



# Panorama Mensal de Fundos

Agosto/2021

Análise de Fundos de Investimento



# Panorama: Cenário e Mercados

---

# Pano de fundo Macroeconômico

## Mercados Internacionais

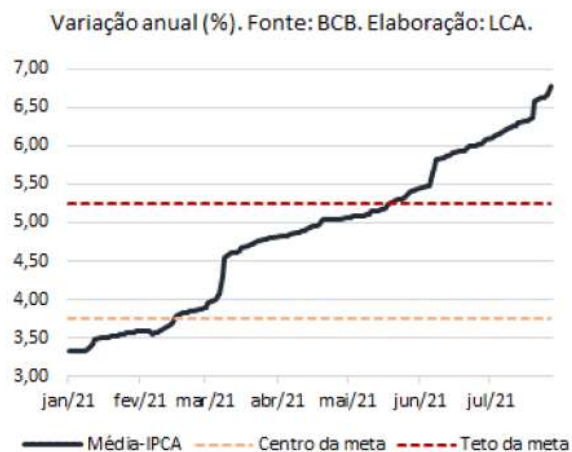
- Julho foi marcado pelo medo em relação ao impacto da variante delta e com a preocupação de altas de juros globais, combinadas com inflação elevada.
- Ambiente macro pode indicar um novo período do ciclo econômico global e alguma desaceleração do ritmo de crescimento.
- O mês foi marcado pela queda das taxas dos títulos da dívida americana de 10 anos – movimento de “achatamento” da curva.

# Pano de fundo Macroeconômico

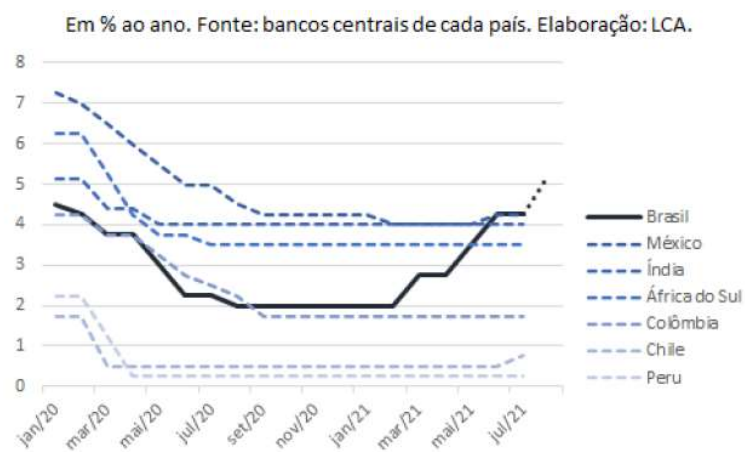
## Mercado Local

- No Brasil, há pressões crescentes nas expectativas inflacionárias.
- Banco Central intensifica ritmo de retirada de estímulos, com elevação de 1 ponto percentual da taxa Selic e sinalização de novo aumento de 1 p.p.

### Média de mercado para a alta do IPCA de 2021



### Evolução da taxa básica de juros em países selecionados



## Retornos – Índices de Mercado

Classe	Índice	No mês	No ano	6M	12M	24M	36M
Renda Fixa Pós-Fixada	CDI	0,36%	1,64%	1,49%	2,45%	6,78%	13,56%
Renda Fixa Pós-Fixada	Idex-CDI JGP	0,66%	4,26%	3,66%	7,61%	11,01%	19,60%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-DI	0,66%	3,77%	3,39%	6,56%	7,53%	15,39%
Renda Fixa Pós-Fixada	IDA-IPCA Infraestrutura	0,00%	2,51%	2,22%	8,93%	15,68%	36,70%
Renda Fixa Pré-Fixada	IRF-M	-0,47%	-2,04%	-1,25%	-1,34%	8,17%	24,76%
Renda Fixa Inflação	IMA-B	-0,37%	-1,09%	-0,24%	2,59%	10,65%	41,28%
Multimercados	IHFA	-1,54%	1,74%	2,63%	5,32%	12,19%	22,40%
Renda Variável Brasil	Ibovespa	-3,94%	2,34%	5,85%	15,99%	18,33%	51,73%
Renda Variável Brasil	SMLL	-5,80%	4,96%	8,69%	17,88%	29,21%	84,91%

## 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	1,37%	-0,03%	1,25%	0,87%	13,92%	25,31%
RF Global (em dólar)	S&P U.S. HY Corp Bond Index	0,47%	3,94%	3,62%	10,50%	14,95%	23,38%
RV Global (em dólar)	S&P 500	2,27%	17,02%	18,34%	35,40%	45,87%	56,83%
RV Global (em dólar)	MSCI ACWI	0,59%	12,06%	12,65%	31,22%	37,14%	39,56%
RV Global (em dólar)	MSCI World	1,72%	14,10%	15,31%	33,21%	39,30%	42,87%
RV Global (em dólar)	MSCI EM Currency Index	-0,45%	0,59%	0,74%	7,46%	4,92%	6,39%
RV Global (em dólar)	MSCI Europe	1,77%	12,06%	13,76%	28,70%	25,20%	17,42%
Moedas	Dólar	2,39%	-1,45%	-6,47%	-1,20%	35,13%	37,84%
Moedas	Euro	2,52%	-4,72%	-8,66%	-0,58%	43,83%	39,57%
Commodities - Metais Preciosos	Ouro	8,19%	-3,80%	-5,98%	-5,59%	67,50%	107,51%
Commodities - Metais Preciosos	Silver - COMEX	-2,44%	-3,42%	-5,73%	8,53%	55,16%	64,54%
Commodities - Energia	Crude Oil Prices: Brent - Europe	1,01%	51,74%	40,67%	80,83%	24,25%	3,64%
Commodities - Energia	Crude Oil WTI	0,56%	52,91%	41,74%	85,52%	27,38%	3,85%
Commodities - Metais Industriais	Copper - COMEX	4,24%	27,27%	25,94%	53,69%	66,61%	61,16%
Criptoativos	Criptomoeda Bitcoin (US\$)	20,53%	45,63%	23,08%	280,12%	340,16%	416,58%

# Radar do Mercado



# Principais eventos na indústria de fundos

## Mercados de passivos



XP faz movimento para zerar taxa de administração de ETF de Ibovespa até R\$ 1 bilhão de patrimônio.

## Estudo CVM - Private Equity e Investidores

### qualificados



Estudo divulgado em julho falou sobre a possibilidade de liberação de investimentos em Private Equity para o público em geral e estabelecimento de 600 salários mínimos para patrimônio necessário para se tornar investidor qualificado.

## Novas gestoras no mercado



Gestora fundada por Marcelo Nantes de Souza e Ricardo Almeida. Focada em renda variável.



Gestora fundada por Roberto Reis e Rodrigo Cruz, conta com Lia Aguiar como sócia. Focada em renda variável.



Equipe de crédito de sócios egressos da Valora, com track recorde na gestão de fundos de crédito estruturado.



Gestora com foco em renda variável, liderada pelo sócio-fundador e gestor Rodrigo Fonseca.



Renda Fixa / Crédito



# Pano de fundo Macroeconômico

## Mercado Local

- Mercado local aquecido, com continuidade de fechamento de spreads de crédito, com intensificação da captação de fundos de renda fixa, o que cria um ciclo que se retroalimenta e comprime os spreads.

## Mercado Internacional

- Na América Latina, houve rebaixamento da nota de risco colombiana além de ter havido a confirmação da eleição peruana, com o candidato Pedro Castillo.

## Mais um mês de retornos expressivos para a renda fixa

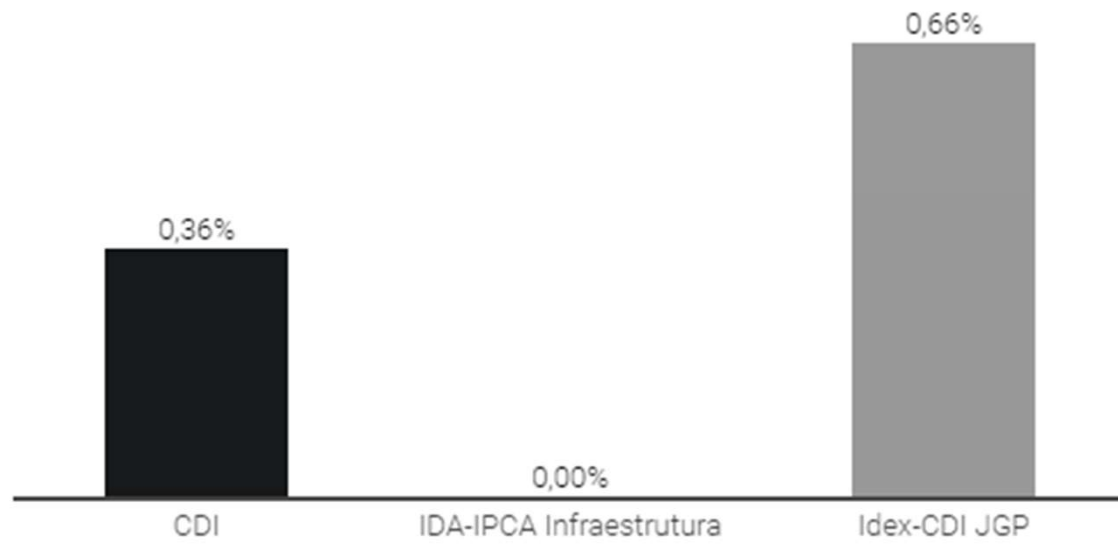
	Julho Top 3	Julho Geral	Julho Bottom 3	Junho Geral	No ano	12M	24M*	36M*	Vol 12m	# fundos
High Grade Liquidez	0,96%	0,58%	0,40%	0,53%	2,77%	4,56%	2,40%	3,75%	0,77%	15
High Grade	1,11%	0,54%	-0,24%	0,54%	3,19%	5,46%	3,22%	4,40%	0,65%	51
High Yield	1,09%	0,62%	0,37%	0,97%	3,52%	5,92%	5,16%	6,28%	1,36%	43
Debêntures Incentivadas Hedgeado	0,90%	0,55%	0,14%	0,86%	3,65%	6,06%	2,70%	3,83%	1,13%	17
Debêntures Incentivadas Não Hedgeado	0,64%	0,36%	0,02%	0,67%	3,57%	7,57%	5,37%	8,04%	2,70%	12
Renda Fixa Internacional Hedgeado	2,75%	0,67%	-0,29%	0,33%	2,39%	7,68%	6,34%	6,18%	3,83%	20
Renda Fixa Internacional Não Hedgeado	6,59%	4,18%	1,49%	-2,68%	2,84%	5,18%	22,99%	18,80%	15,19%	14
<i>CDI</i>		0,36%		0,31%	1,64%	2,44%	3,32%	4,32%	0,05%	
<i>IMA-B</i>		-0,37%		0,42%	-1,09%	2,53%	5,30%	12,23%	5,61%	
<i>Idex-CDI</i>		0,66%		0,58%	4,26%	7,58%	5,35%	6,14%	0,62%	
<i>Dólar</i>		2,39%		-4,40%	-1,45%	-1,57%	16,64%	10,90%	16,45%	

\*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 31/07/2021

## Mês positivo para renda fixa

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

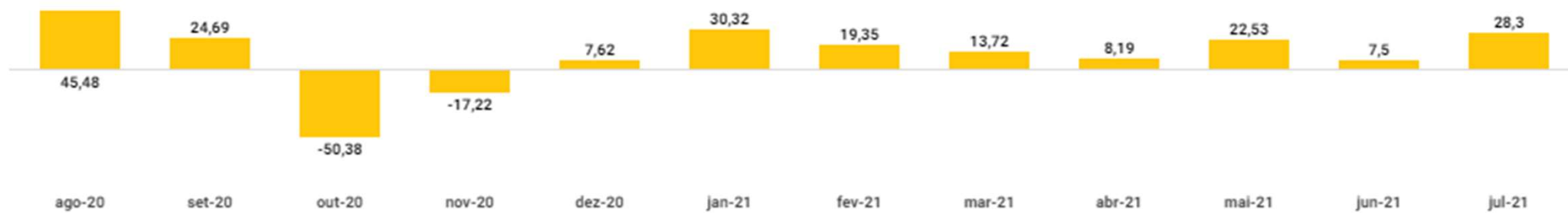


Fonte: Quantum Axis

## Ano de captação positiva para a renda fixa

### Captação Líquida - Renda Fixa

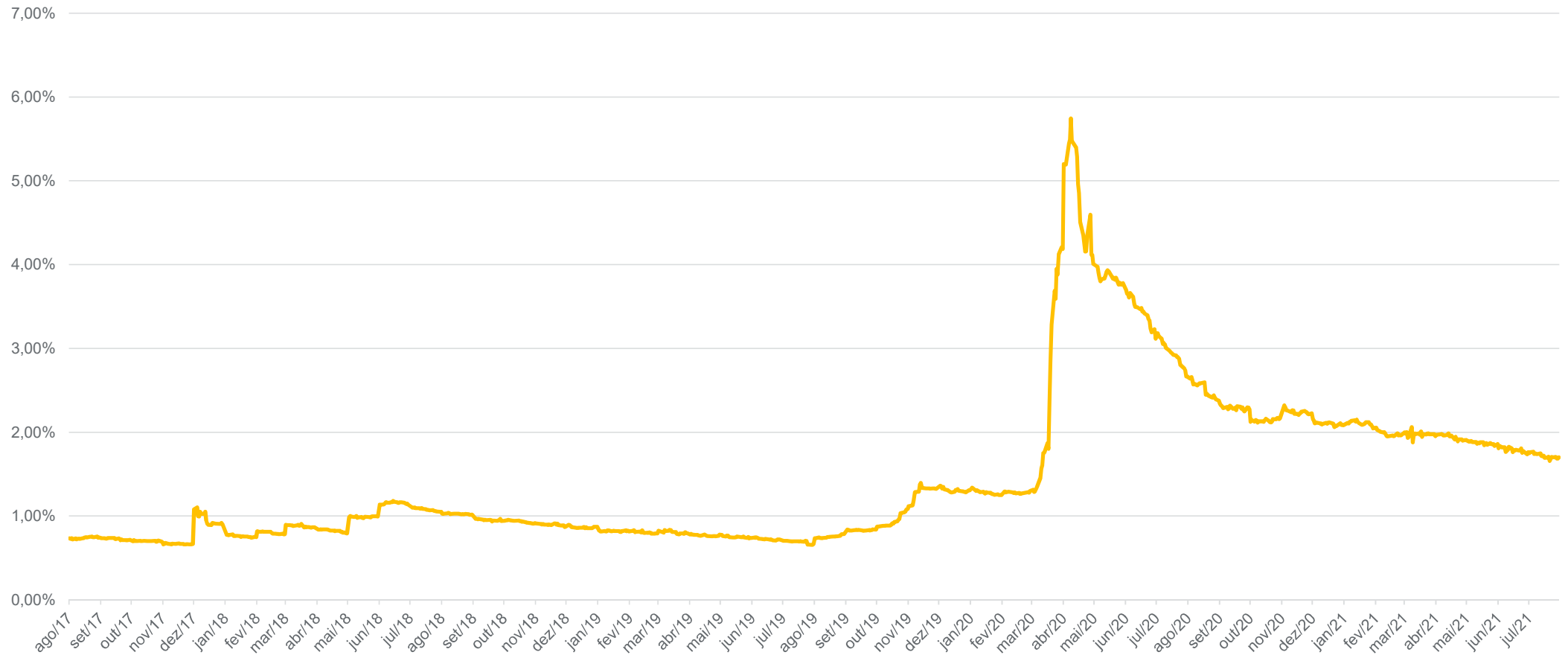
(em R\$ milhões - data base 31/07/2021)



Fonte: Anbima

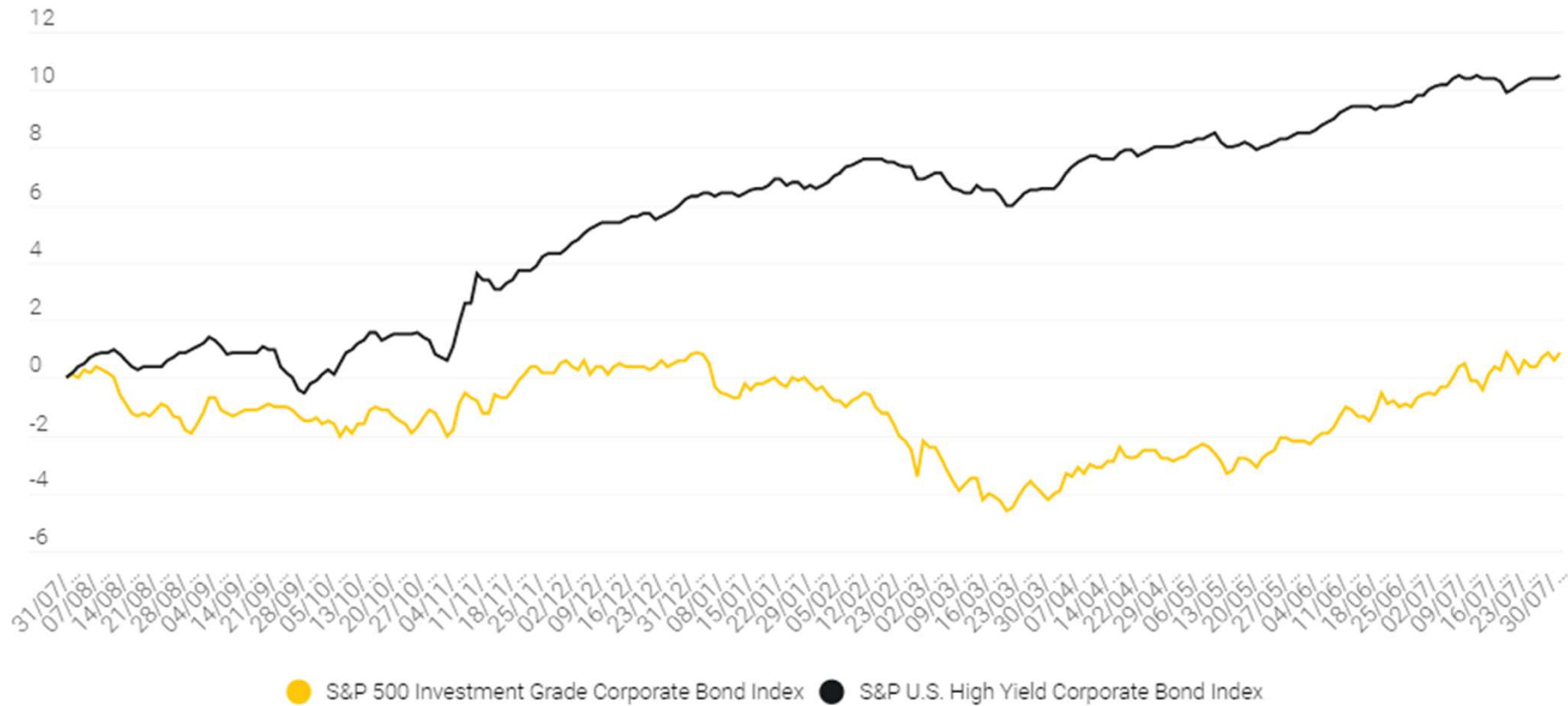
# Nível de prêmios de crédito com fechamento nas curvas

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



## No exterior: renda fixa internacional impulsionada com cenário favorável

Retorno dos últimos 12 meses



Fonte: Quantum Axis

# Multimercados





## Julho: mês de recuo para a maior parte das estratégias

	Retorno Médio									# fundos
	Julho Top 3	Julho Geral	Julho Bottom 3	Junho Geral	No ano	12M	24M*	36M*	Vol 12m	
Macro/Multiestratégia	2,08%	-1,27%	-5,99%	0,48%	1,08%	3,68%	5,04%	6,17%	5,52%	111
LS/Arbitragem	1,53%	-0,11%	-2,78%	0,53%	3,01%	3,12%	5,29%	6,70%	5,13%	39
Sistemáticos	1,78%	-0,02%	-3,58%	-0,16%	4,00%	5,19%	5,63%	7,25%	6,72%	27
Multimercado Internacional Hedgeado	6,15%	1,35%	-2,13%	0,02%	4,80%	10,26%	8,19%	7,43%	7,77%	31
Multimercado Internacional Não Hedgeado	6,67%	3,70%	-0,28%	-3,07%	4,00%	9,64%	19,62%	14,09%	14,16%	24
<i>CDI</i>		0,36%		0,31%	1,64%	2,44%	3,32%	4,32%	0,05%	
<i>IHFA</i>		-1,54%		0,70%	1,74%	5,54%	6,02%	7,00%	5,13%	
<i>IMA-B</i>		-0,37%		0,42%	-1,09%	2,53%	5,30%	12,23%	5,61%	
<i>IRF-M</i>		-0,47%		0,21%	-2,04%	-1,40%	4,05%	7,67%	2,98%	
<i>Dólar</i>		2,39%		-4,40%	-1,45%	-1,57%	16,64%	10,90%	16,45%	

\*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 31/07/2021

# Renda Variável

---

## Fundos de renda variável têm queda no mês, em menor magnitude do que Bolsa

	Retorno Médio								Vol 12m	# fundos
	Julho Top 3	Julho Geral	Julho Bottom 3	Junho Geral	No ano	12M	24M*	36M*		
Long Biased	0,61%	-3,78%	-12,42%	2,10%	5,32%	15,33%	13,97%	18,84%	18,33%	60
Long Only	1,81%	-4,04%	-12,44%	1,24%	4,66%	16,89%	12,60%	20,30%	19,96%	192
Renda Variável Internacional Hedgeado	4,13%	-0,93%	-13,03%	1,98%	8,78%	26,62%	14,98%	11,54%	16,65%	33
Renda Variável Internacional Não Hedgeado	7,91%	4,02%	-4,27%	-2,15%	11,44%	27,01%	33,93%	23,06%	18,22%	50
<i>Ibovespa</i>		-3,94%		0,46%	2,34%	18,35%	9,38%	15,42%	21,06%	
<i>S&amp;P 500</i>		2,27%		2,22%	17,02%	34,37%	21,44%	16,00%	15,03%	
<i>Dólar</i>		2,39%		-4,40%	-1,45%	-1,57%	16,64%	10,90%	16,45%	

\*Retorno anualizado

Fonte: Economatica. Data base: 31/07/2021

Alternativos



# Private Equity & Venture Capital – Análise de mercado

## Fundos distribuídos:

- Anúncio de desinvestimento realizado no Fundo 2 da Redpoint Ventures e investimentos no XP FOF Selection, com aquisições em private equity de Crescera e Kinea;

## Estudos de Mercado

- Divulgação de estudo “O Crescente Interesse do Private Equity por Empresas Investidas por Venture Capital no Brasil”, feito pela PEBAY;

## Private Equity & Venture Capital – Análise de mercado

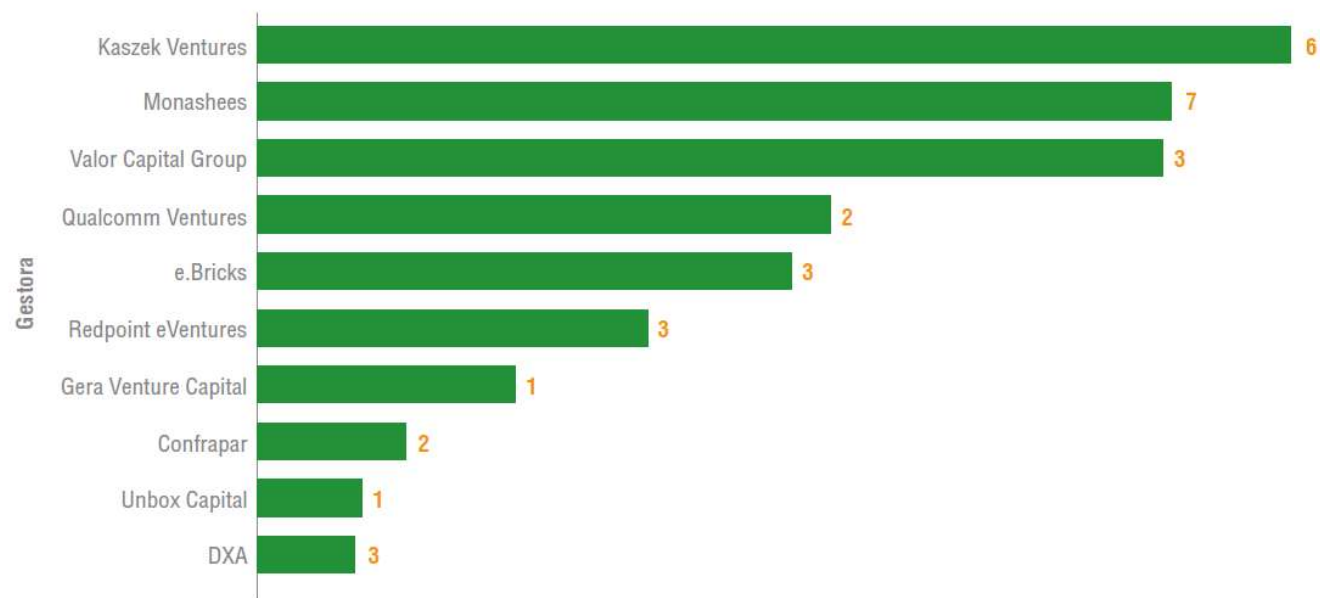
Gráfico 1: Investimentos de PE em empresas investidas por VC no Brasil



## Private Equity & Venture Capital – Análise de mercado

Gráfico 3: Principais fundos de VC por trás das empresas que receberam os maiores investimentos de PE

Transações em empresas brasileiras realizadas fora do Brasil tiveram valores estimados com base no montante da rodada, ajustado pelo papel do fundo de PE no grupo de co-investidores (líder ou não-líder) e pela política de investimento mínimo e máximo divulgada pelo fundo.



Fonte: Pritate Equity Bay (Pebay), 2021

Valor Investido

Número de Investidas

# Top Fundos

---



## Top 50 – Brasil – Agosto 2021

### Entradas

- Ibiuna Hedge STH

### Saídas

- Kapitalo Kappa (fechamento)

## Top 20 – Internacional – Agosto 2021

### Entradas

- Wellington BDR

### Saídas

- Wellington Ventura

Top 30



## Top 30 – Agosto 2021

Entradas

• -

Saídas

• -

# 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](http://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.

