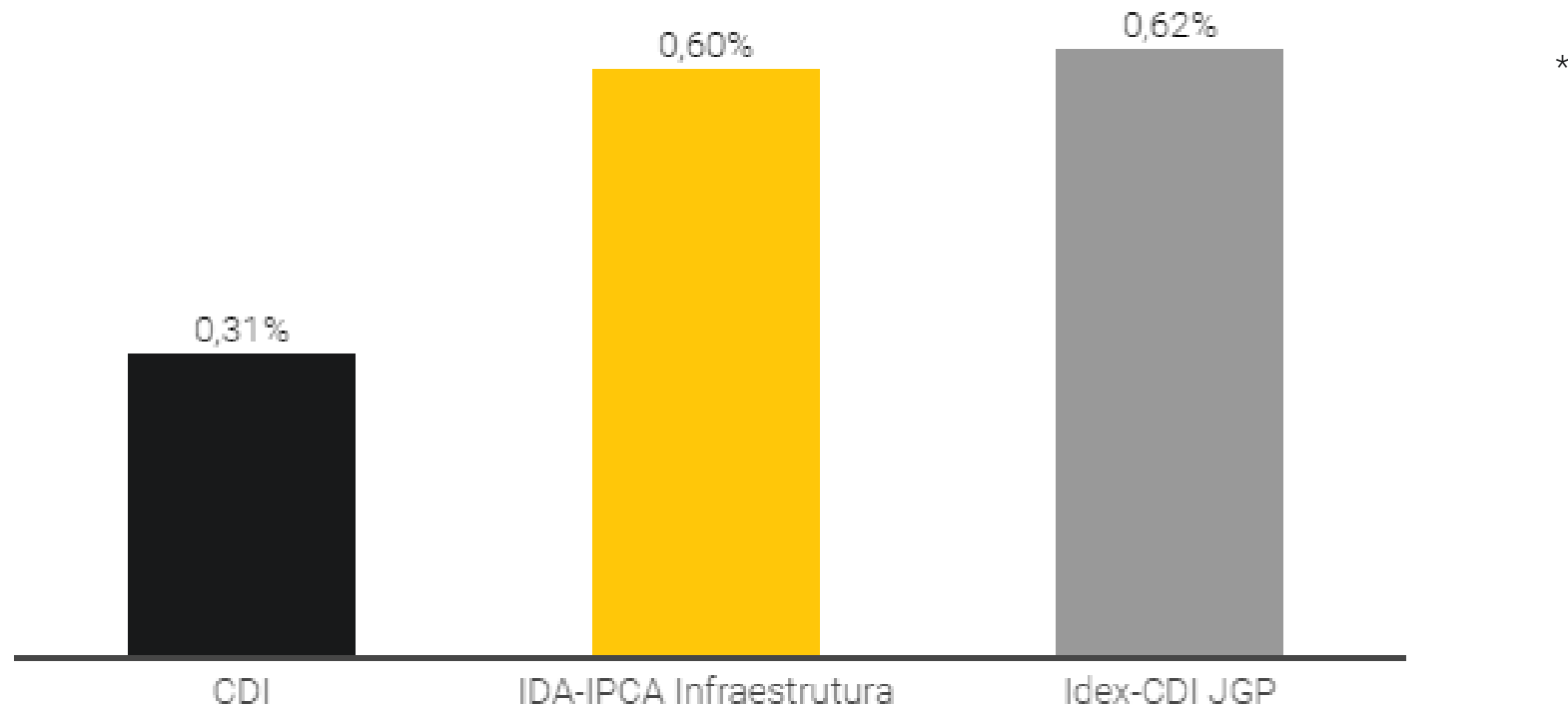
	Retorno Médio									# fundos
	Junho Top 3	Junho Geral	Junho Bottom 3	Maio Geral	No ano	12M	24M*	36M*	Vol 12m	
High Grade Liquidez	0,76%	0,50%	0,35%	0,39%	2,15%	4,84%	2,39%	3,74%	0,78%	15
High Grade	0,87%	0,51%	0,20%	0,48%	2,60%	6,04%	3,24%	4,40%	0,67%	51
High Yield	6,97%	0,95%	0,10%	0,45%	2,86%	6,02%	5,18%	6,30%	1,34%	43
Debêntures Incentivadas Hedgeado	1,24%	0,82%	0,40%	0,40%	3,06%	6,37%	2,18%	3,85%	1,11%	17
Debêntures Incentivadas Não Hedgeado	1,10%	0,68%	0,29%	0,67%	3,22%	9,50%	5,46%	8,41%	2,65%	13
Renda Fixa Internacional Hedgeado	1,35%	0,19%	-3,00%	0,33%	1,59%	8,69%	6,16%	6,43%	3,70%	20
Renda Fixa Internacional Não Hedgeado	0,76%	-3,53%	-5,20%	-2,55%	-2,13%	-1,86%	19,92%	16,58%	15,00%	14
<i>CDI</i>		0,29%		0,27%	1,26%	2,27%	3,43%	4,38%	0,04%	
<i>IMA-B</i>		0,49%		1,06%	-0,66%	7,78%	6,21%	13,25%	5,71%	
<i>Idex-CDI</i>		0,56%		0,58%	3,55%	9,21%	5,32%	6,15%	0,76%	
<i>Dólar</i>		-5,49%		-3,17%	-4,84%	-9,13%	13,60%	8,65%	16,63%	

*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 29/06/2021

Mês positivo para renda fixa em geral

Retorno em jun/21: Retorno de índices de Renda Fixa

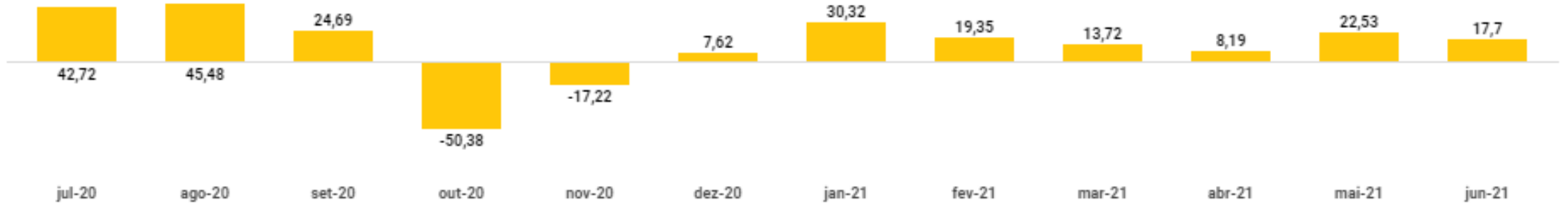


Fonte: Quantum Axis

Terceiro mês de forte captação líquida para a Renda Fixa

Captação Líquida - Renda Fixa

(em R\$ milhões - data base 28/06/2021)

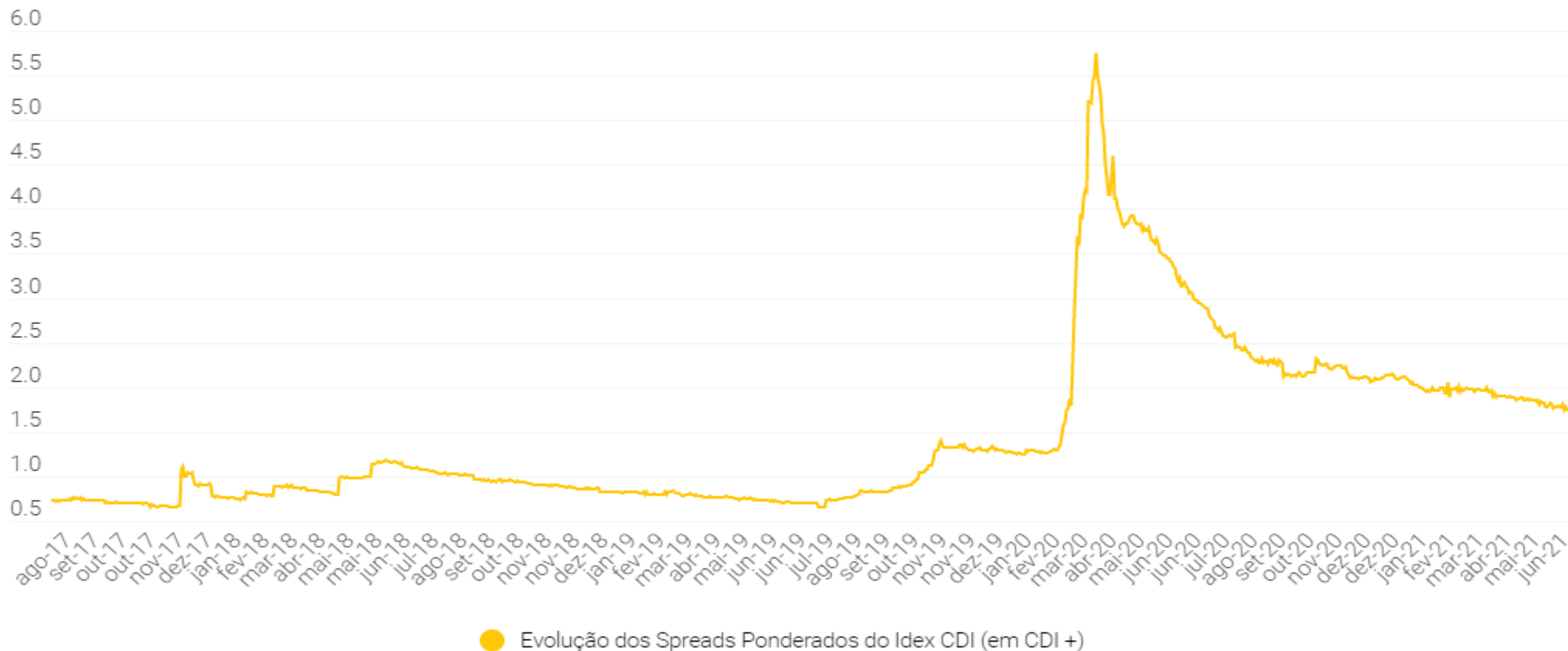


Fonte: Anbima



Nível de prêmios de crédito com fechamento nas curvas

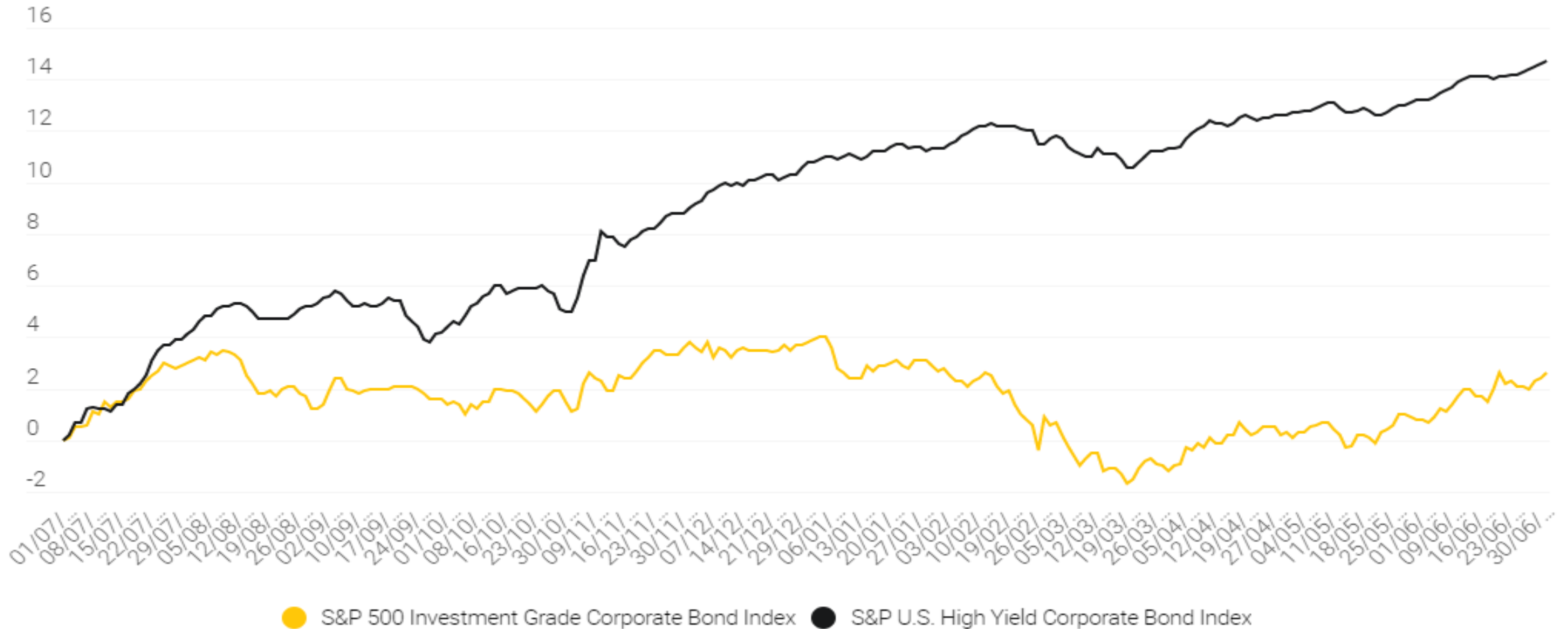
Evolução dos Spreads Ponderados do IDEX CDI (em CDI +)



Fonte: JGP - IDEX

No exterior: renda fixa internacional impulsionada com cenário favorável

Retorno dos últimos 12 meses



Fonte: Quantum Axis

xp investimentos

Multimercados



Junho: continuidade de valorização para fundos macro e long short

	Retorno Médio								Vol 12m	# fundos
	Junho Top 3	Junho Geral	Junho Bottom 3	Maió Geral	No ano	12M	24M*	36M*		
Macro/Multiestratégia	3,44%	0,53%	-3,31%	1,01%	2,48%	7,13%	6,33%	6,90%	5,44%	112
LS/Arbitragem	7,17%	0,89%	-1,15%	0,77%	3,48%	5,33%	6,08%	7,27%	5,46%	39
Sistemáticos	1,39%	-0,27%	-4,25%	0,73%	3,68%	6,88%	5,56%	6,60%	6,86%	28
Multimercado Internacional Hedgeado	3,87%	-0,03%	-5,17%	0,18%	3,19%	10,70%	7,76%	7,04%	7,77%	31
Multimercado Internacional Não Hedgeado	0,99%	-3,78%	-5,86%	-1,96%	-0,44%	5,11%	16,34%	11,97%	14,62%	24
<i>CDI</i>		0,29%		0,27%	1,26%	2,27%	3,43%	4,38%	0,04%	
<i>IHFA</i>		0,78%		1,21%	3,41%	10,28%	7,34%	7,96%	5,04%	
<i>IMA-B</i>		0,49%		1,06%	-0,66%	7,78%	6,21%	13,25%	5,71%	
<i>IRF-M</i>		0,35%		0,20%	-1,44%	0,43%	4,94%	8,42%	2,95%	
<i>Dólar</i>		-5,49%		-3,17%	-4,84%	-9,13%	13,60%	8,65%	16,63%	

*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 29/06/2021

Renda Variável



Fundos long biased e long only mantêm excesso de retorno sobre Ibovespa

	Retorno Médio				No ano	12M	24M*	36M*	Vol 12m	# fundos
	Junho Top 3	Junho Geral	Junho Bottom 3	Maió Geral						
Long Biased	7,17%	2,21%	-1,08%	4,70%	9,63%	29,49%	18,14%	22,60%	18,47%	60
Long Only	7,84%	1,23%	-5,50%	5,12%	9,17%	31,78%	17,81%	24,38%	20,06%	201
Renda Variável Internacional Hedgeado	8,13%	2,31%	-1,57%	0,64%	9,96%	34,40%	12,78%	11,68%	17,07%	33
Renda Variável Internacional Não Hedgeado	2,61%	-2,79%	-7,47%	-1,97%	5,91%	24,91%	29,83%	19,73%	17,76%	41
<i>Ibovespa</i>		0,88%		6,16%	6,98%	33,00%	12,30%	20,50%	21,16%	
<i>S&P 500</i>		2,09%		0,55%	14,26%	40,57%	20,78%	16,44%	15,21%	
<i>Dólar</i>		-5,49%		-3,17%	-4,84%	-9,13%	13,60%	8,65%	16,63%	

*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 29/06/2021

Alternativos



Private Equity & Venture Capital – Análise de mercado

2º investimento realizado no XP Selection Alternativo FIP Multiestratégia

- Em 17 de junho de 2021 o Fundo celebrou um compromisso de investimentos no fundo **PARTNERS GROUP DIRECT EQUITY 2019 (USD) C-I,L.P.**
- Esse compromisso de investimento foi realizado no mercado primário e a primeira chamada de capital será de aproximadamente 35 a 40% do capital comprometido, a ser devidamente informado. Esse investimento traz:
 - I. Diversificação de safra (ou vintage) adicional ao Fundo por ser de 2019 e
 - II. Mitigação da curva J por já ter 12 empresas no portfólio algumas das quais já reavaliadas acima do custo de aquisição

Top Fundos

Top 50 – Brasil – Julho 2021

Entradas

- Capitânia FI-Infra

Saídas

- JGP Corporate (fechamento)

Top 20 – Internacional – Julho 2021

Entradas

- -

Saídas

- -

Top 30



Top 30 – Julho 2021

Entradas

- Kapitalo K10 Prev
- XP Crédito Estruturado Prev
- Capitânia Reit Prev

Saídas

- Absolute Icatu Prev
- Gama Crédito Global
- Capitânia Prev XP Seg

Disclaimer



Este material foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”), tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. Para quaisquer dúvidas e informações adicionais, favor contatar o seu assessor de investimentos ou o nosso Serviço de Atendimento ao Cliente nos telefones 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (demais localidades). A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.xpi.com.br. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.

