

XP ICATU HORIZONTE PREV FIC FIRF

Carta aos Cotistas



Agosto 2020



São Paulo | SP
Av. Chedid Jafet, 75 | Torre Sul | 30º andar
CEP: 04551-060

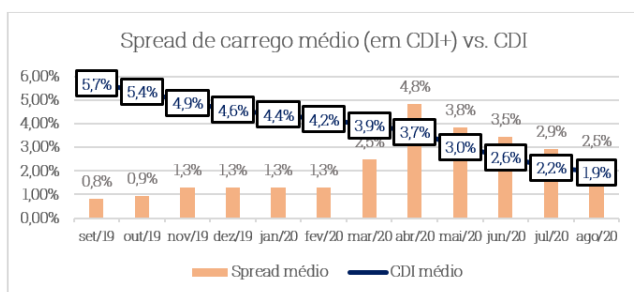
XP ICATU HORIZONTE PREV FIC FIRF

Carta Agosto – 2020

Cenário e Perspectivas

O XP Horizonte Prev FIRF obteve rentabilidade de 0,12% em agosto, versus 0,16% do CDI. A performance do fundo no mês impactada pelo portfólio de ativos com remuneração em juros real, composto por NTN-Bs e ativos de crédito indexados ao IPCA, que sofreram marcações negativas devido a abertura da parte longa da curva de juros reais, com as NTN-Bs detraindo 0,15% da cota. Como referência, o IMA B5+ obteve rentabilidade de -3,62% no mês. Por outro lado, o portfólio de debêntures com remuneração em spread sobre CDI foi destaque positivo de performance e agregou 0,19% à cota no período.

Agosto foi mais um mês de fechamento dos spreads de crédito no mercado secundário, movimento observado desde meados de abril, após o momento de maior aversão a risco quando os spreads atingiram níveis ao redor de CDI + 5,7% a.a.¹



Embora em menor magnitude do que a observada em junho e julho, cujos fechamentos dos spreads foram de 0,65% e 0,47%, respectivamente, a redução de 0,28% dos spreads no período, considerando o IDEX-JGP como referência, proporcionou retorno acima do carregamento das carteiras e levou o spread do índice para CDI + 2,4% a.a. ao final do mês. Com relação ao volume de negociações efetivas de debêntures registrado², agosto apresentou um aumento de 20,5% em relação ao mês anterior com elevação de 32% no volume médio diário, somando R\$

16,5 bilhões (média diária de R\$ 784 milhões) versus R\$ 13,6 bilhões em julho (média diária de 594 milhões), mês com menor volume deste ano.

Em paralelo a um maior volume maior de negociação, notamos um aumento considerável no pipeline potencial para novas emissões de debêntures, evidenciado pelo aumento na quantidade de sondagem de apetite e condições por parte dos bancos distribuidores para novas emissões. Neste sentido, esperamos que o mercado primário continue apresentando boas oportunidades de alocação, com a sinalização das operações sendo precificadas, em grande parte, com spreads entre 2,0% e 3,0% e prazo de vencimento não maior que 5 anos.

Diante deste cenário, seguimos atuando ativamente na reciclagem da carteira de forma a realizar ganhos com a venda de ativos que tiveram seus spreads comprimidos acima da média e adquirindo ativos com spreads atrativos. Do lado da compra, vale destacar: Igua Saneamento – IGSN15 (spread médio de compra: 2,86%; duration: 6,4 anos); Alliar - AALR22 (spread médio de compra: 4,09%; duration: 3,5 anos); e Pague Menos - PGMN14 (spread médio de compra: 4,84%; duration: 2,3 anos). No mercado primário, participamos da emissão de B3 (spread: 1,75%, duration: 2,75 anos) e Cosan Logística (spread: 2,65%, duration: 3,5 anos).

Distribuição de risco de mercado por classe de ativo

Ativo	%PL	Duration	Risco ³
NTN-B	27,4%	4,72	1,30
DAP	(2,2%)	2,18	(0,05)
DI	(1,8%)	1,33	(0,02)
Crédito IPCA+	10,6%	3,19	0,34
Total		4,06	1,56

¹ Fonte: IDEX JGP

² Fonte: B3.

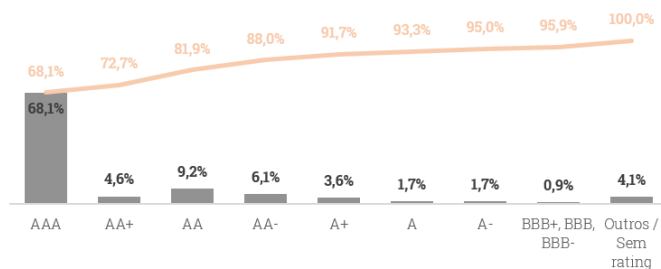
³ Cálculo do risco de mercado estimado pela multiplicação da exposição (%PL) pela duration

XP ICATU HORIZONTE PREV FIC FIRF

Carta Agosto – 2020

Cenário e Perspectivas

A carteira de crédito do fundo inicia setembro com carregamento de CDI+2,6% a.a. (antes de taxas), duration de 2,6 anos e é composta por 81 emissores distintos, totalizando 43% do portfólio com exposição média por emissor de 0,6% do patrimônio. Os principais setores são Elétrico, Rodovias e Instituições financeiras, considerados defensivos e que compõem 51,4% do crédito. 95% da carteira possui rating entre AAA e A-. As NTN-Bs representam 27,4% do patrimônio, com as principais exposições por risco de mercado distribuídas em vértices longos.



XP ICATU HORIZONTE PREV FIC FIRF

Carta Agosto – 2020

Características

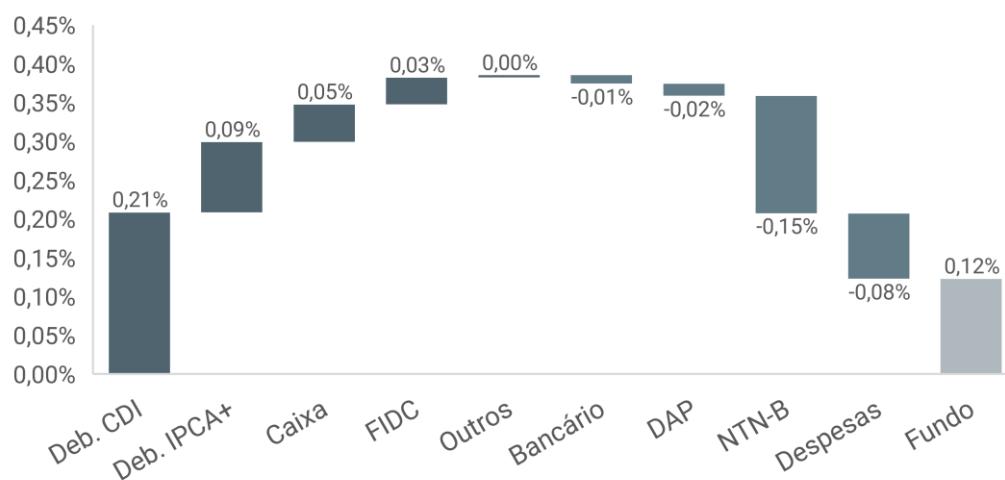
CNPJ	18.897.562/0001-45
Data de Início	30/12/2013
Movimentação inicial	R\$5.000
Movimentação mínima	R\$500
Saldo mínimo	R\$500
Cota	Fechamento
Cota aplicação	D+0
Cota Resgate	D+1
Liquidação resgate	D+3
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	0,80% a.a.
Taxa de performance	Não há
Gestor	XP Vista Asset Man. Ltda.
Administrador	BNY Mellon

Perfil de risco

Meses positivos	75
Meses negativos	6
Meses acima do CDI	45
Meses abaixo do CDI	36
Rentabilidade ano	4,88%
Maior rentabilidade	1,77%
Menor rentabilidade	-1,90%

Patrimônio Líquido	R\$3.312.592.688,41
Patrimônio Líquido Médio (12m)	R\$3.542.147.913,09

Atribuição de Performance



Rentabilidade

Índices	Cotação	Dia	Mês	Mês Anterior	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	-	-
CDI	1.90%	0.01%	0.16%	0.19%	2.13%	3.88%	10.48%	18.16%	32.61%	-	-

Previdência	Cota	Dia	Mês	Mês Anterior	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	PL (Atual)	PL Médio (12M)
XP Horizonte Prev FIC FI RF	1.87566604	-0.04%	0.12%	1.21%	1.57%	3.88%	12.90%	20.70%	35.22%	R\$ 3,3 Mi	R\$ 3,5 Mi
% CDI		-572.27%	76.23%	622.76%	73.88%	99.95%	123.09%	113.96%	108.01%	-	-

XP ICATU HORIZONTE PREV FIC FIRF

Carta Agosto – 2020



Disclaimer



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG") e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Variável e Multimercado são geridos pela XPG. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Fixa e Estruturados são geridos pela XPV. Os fundos de Previdência podem ser geridos tanto pela XPG quanto pela XPV, a depender da estratégia do fundo. A XPG e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. 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. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado. A XP Asset 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 fundos mencionados 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 Asset ou a XP Investimentos não se responsabilizam 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.

RELAÇÃO COM INVESTIDORES: ri@xpasset.com.br.

Para maiores informações sobre o Fundo, envie e-mail para o nosso RI: ri@xpasset.com.br ou acesse o site www.xpasset.com.br