XP FIC FI-Infra

Maio 2021

asset management / XPID11



Informações Gerais:

CNPJ:
37.404.867/0001-12

Início do Fundo:
Abril de 2021

Código B3:
XPID11

Código ISIN:
BRXPIDCTF005

Gestor:
XP Vista Asset Managament Ltda.

Administrador:
Plural S.A. Banco Múltiplo

Taxa de Administração:
0,95% a.a. sobre o patrimônio líquido

Parâmetro de Referência:
NTN-B + 0,50% - 1,00% a.a.

Taxa de Performance:
Não há

Patrimônio Líquido:
R$ 331.523.127

Número de Cotistas:
4.441

Segmentos:
Infraestrutura

Projetos Investidos:
6

Fundo e Estratégia

O Fundo tem por objetivo proporcionar rendimentos aos cotistas por meio da aquisição de debêntures emitidas nos termos da Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011. O Fundo buscará uma rentabilidade líquida alvo equivalente à NTN-B com *duration* similar à do Fundo, acrescida de 0,50% a 1,00% ao ano.

O Fundo possui investimentos em 6 projetos: (i) Ourilândia do Norte; (ii) Arteon Z; (iii) Transmissora de Energia Campinas-Itatiba; (iv) Oxe Participações; (v) Gameleira; e (vi) São Bartolomeu, representando alocação de 97,8% do patrimônio do Fundo.

Destaques

Cota Patrimonial (R$)[1]	Rendimento do Mês (R$)	Retorno Líquido – Cota Mercado[3]
104,73 / cota	0,90 / cota	IPCA+ 7,0%

Cota Mercado (R$)	*Yield* Nominal Anualizado[2]	*Spread* sobre a NTN-B[3,4]
97,65 / cota	-	297 bps

Comentários do Gestor

No mês de maio encerramos o fundo com 97,8% do seu patrimônio alocado, com negociação diária média de R$ 790,8 mil. O portfólio consiste de projetos no setor elétrico brasileiro, caracterizado pela alta estabilidade de regulamentação, previsibilidade de receitas e reajustes indexados à inflação.

No dia 14 de maio, o administrador do Fundo implementou a metodologia de precificação a mercado (MtM) das debêntures com uma periodicidade diária, implicando em um ganho patrimonial decorrente do fechamento das curvas futuras de juros.

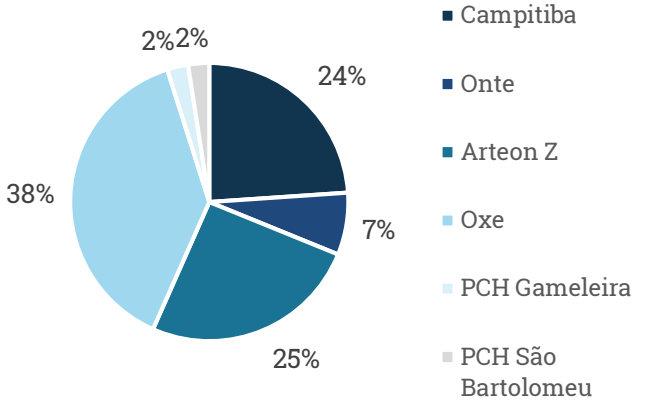
Em termos de rentabilidade projetada, a carteira apresenta retorno bruto consolidado esperado de IPCA + 7,1% a.a., equivalente ao *spread* de 316bps sobre a NTN-B de 2030. Considerando o preço de fechamento de R$ 97,65 / cota, o fundo espera entregar uma rentabilidade líquida ao investidor de IPCA + 7,0% a.a., equivalente a 297bps de spread sobre a NTN-B de 2030.

Em maio, o Fundo anunciou a distribuição de rendimentos de R$ 0,90 / cota, que serão pagos no dia 15 de junho através da amortização de rendimentos e de principal, conforme os termos do Regulamento do Fundo, aos cotistas que detinham participação do dia 31 de maio.

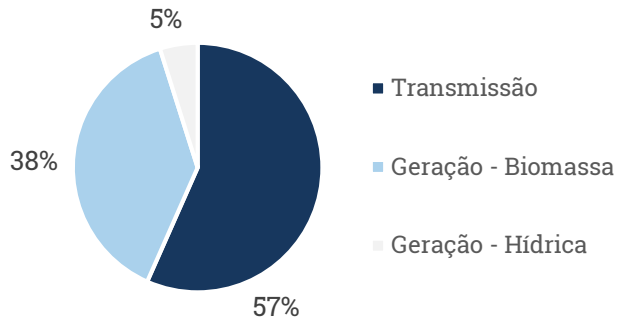
Fonte: XP Asset Management, B3 e Plural. [1] Considera cota de 31 de maio de 2021, ex-rendimentos. [2] Conforme Art. 50 da ICVM 555, "Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de Cotas". [3] Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. [4] NTN-B com vencimento em 2030 (cotação de 31/05/21)

Visão Geral dos Ativos

Concentração por Ativo (%)



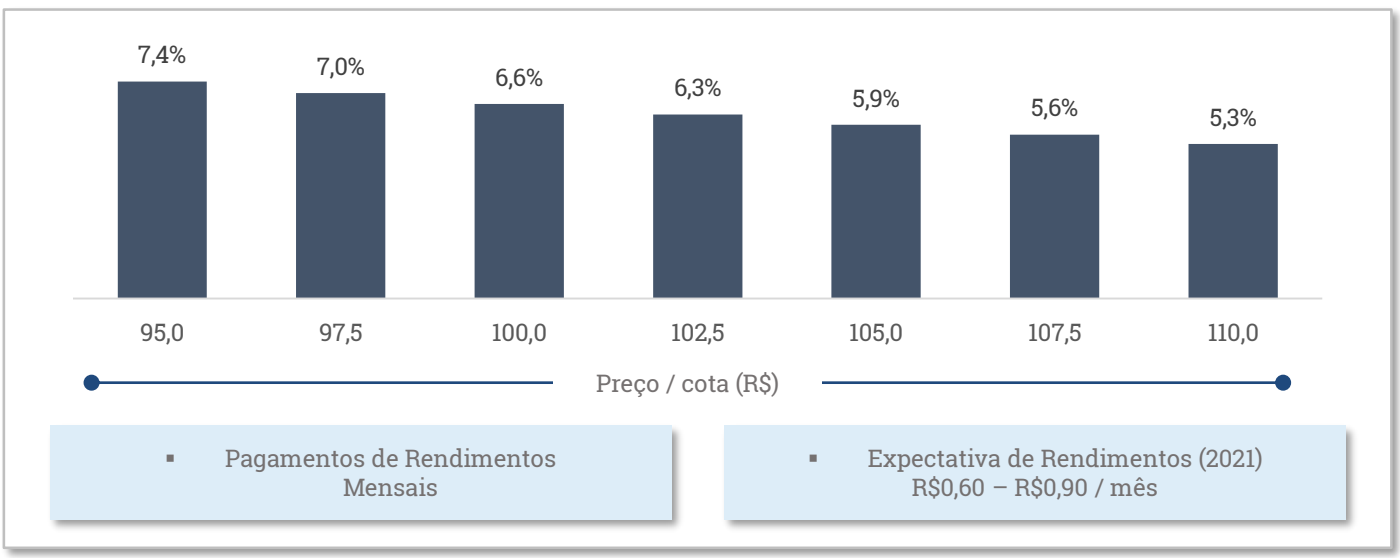
Concentração por Setor (%)



Rentabilidade Patrimonial do Fundo Valores em reais (R$)

	mai/21[1]	abr/21[1]
Patrimônio Líquido (Em Milhões)	331,52	321,95
Valor Patrimonial da Cota	104,73	101,71
Valor de Mercado da Cota	97,65	101,50
Rendimentos por Cota	0,90	0,75
Rendimentos por Cota Anualizados	10,80	9,00
Rendimentos por Cota LTM[2]	1,65	0,75
Rendimentos Anualizados / Cota Patrimonial (Yield)	n.a.[1]	n.a.[1]
Rendimentos Anualizados / Cota de Mercado (Yield)	n.a.[1]	n.a.[1]
Quantidade de cotas	3.165.464	3.165.464

Sensibilidade de Retorno Real do Fundo (IPCA+) e *Guidance* de Distribuição de Rendimentos[3]



Fonte: XP Asset Management e Plural. [1] Conforme Art. 50 da ICVM 555, "Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de Cotas". [2] *Last Twelve Months* (últimos doze meses). [3] Os rendimentos projetados e a sensibilidade de retorno mostradas consistem nas estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor.

XP FIC FI-Infra

Maio 2021

asset management / XPID11

Detalhamento do Portfólio

Ativo	Setor	Localização	Emissão[1]	% XPID	Saldo	Data	Taxa (a.a.)[2]	Prazo	Duration
Campitiba	Transmissão	SP	70.000	91%	77.554	set-19	IPCA+ 9,00% / 7,50%	20 anos	7,0 anos
Onte	Transmissão	PA	30.000	76%	23.440	nov-19	IPCA+ 6,15%	20 anos	7,0 anos
Arteon Z	Transmissão	RJ, BA, MA e PI	75.000	100%	82.604	ago-20	IPCA+ 5,80%	24 anos	9,4 anos
Oxe Participações	Geração – Biomassa	RR	217.212	53%	124.744	dez-20	IPCA+ 10,25% / 7,25%	14 anos	6,7 anos
Gameleira	Geração – Hídrica	GO	7.500	100%	7.922	abr/21	IPCA+ 9,00% / 6,50%	20 anos	9,9 anos
Goiás	Geração - Hídrica	GO	7.500	100%	7.922	abr/21	IPCA+ 9,00% / 6,50%	20 anos	9,9 anos

Alocação da Carteira

97,8%

Retorno Bruto da Carteira[3]

IPCA+ 7,1%

***Spread* médio da Carteira[3,4]**

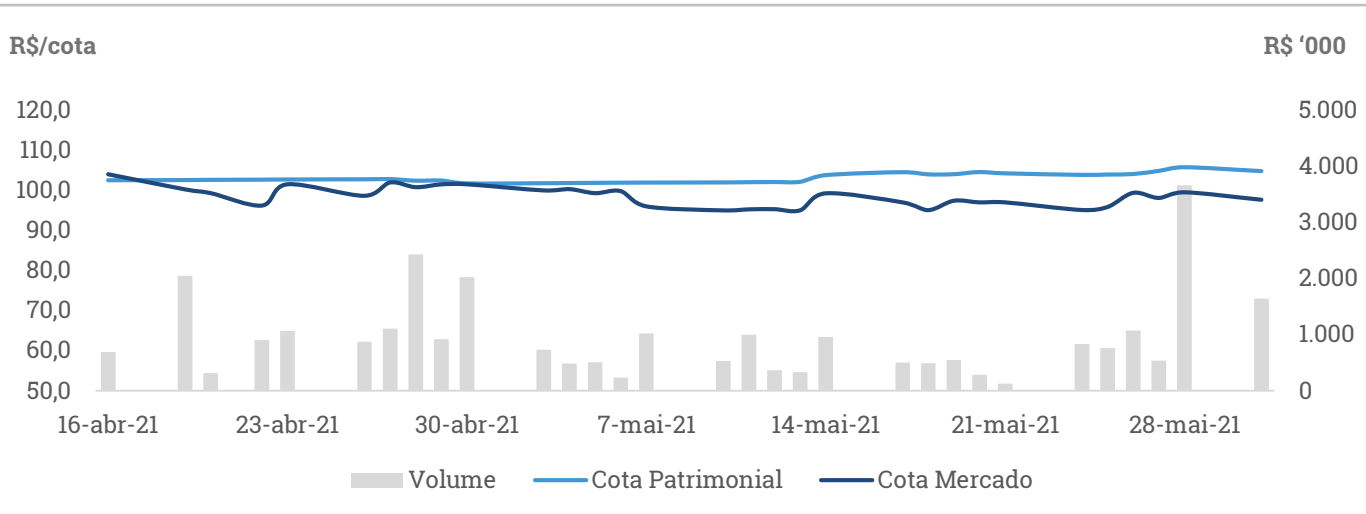
316 bps

Duration

7,4 anos

Histórico de Rendimentos e Retorno

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
2021	Div. (R$ / Cota)	-	-	-	0,75	0,90	-	-	-	-	-	-	-
	Cota Mkt Value (R$ / Cota)	-	-	-	101,5	97,7	-	-	-	-	-	-	-
	Yield Anualizado (%)	-	-	-	n.a.	n.a.	-	-	-	-	-	-	-
	ADTV (R$ '000)	-	-	-	1.236,0	790,8	-	-	-	-	-	-	-



Fonte: XP Asset Management e Plural. [1] Considera montante desembolsado até a data do presente relatório. Alguns papeis podem estar em processo de emissão de séries subsequentes. [2] Instrumentos de ativos pré-operacionais podem possuir condição de *step-down* de taxa mediante *completion* operacional e ou financeiro das obras. [3] Estimativas com base nas projeções financeiras do Gestor. [4] Spread médio do portfólio em relação à NTN-B de 2030 (cotação de 31/05/21)

Detalhamento do Portfólio



- A Transmissora de Energia Campinas-Itatiba ("Campitiba") é a SPE constituída para a implementação de uma linha de transmissão de 500 kV de 25,1 km de extensão, interligando as subestações de Campinas e Itatiba (SP)
- RAP (jun/20): R$20,5M



- A Ourilândia do Norte Transmissora de Energia S.A. ("Onte") é a SPE constituída para implementação de uma subestação de transmissão no município de Ourilândia do Norte (PA)
- RAP (jun/20): R$8,6M



- A Arteon Z é a holding detentora de três SPEs (Z1, Z2 e Z3) constituídas para desenvolver cinco subestações e dois trechos de linha de transmissão nos estados do RJ, MA, PI e BA
- RAP (jun/20): R$40,1M



- A Oxe Participações é uma holding responsável pela construção e operação de quatro usinas térmicas renováveis movidas a biomassa no estado de RR
- As quatro usinas totalizam 40 MW de capacidade instalada e venderam sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço de R$812 / MWh



- A Gameleira é uma SPE controlada pela Tradener, responsável pela construção e operação de uma pequenas centrais hidrelétricas (PCH) na região Centroeste do Brasil
- Capacidade instalada de 13MW e vendeu sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço de R$241 / MWh



- A Goiás é uma SPE controlada pela Tradener, responsável pela construção e operação de uma pequenas centrais hidrelétricas (PCH) na região Centroeste do Brasil
- Capacidade instalada de 13MW e vendeu sua energia no ambiente de contratação regulado ao preço de R$241 / MWh

Fonte: XP Asset Management e Plural. [1] Considera montante desembolsado até a data do presente relatório. Alguns papeis podem estar em processo de emissão de séries subsequentes. [2] Participação do XPID considera montante desembolsado até a data do presente relatório.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado com o recomendação de investimento, oferta de com pra ou venda de cotas do Fundo. 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 n° 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 FIPs é feita pela XPPE, XPV e XP Allocation, gestoras aderentes ao Código ABVCAP/ANBIMA. 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, publicidade, 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. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM ; Serviços de Atendimento a o Cidadão em www.cvm.gov.br.