



# **CARTA MENSAL**

## **RENTA FIXA**

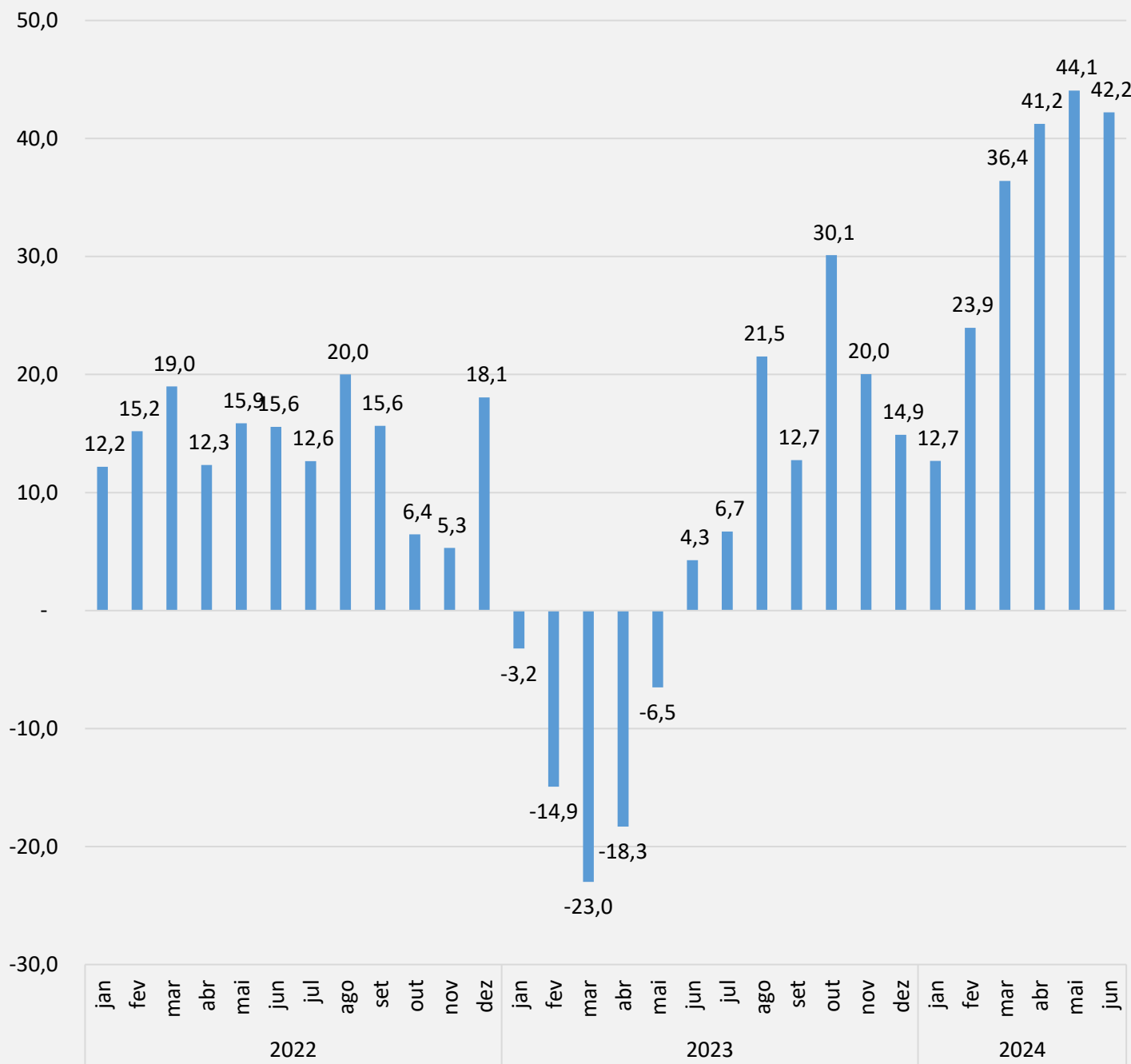
Junho / 2024

Carta do Gestor

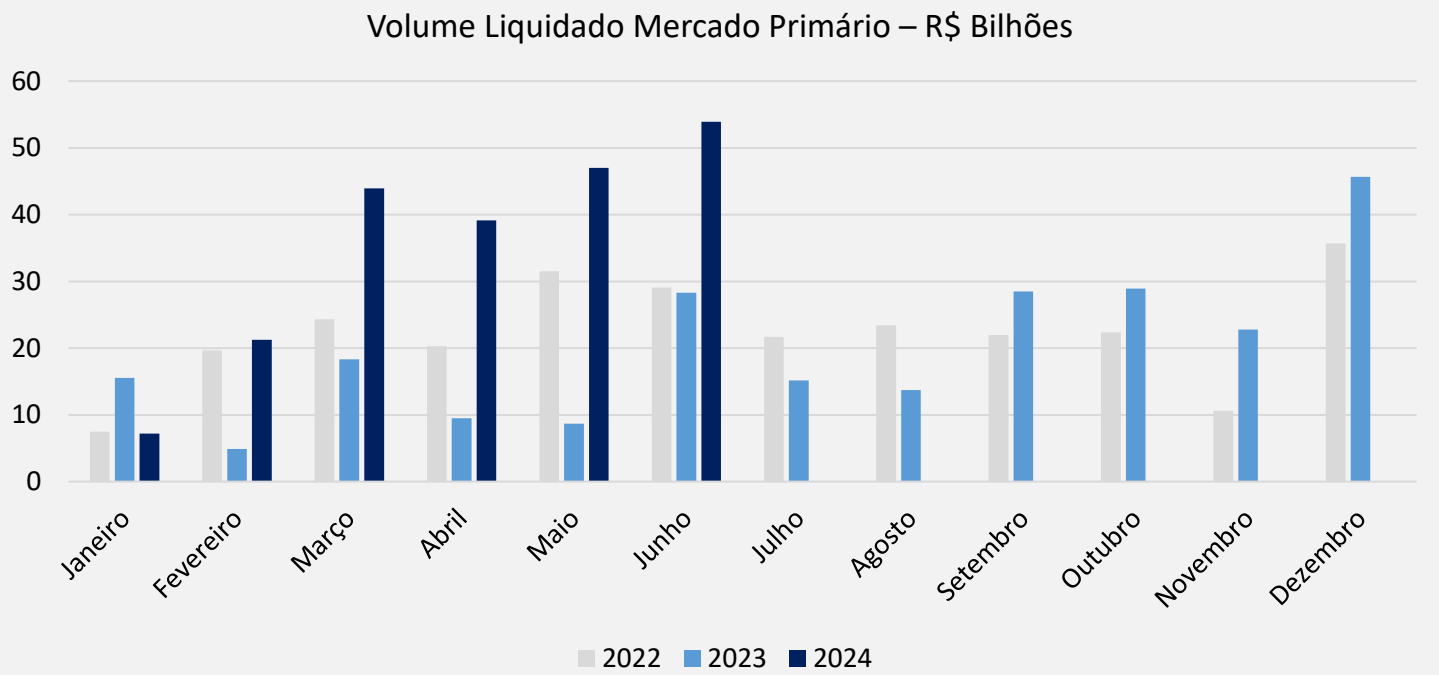
Mantendo o ritmo de captação dos últimos meses, junho apresentou mais um forte mês de inflow na indústria de fundos de crédito privado, atingindo a marca de R\$42,2 bilhões, equivalente a 4,3% do patrimônio total.

Em conjunto, observamos movimento de fechamento dos spreads dos ativos de crédito indexados ao CDI, com o IDA-DI saindo de CDI+1,61% para CDI+1,53% e o IDEX-JGP de CDI+1,97% para CDI+1,89%, fechamentos de 8 bps em ambos, com performances de 1,07% (135% do CDI) e 1,16% (147% do CDI) respectivamente.

Captação Líquida – Amostra Fundos Crédito Privado – R\$ Bilhões



No lado das novas liquidações, também observamos forte crescimento em relação aos últimos anos, com o mês de junho apresentando total de R\$ 54 bilhões emitidos, 91% acima de 2023 e 85% acima de 2022.



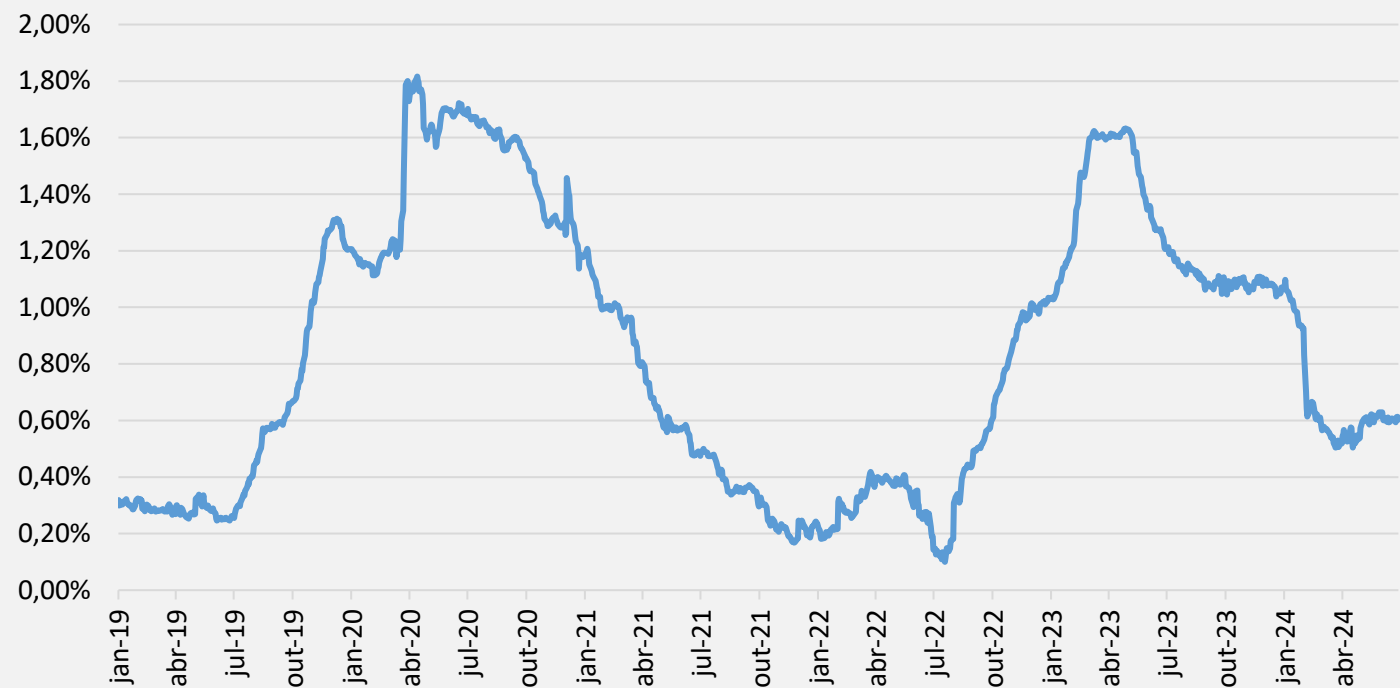
Por fim, neste cenário tivemos mais um mês de retornos positivos para a indústria de crédito privado. Na tabela abaixo apresentamos os retornos da grade de fundos Corporate, com retornos significativos acima do CDI, em conjunto com os níveis atuais de spread de crédito das carteiras.

| Fundo              | Performance 2024 | %CDI 2024 | Performance Junho | %CDI Junho | Spread Bruto da Carteira de Crédito |
|--------------------|------------------|-----------|-------------------|------------|-------------------------------------|
| XP Corporate Light | 5,96%            | 114%      | 0,97%             | 123%       | CDI+1,21%                           |
| XP Corporate Top   | 6,40%            | 123%      | 1,06%             | 134%       | CDI+2,12%                           |
| XP Corporate Plus  | 8,31%            | 159%      | 1,19%             | 151%       | CDI+3,11%                           |

Do lado dos ativos incentivados, neste mês o IDA-IPCA Infraestrutura apresentou pequeno fechamento de 3bps, atingindo prêmio de 60bps sobre a NTN-B. Entretanto, com a forte abertura da curva de juros reais, o índice de debêntures apresentou retorno de -0,65%, acompanhado a performance do IMA-B, índice que acompanha a cesta de NTN-Bs, que encerrou junho em -0,97%.

Desse modo, o XP Debêntures Incentivadas obteve retorno de -0,54% e o XP Debêntures Incentivadas Hedge 0,98%, iniciando o mês de julho com spreads de crédito de 1,18% e 0,97% respectivamente. Destacamos também o nível de carregamento atual da carteira de crédito do XP Debêntures Incentivadas, em IPCA+ 7,68%.

Spread Ponderado – IDA IPCA Infraestrutura



Neste mês, liquidamos diversos ativos no mercado primário, entre eles as debêntures do Assaí e Coelba, além dos CDBs do Banco Stellantis, Alfa e GM e LF da Sicredi. Em conjunto, também fomos ativos no mercado secundário, totalizando R\$1 bilhão de compras.

| Emissor          | Ativo                   | Index | Isenta | Taxa Operação | Spread <sup>(1)</sup> | Duration |
|------------------|-------------------------|-------|--------|---------------|-----------------------|----------|
| Assaí            | ASAIA0                  | CDI+  | N      | 1,30%         | 1,30%                 | 3,5      |
| Banco Stellantis | CDB Stellantis 04/09/24 | CDI+  | N      | 0,47%         | 0,47%                 | 0,25     |
| Banco Alfa       | CDB Alfa 26/05/25       | CDI+  | N      | 0,34%         | 0,34%                 | 1        |
| Intervias        | IVIAA0                  | IPCA+ | S      | 7,23%         | 0,78%                 | 7,16     |
| Coelba           | CEEBB8                  | CDI+  | N      | 1,10%         | 1,10%                 | 4,6      |
| Sicredi          | LF Sicredi 29/06/26     | CDI+  | N      | 0,75%         | 0,75%                 | 2        |
| Banco GM         | CDB GM 04/07/25         | CDI+  | N      | 0,34%         | 0,34%                 | 1        |
| Coelba           | CEEBA8                  | CDI+  | N      | 0,95%         | 0,95%                 | 3,9      |

(1) Cálculo do spread para ativos IPCA+ realizado considerando a NTNB de duration equivalente na data de liquidação, via interpolação da curva de juros (spline)

No mercado offshore, os ativos de risco seguiram a tendência positiva apresentada no mês passado com uma menor volatilidade da curva de juros americana e performance positiva em geral dos ativos no mês de Junho-24. A US Treasury de 10 anos teve um fechamento de 10bps no mês, fechando no patamar de 4.39%, enquanto o S&P apresentou uma performance de 3.4% no mês. Os índices de bonds de Mercados Emergentes e de Brasil seguiram essa tendência positiva dos ativos de risco, ambos alcançando um retorno de 0.63% no período.

Em relação ao book offshore, mantivemos inalterado em comparação ao mês passado. Encerramos o mês com uma exposição em 5 emissores com yield médio de 9.9% e duration de 3.5y.

| Performance & Benchmarks                                | YTW   | Duration | Abril  | Maio  | Junho | Since Inception |
|---------------------------------------------------------|-------|----------|--------|-------|-------|-----------------|
| XP Vista Bonds Fund SP Class Shares                     | 9,95% | 3,54     | -0,09% | 0,19% | 0,23% | -1,12%          |
| Bloomberg Barclays EM Brazil USD (corps + sov)          | 7,17% | 5,81     | -2,13% | 1,71% | 0,63% | 6,25%           |
| Bloomberg Barclays EM Brazil Corporate Total Return USD | 7,63% | 4,92     | -1,51% | 1,61% | 0,84% | 7,57%           |
| Bloomberg Barclays EM LatAm USD (corps + sov)           | 8,47% | 6,71     | -1,34% | 1,65% | 0,31% | 2,79%           |
| Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return USD    | 7,17% | 5,92     | -1,65% | 1,72% | 0,63% | -3,42%          |
| Bloomberg Barclays US Treasury Index                    | 4,57% | 5,88     | -2,33% | 1,46% | 1,01% | -12,64%         |
| Bloomberg Barclays US Corporate HY                      | 7,91% | 3,06     | -0,94% | 1,10% | 0,94% | 15,86%          |

Performance dos Fundos

| XP Asset                       | Abril   | Maio  | Junho   | Ano   | 12 meses | 24 meses |
|--------------------------------|---------|-------|---------|-------|----------|----------|
| XP REFERENCIADO                | 0,70%   | 0,88% | 0,89%   | 5,33% | 12,23%   | 26,72%   |
| XP BANCOS RF CP                | 0,93%   | 0,87% | 0,85%   | 5,53% | 12,43%   | 28,11%   |
| XP CORPORATE LIGHT FIRF CP LP  | 0,81%   | 0,84% | 0,97%   | 5,96% | 13,77%   | 27,95%   |
| XP CORPORATE TOP CP FIRF LP    | 0,85%   | 0,96% | 1,06%   | 6,40% | 14,30%   | 27,66%   |
| XP CORPORATE PLUS FIM CP       | 1,03%   | 1,01% | 1,19%   | 8,31% | 15,88%   | 29,37%   |
| XP ANS FIRF CP                 | 0,67%   | 0,98% | 0,95%   | 6,26% | 14,36%   | 28,07%   |
| XP DEB INCENT HEDGE FIM CP LP  | 0,79%   | 0,97% | 0,98%   | 8,35% | 16,70%   | 27,93%   |
| XP ICATU HORIZONTE PREV        | 0,01%   | 0,98% | 0,64%   | 4,36% | 10,37%   | 22,54%   |
| XP SEGUROS HORIZONTE FIRF PREV | 0,02%   | 0,99% | 0,65%   | 4,40% | 10,45%   | 22,70%   |
| XP SEGUROS FIRF CP             | 0,86%   | 0,90% | 1,04%   | 6,00% | 13,65%   | 26,89%   |
| XP SEGUROS TOP CP              | 0,97%   | 0,91% | 0,89%   | 6,14% | 13,70%   | -        |
| IDA - DI                       | 1,01%   | 0,96% | 1,07%   | 6,95% | 15,94%   | 29,67%   |
| XP INFLA FIRF                  | (1,03%) | 1,04% | (0,21%) | 1,22% | 5,93%    | 14,56%   |
| XP DEB INCENT FIM CP           | (1,62%) | 1,35% | (0,54%) | 2,57% | 8,09%    | 16,26%   |
| IDA - IPCA Infraestrutura      | (1,68%) | 1,36% | (0,65%) | 2,63% | 8,47%    | 17,87%   |

| Índice | Abril | Maio  | Junho | Ano   | 12 meses | 24 meses |
|--------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|
| CDI    | 0,89% | 0,83% | 0,79% | 5,22% | 11,69%   | 26,82%   |

| Índices de Debêntures        | Abril   | Maio  | Junho   | Ano   | 12 meses | 24 meses |
|------------------------------|---------|-------|---------|-------|----------|----------|
| IDA - DI                     | 1,01%   | 0,96% | 1,07%   | 6,95% | 15,94%   | 29,67%   |
| IDA - IPCA Infraestrutura    | (1,68%) | 1,36% | (0,65%) | 2,63% | 8,47%    | 17,87%   |
| IDA - IPCA ex-Infraestrutura | (1,15%) | 1,62% | (0,39%) | 2,89% | 8,82%    | (13,96%) |
| IDA - IPCA                   | (1,64%) | 1,37% | (0,63%) | 2,64% | 8,49%    | 13,54%   |
| IDA - GERAL                  | (0,09%) | 1,13% | 0,33%   | 5,12% | 12,89%   | 22,80%   |

Grade de Fundos

|                    | Fundo                           | Taxa de adm<br>(a.a.) | Taxa de performance                    | Prazo<br>Cotização | Prazo<br>Liquidação | Público-alvo                                       | Benchmark | Data de início |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------------------------|-----------|----------------|
| LIQUIDEZ           | XP REFERENCIADO FIRF REF DI CP  | 0,30%                 | ZERO                                   | D+0                | D+0                 | Investidores em Geral                              | CDI       | set/11         |
|                    | XP BANCOS FIC FIRF CP           | 0,30%                 | ZERO                                   | D+0                | D+0                 | Investidores em Geral                              | CDI       | mar/23         |
|                    | XP BANCOS FIRF CP               | 0,11%                 | ZERO                                   | D+0                | D+0                 | Investidores em Geral                              | CDI       | dez/19         |
| CRÉDITO            | XP CORPORATE LIGHT FIRF CP LP   | 0,50%                 | ZERO                                   | D+14               | D+15                | Investidores em Geral<br>Resolução 4.994/22 do CMN | CDI       | nov/09         |
|                    | XP CORPORATE TOP CP FIRF LP     | 0,75%                 | 20% sobre o que<br>exceder o CDI       | D+29               | D+30                | Investidores em Geral                              | CDI       | ago/01         |
|                    | XP CORPORATE PLUS FIM CP        | 0,75%                 | 20% sobre o que<br>exceder o CDI       | D+45               | D+46                | Investidores Qualificados                          | CDI       | jul/16         |
| ISENTOS            | XP DEB INCENT FIM CP            | 1,00%                 | 20% sobre o que<br>exceder o IMA Geral | D+30               | D+31                | Investidores em Geral (isento<br>de IR)            | IMA Geral | abr/14         |
|                    | XP DEB INCENT HEDGE FIM CP LP   | 0,80%                 | 20% sobre o que<br>exceder o CDI       | D+60               | D+61                | Investidores em Geral (isento<br>de IR)            | CDI       | mar/18         |
| PREVIDÊNCIA        | XP ICATU HORIZONTE PREV FICFIRF | 0,80%                 | ZERO                                   | D+1                | D+4                 | PGBL e VGBL instituídos pela<br>Icatu Seguros      | CDI       | dez/13         |
|                    | XP SEGUROS HORIZONTE FIRF PREV  | 0,70%                 | ZERO                                   | D+0                | D+1                 | PGBL e VGBL instituídos pela<br>XP Seguros         | CDI       | dez/18         |
|                    | XP HORIZONTE SEGUROS FIRF CP    | 0,50%                 | ZERO                                   | D+0                | D+1                 | PGBL e VGBL instituídos pela<br>XP Seguros         | CDI       | dez/18         |
|                    | XP SEGUROS HORIZONTE TOP        | 0,80%                 | 20% sobre o que<br>exceder o CDI       | D+20               | D+21                | PGBL e VGBL instituídos pela<br>XP Seguros         | CDI       | dez/22         |
| IPCA               | XP INFLAÇÃO FIRF REF IPCA LP    | 0,50%                 | ZERO                                   | D+4                | D+5                 | Investidores em Geral<br>Resolução 4.994/22 do CMN | IPCA      | fev/12         |
| Reserva<br>Técnica | XP ANS FIM CP                   | 0,40%                 | 20% sobre o que<br>exceder 102% do CDI | D+60               | D+61                | Investidores Qualificados<br>Exclusivo ANS         | CDI       | fev/19         |
|                    | XP ANS TESOURO SOBERANO FIRF    | 0,25%                 | ZERO                                   | D+0                | D+1                 | Investidores Qualificados<br>Exclusivo ANS         | CDI       | mai/23         |
|                    | XP RESERVA TÉCNICA FIRF         | 0,28%                 | ZERO                                   | D+0                | D+0                 | Seguradoras e Sociedades de<br>Capitalização       | CDI       | fev/21         |



## Disclaimer



Signatory of:



A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG"), XP PE Gestão de Recursos Ltda. ("XPPE"), XP Allocation Asset Management Ltda. ("XP Allocation") e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"). A XPG, XPPE, XPV e XP Allocation 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. Os fundos de private equity são geridos pela XPPE. A XP Allocation atua na gestão de fundos de investimentos e fundos de cotas de fundos de investimentos, com foco em Alocação (asset Allocation, fund of funds, acesso) e Indexados. A gestão dos FII's é feita pela XPV. A XPPE, XPG, XP Allocation e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste informe são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Nenhuma informação contida neste informe constitui uma solicitação, material promocional ou publicitário, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. Este informe não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidas, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária à qualquer lei de qualquer jurisdição. A XPG, XPPE, XP Allocation e a XPV, seus sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste informe. 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. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. 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.

RELAÇÃO COM INVESTIDORES: [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br).