

A woman with long brown hair and glasses, wearing a white vertically striped button-down shirt and olive green trousers, is smiling while talking on a mobile phone. She is standing in a warehouse or industrial setting, with wooden pallets and boxes visible in the background. The scene is lit with warm, golden light. A large blue diagonal graphic element is overlaid on the image.

Material Comercial Investimentos PJ

Novembro de 2020

 **xp**empresas

Visão Geral

Ibovespa	Dólar	Selic
93.952,40 pts (-0,69%)	5,74 (2,38%)	2,00 %

Outubro 2020

IPCA-15 (12 meses)	PIB (2tri)	CDI
3,52 %	1,7 tri	0,16 %

Data base: 30/10. Fonte: Bloomberg.

Cenário

O mês de outubro começou com um mercado razoavelmente inerte continuando sua tendência de recuperação no mundo todo. Com o agravamento da situação e dos números relacionados à pandemia, principalmente no continente europeu, alguns países anunciaram novas medidas de isolamento social e lockdowns parciais, concretizando alguns dos maiores receios do mercado aumentando sua volatilidade.

Além disto, nos últimos pregões do mês, os investidores posicionaram suas carteiras para retomar os negócios apenas em novembro, após o anúncio do novo presidente americano. Assim, apesar de nossa expectativa de bons resultados referentes ao terceiro trimestre estarem se concretizando, as bolsas devolveram o retorno do mês de outubro fechando em território negativo.

O VIX retomou o patamar de 40 pontos, nível que não era visto desde junho, reafirmando a incerteza com a qual o mercado global recebeu os últimos acontecimentos. No cenário brasileiro, a política continua se estabilizando de forma estrutural e permeada por receios quanto ao quadro fiscal e reformas do país.

Na parte de renda fixa, observamos um aumento das taxas de juros real e nominal e também com um notável aumento da inflação implícita do mercado, porém uma continuação de redução de prêmio por risco de crédito, beneficiando algumas das nossas principais posições. Na classe de ativos atrelados à inflação, reduzimos um pouco a exposição à crédito privado, adicionando posição em títulos do governo, de forma a realizar uma parte dos ganhos auferidos nos últimos meses e aguardar novas oportunidades.

Frente a este cenário de vasta incerteza, mantivemos os percentuais de classes de ativos inalterados para o próximo mês, mantendo a carteira com um alto grau de diversificação e uma relevante parcela defensiva nos ativos globais.

Renda Fixa - Taxas Indicativas - Novembro

Certificado de Depósito Bancário (Taxa em % CDI)

Tabela 1

Emissor	Rating	Aplicação Mínima	Liquidez Diária	60 dias	90 dias	120 dias	181 dias	360 dias
Banco XP (um ano, com carência nas datas especificadas)	AA Fitch	100.000		101,0%	103,0%			
Banco Paraná S.A (prazo fechado)	AA- Fitch	1.000.000			105,0%	106,0%		
Banco CNH Capital S/A	AAA Fitch	1.000.000	100,0%					

Letra Financeira – Mercado secundário

Tabela 2

Emissor	Ativo	Rating	Vencimento	Indexador	Taxa (% CDI a.a)
Daycoval	LF	AA (bra) Fitch	dez/20	CDI	105%
Banco Pan	LF	A Fitch	mal/21	CDI	133%
Banco Safra	LF	AAA S&P	out/21	CDI	109%

Letra Financeira – Liquidez a Mercado

Tabela 3

Ativo	Rating	Vencimento	Carência	Indexador	Aplicação Mínima	Taxa
LFT	Soberano	Mar/2021	Vencimento	CDI	R\$ 10.000,00	CDI+0,0617

*As taxas informadas são indicativas de operações das últimas semanas. Sujeito à disponibilidade de lastro. Favor confirmar com a Mesa de Renda Fixa se as condições se mantêm antes de efetivar qualquer operação.

* Demais produtos de RF são encontrados na área logada do site <https://experiencia.xpi.com.br/renda-fixa/>; <https://experiencia.xpi.com.br/credito-privado/#/home>; <https://portal.xpi.com.br/renda-fixa/tesouro-direto>.

Crédito Privado – Mercado secundário

Tabela 4

Emissor	Ativo	Rating	Vencimento	Volume Indicativo	Indexador	Taxa (a.a)
São Martinho	CRA	AAA S&P	abr/21	8,98	%CDI	120%
Raízen	CRA	Aa1 Moodys	jun/21	9,57	CDI+	0,50%
VVAR15	DEB	Sem rating	jun/12	15,02	CDI+	1,60%

Top 20 Fundos de Investimentos

Tabela 5

Atualização das cotas: 31/10/2020

NOME	CLASSIFICAÇÃO	APL. MÍN	MOVIM MÍN	TX ADM	TX PERF	COTIZAÇÃO	LIQUIDAÇÃO	% CDI (MÊS)	% CDI (ANO)	% CDI (12 M)	PL Médio 12 meses (em milhares)
XP Referenciado FI Referenciado DI CP	Referenciado DI	500,00	100,00	0,30%	0,00%	D+0	D+0	153%	72%	73%	2.548.308,83
Trend Pós-Fixado FIRF Simples	Referenciado DI Soberano	100,00	100,00	0,15%	0,00%	D+0	D+0	78%	85%	88%	3.478.527,58
ARX Denali FIC FIRF CP	Crédito High Grade Liquidez	1.000,00	1.000,00	0,40%	0,00%	D+0	D+1	187%	34%	48%	1.644.481,03
AZ Quest Luce FIC FI RF CP LP	Crédito High Grade Liquidez	500,00	500,00	0,40%	0,00%	D+0	D+1	107%	-	-	3.027.847,46
XPA Corporate FIRF CP	Crédito High Grade Liquidez	500.000,00	0,01	0,11%	0,00%	D+0	D+0	68%	91%	-	-
XP Top Crédito Privado Renda Fixa FI LP	Crédito High Grade	5.000,00	5.000,00	0,75%	20,00%	D+0	D+16	195%	14%	32%	1.087.571,63
Selection FIC FI Renda Fixa CP LP	Crédito High Grade	100,00	100,00	0,30%	20,00%	D+1 (útil)	D+12	139%	4%	21%	610.165,69
Augme 45 Advisory FIC FIRF CP	Crédito High Grade	5.000,00	5.000,00	0,60%	20,00%	D+0	D+45	150%	81%	86%	62.575,62
Occam Institucional FIC FIM II	Macro Baixa Vol	1.000,00	1.000,00	1,00%	20,00%	D+0	D+1	81%	102%	92%	1.325.842,30
XP Macro Institucional FIC FIM	Macro Baixa Vol	5.000,00	1.000,00	1,25%	20,00%	D+0	D+6	108%	76%	88%	411.904,68
JGP Strategy Advisory FIC FIM	Macro Média Vol	20.000,00	1.000,00	1,85%	20,00%	D+0	D+31	40%	336%	305%	472.558,61
AZ Quest Termo FIRF	Referenciado DI	1.000,00	300,00	0,40%	10,00%	D+0	D+7	94%	111%	109%	294.862,11
Absolute Alpha Global Advisory FIC FIM	Multiestratégia	500,00	100,00	1,90%	20,00%	D+0	D+18	71%	76%	119%	774.672,89
Giant Darius FIC FIM	Quantitativo	5.000,00	5.000,00	2,00%	20,00%	D+0	D+33	-	109%	88%	388.750,94
Selection Long Biased FIC FIM	Renda Variável Long Biased	100,00	100,00	1,00%	20,00%	D+1 (útil)	D+13	-	-	-	132.113,32
Tork 60 Advisory FIC FIA	Renda Variável Long Biased	500,00	100,00	2,00%	20,00%	D+1 (útil)	D+62	-	-	-	-
Selection Ações FIC FIA	Renda Variável Long Only Livre	100,00	100,00	1,00%	20,00%	D+1 (útil)	D+13	-	-	-	33.371,72
AXA WF US High Yield Bonds Advisory FIC FIM IE CP	Internacional Renda Fixa Hedgeado	5.000,00	1.000,00	0,60%	0,00%	D+1 (útil)	D+6	185%	111%	-	-
Oaktree Global Credit FIC FIM IE	Internacional Renda Fixa Hedgeado	5.000,00	1.000,00	0,85%	0,00%	D+1 (útil)	D+12	-	-	37%	184.120,20
Morgan Stanley Global Opportunity Dolar Advisory FIC FIA IE	Internacional Ações Não Hedgeado	5.000,00	1.000,00	0,80%	0,00%	D+1 (útil)	D+6	-	3462%	-	-

ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

Procure o investimento mais adequado ao seu perfil, consultando pelo tipo de enquadramento de produto, disponível para consulta no link: <https://institucional.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

Fundos selecionados pela equipe de análise da XP, juntamente com o time de Fundos de Investimento.

Antes de investir, verifique se o produto está de acordo com o seu perfil.

Disclaimer

Este material foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”) e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins da Instrução CVM nº 598. Este material 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. Esse material é destinado para clientes pessoa jurídica, só pode ser enviado para clientes que estejam com o perfil atualizado. 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. Caso os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros sejam expressos em uma moeda que não a do investidor, qualquer alteração na taxa de câmbio pode impactar adversamente o preço, valor ou rentabilidade. 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 PROSPECTO, 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. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESSE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

