

Maxi Renda FII

Fevereiro de 2017



Objetivo do Fundo

O Maxi Renda FII tem como objetivo auferir ganhos pela aplicação de seus recursos em ativos financeiros com lastro imobiliário, tais como CRI, LCI, LH e cotas de FIIs, e ativos imobiliários, como imóveis comerciais e projetos imobiliários residenciais.

Informações Gerais

Início do Fundo:

13/04/2012

Patrimônio Líquido Atual:

255.996.476

CNPJ:

97.521.225/0001-25

Código BOVESPA:

MXRF11

ISIN:

BRMXRFCTF008

Público Alvo:

Investidores em geral

Administrador:

XP Investimentos CCTVM S.A.

Gestor:

XP Gestão de Recursos Ltda.

Taxa de Administração:

0,46% a.a. (mínimo de R\$ 45 mil mensais)

Taxa de Performance:

30% sobre o retorno acima do Benchmark

Benchmark

NTN-B com prazo de vencimento próx. de 6 anos

Tributação:

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota.

Categoria ANBIMA - foco de atuação:

FII TVM Gestão Ativa - TVM

Para maiores informações sobre o Fundo, envie e-mail para o **Canal Investidor**: ri@xpgestao.com.br ou acesse a página de **fundos estruturados** em nosso **site** <http://www.xpgestao.com.br/fundos-estruturados.aspx>

Destaques

A busca por oportunidades rentáveis de investimento e com a relação entre risco e retorno precificadas adequadamente seja no segmento de TVM, como, por exemplo, a aquisição e venda de CRIs e cotas de FIIs, ou nos segmentos de desenvolvimento imobiliário residencial ou obtenção de renda imobiliária por meio da aquisição de ativos já performados consiste no cerne da estratégia de investimentos do Fundo.

Para maiores informações sobre as estratégias, consultar as páginas 04 para FIIs, 05 para CRIs e 06 para ativos imobiliários de "tijolo".

Distribuição de Rendimentos

A distribuição de R\$ 0,80 por cota comunicada no último dia útil do mês de fevereiro será realizada em 14/03/17 para os detentores de cotas do Fundo em 24/02/17.

No semestre, foi distribuído montante superior a 95% dos lucros apurados segundo o regime de caixa, evidenciando a conformidade da política de distribuição de rendimentos do Fundo com a legislação vigente (Art. 10 da Lei 8.668/93) que determina a distribuição de, no mínimo, 95% do resultado financeiro semestral.

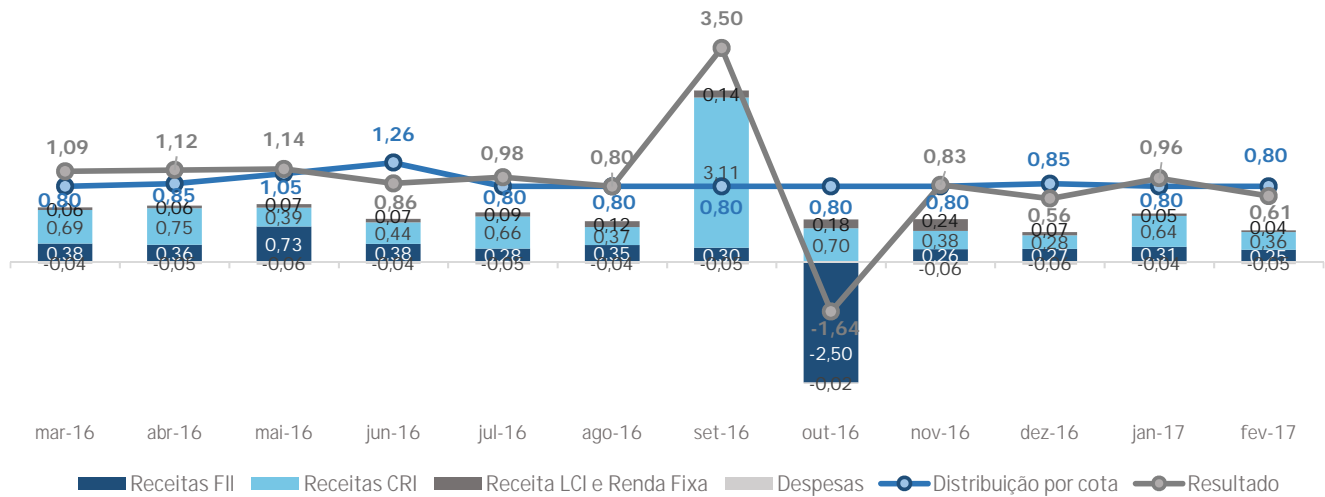
O lucro contábil acumulado do Fundo até 31/01/2017, já descontadas as distribuições de rendimentos realizadas, se encontram na ordem de R\$ 8,05 milhões.

Fluxo Financeiro	fev-17	2017	12 meses
Receitas¹	1.508.565	3.813.340	26.106.720
Receita de Locação	0	0	0
Lucros Imobiliários	0	0	0
Receitas FII	575.418	1.293.937	3.134.355
Receitas CRI	838.068	2.305.257	20.221.643
Receita LCI e Renda Fixa	95.079	214.145	2.750.722
Despesas²	-103.571	-205.768	-1.291.697
Despesas Imobiliárias	0	0	0
Despesas Operacionais	-103.571	-205.768	-1.291.697
Reserva de contingência	0	0	0
Resultado	1.404.994	3.607.572	24.815.023
Rendimento distribuído	1.839.764	3.679.528	23.939.929
Distribuição média por cota	0,80	0,80	0,87

¹Receitas de Locação: considera os ganhos provenientes de aluguéis, aluguéis em atraso, adiantamentos, multas e receitas auferidas na exploração de espaços comerciais dos empreendimentos. Lucros Imobiliários: diferença entre valor de venda e valor de compra de ativos imobiliários, incluindo investimentos em benfeitorias. Receitas CRI: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores. Receitas FII: considera rendimentos distribuídos, ganhos e perdas de capital. Receitas LCI: apurada somente quando da liquidação financeira.

²Despesas Imobiliárias: vinculadas diretamente aos imóveis, como, por exemplo, IPTU, água, energia, condomínio, seguros, reembolsos, entre outros. Despesas Operacionais: relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, assessoria técnica, imobiliária e contábil, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e BM&FBovespa, Imposto de Renda sobre ganho de capital, entre outros. As informações sobre ganho e perda de capital com a venda de cotas de FII e CRI dos meses anteriores foi reprocessada. Fonte: XPG

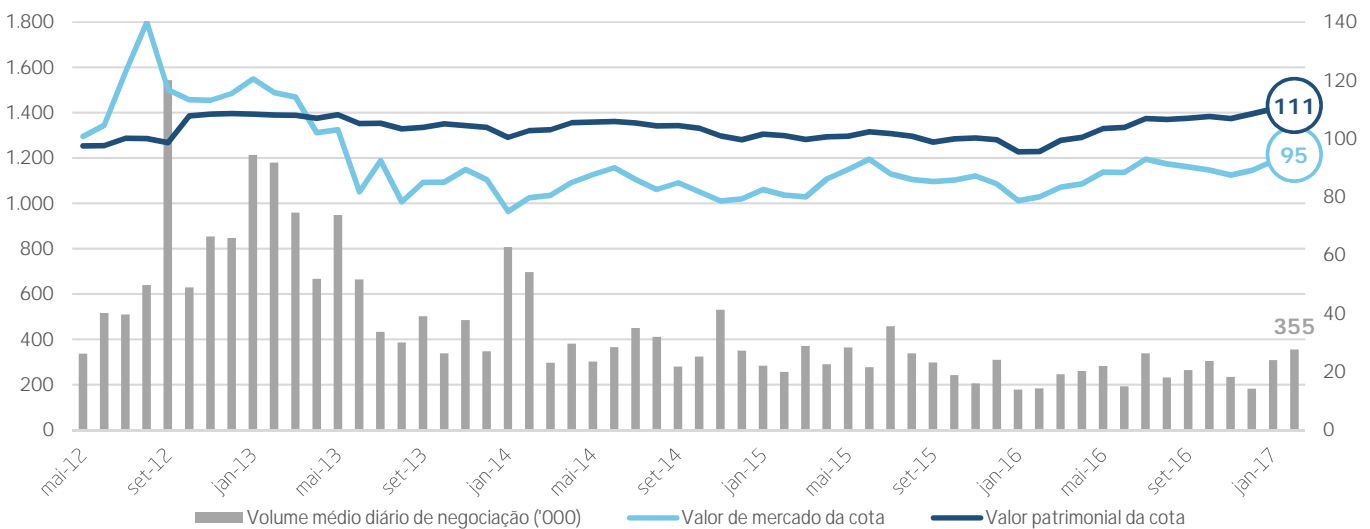
A seguir, pode-se observar a composição do resultado financeiro³ e a distribuição por cota nos últimos 12 meses:



³O resultado financeiro é calculado com base no regime de caixa.
 Fonte: XPG

Evolução do Valor da Cota e Volume Médio Diário de Negociação

Abaixo, observa-se a representação gráfica da comparação entre a evolução histórica do valor de mercado e patrimonial da cota e o volume médio diário de negociação das cotas desde o início do Fundo:



Fonte: BM&FBOVESPA

Liquidez

As cotas do Fundo são listadas em bolsa para negociação secundária sob o código MXRF11. Ocorreram 69.566 negociações no período, movimentando um volume de R\$ 6,4 milhões. A liquidez média diária na bolsa foi de R\$ 355 mil e a cotação no mercado secundário fechou o mês a R\$ 94,50 por cota.

Maxi Renda FII	fev-17	2017	12 meses
Presença em pregões	100%	100%	100%
Volume negociado	6.383.853	13.149.482	66.570.486
Número de Negócios	69.566	144.559	757.967
Giro (% do total de cotas)	2,9%	6,3%	32,9%
Valor de mercado			217.322.123
Quantidade de cotas			2.299.705

Fonte: BM&FBOVESPA

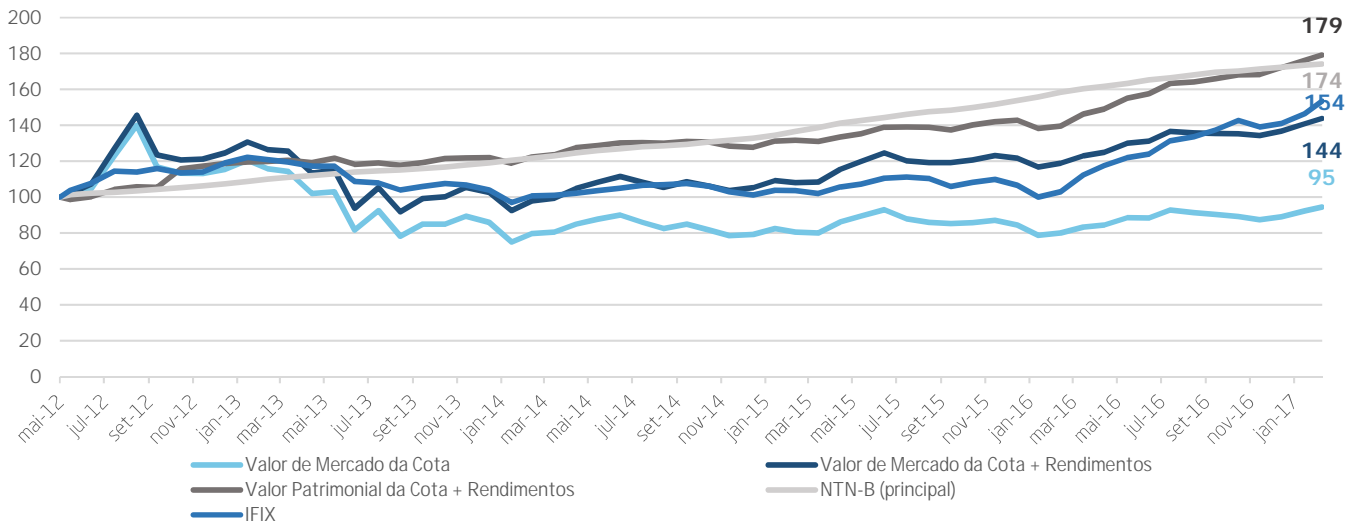
Rentabilidade

A taxa interna de retorno bruta (TIR) é calculada com base no fluxo de caixa que considera os rendimentos mensais recebidos e a variação do valor da cota no período para efeito de desinvestimento, sendo que os rendimentos são reinvestidos no próprio fluxo e não é considerada a incidência de tributação sobre o ganho de capital. O retorno total bruto representa o somatório dos rendimentos com o ganho de capital bruto, sem considerar o reinvestimento da renda no fluxo e a tributação pertinente. Este retorno é comparado com o Benchmark do Fundo, o qual é calculado com base no retorno auferido pela aquisição hipotética de uma Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B) com prazo de vencimento próximo de 6 anos. É feita também a comparação com o Índice de Fundos Imobiliários calculado pela BM&FBovespa (IFIX), que indica o desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados na Bolsa.

Maxi Renda FII	fev-17 ⁴	2017 ⁵	12 meses ⁶
Patrimônio Líquido	255.996.476	254.755.290	243.817.271
Valor Patrimonial da Cota	111,32	110,78	106,02
Valor Mercado da Cota	94,50	93,40	89,32
Ganho de capital bruto	3,28%	8,01%	33,04%
TIR Bruta (% a.a.)⁷	9,44%	62,12%	33,22%
Retorno Total Bruto	4,13%	9,79%	49,03%
NTN-B (principal)⁸	0,41%	1,23%	12,27%
IFIX	4,87%	8,81%	49,07%
Diferença vs NTN-B (princ.)	3,72%	8,57%	36,76%
Diferença vs IFIX	-0,74%	0,99%	-0,03%

⁴ Valor de fechamento ⁵ Média do período ⁶ Média do período ⁷ Taxa anualizada. Para o cálculo da TIR Bruta apresentada nas colunas de "fev-17", "2017" e "12 meses" foi considerada a aquisição hipotética da cota do fundo nas datas de início do Fundo (IPO), 2 de janeiro de 2017 e 29 de fevereiro de 2016, respectivamente, e o desinvestimento em 24 de fevereiro de 2017. NTN-B (principal) com data de vencimento em 15/08/2022. Fontes: ANBIMA / BM&FBovespa / Bloomberg / XPG

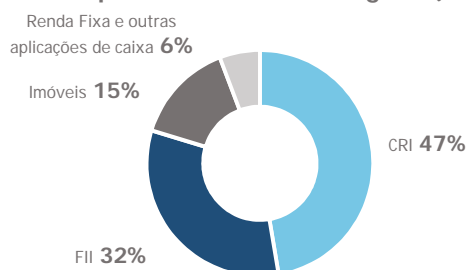
O gráfico abaixo compara a série histórica acumulada da Nota do Tesouro Nacional Série B (NTN-B)⁹ e do Índice de Fundos de Investimento Imobiliários (IFIX) em relação ao valor da cota e aos rendimentos distribuídos desde o início do Fundo¹⁰:



⁹ Foi considerada a aquisição hipotética de uma NTN-B (principal) com vencimento em 15/08/2022 na data de início do fundo e com preço definido pela taxa indicativa divulgada pela ANBIMA na referida data. ¹⁰ Diante da disparidade entre o valor de mercado e o patrimonial da cota, decorrente basicamente de assimetrias na precificação dos ativos imobiliários (SPE) que compõe a carteira do Fundo, foi incluído o "Valor Patrimonial da Cota + Rendimento" no comparativo de rentabilidade. Fontes: ANBIMA / BM&FBovespa / XPG

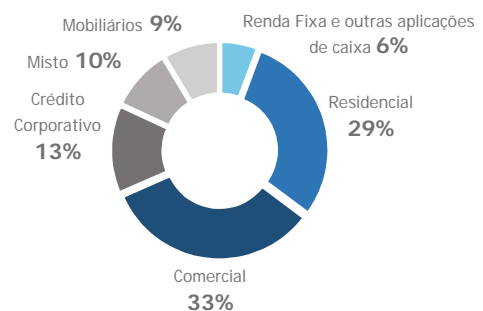
Portfólio

Investimento por classe de ativo em geral (% de Ativos)



Fonte: XPG

Investimento ativo-objeto (% de Ativos)



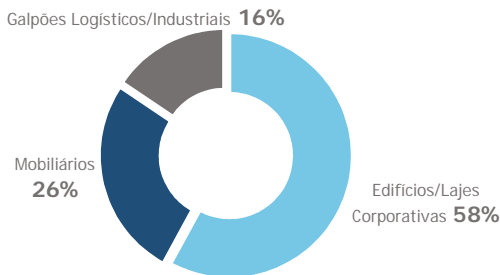
Fonte: XPG

Fundos de Investimentos Imobiliários (FIIs)

Não foram realizadas compras ou vendas de cotas de FIIs no período e, portanto, o fundo manteve sua posição na carteira de investimentos apresentada pelo gráfico "Exposição (Volume e % dos FIIs)" abaixo.

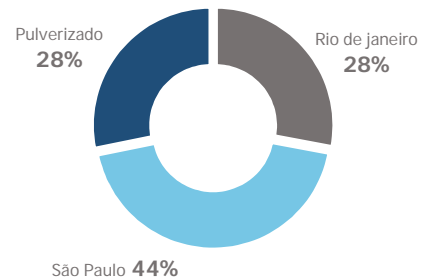
Por fim, a XP Gestão permanece na análise de oportunidades de aquisições de novos ativos e eventual giro de carteira.

Segmento de atuação (% dos FIIs)



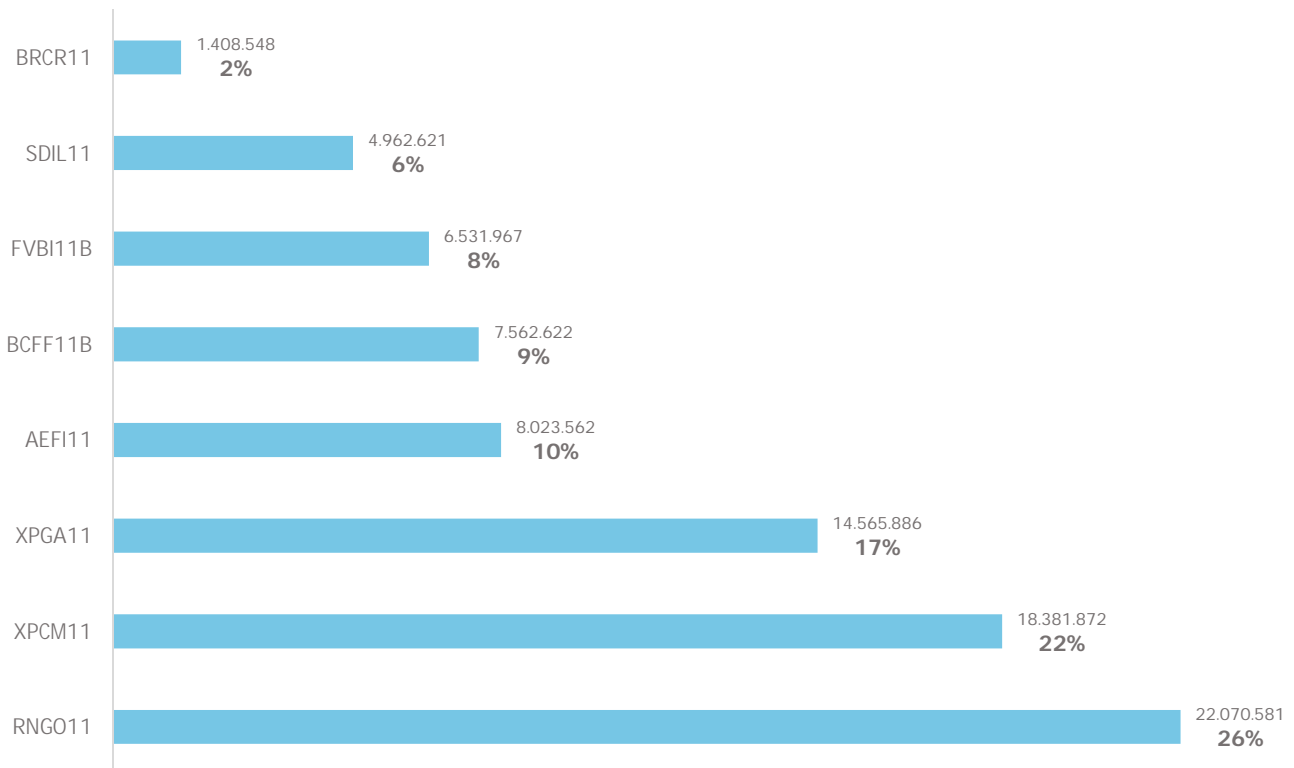
Fonte: XPG

Localização dos ativos (% dos FIIs)



Fonte: XPG

Exposição (Volume e % dos FIIs)



Fonte: XPG

Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

Abaixo, evidencia-se o *status* de CRIs com histórico recente de eventos que podem influenciar o fluxo de pagamentos dos papéis previsto na aquisição do título:

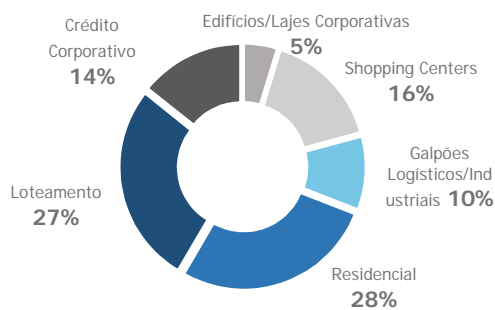
(a) CRI Harte (14B0058368): Conforme informado nos últimos relatórios, as conversas com interessados em adquirir o edifício por completo continuam vigentes. Surgiram novos interessados em adquirir o empreendimento, porém a negociação está em fase inicial. As demais negociações continuam no mesmo estágio do mês anterior. Foi realizada uma visita de rotina ao imóvel pela equipe de engenharia da XPG, o Imóvel não apresenta problemas estruturais.

(b) CRI Esser (14K0050601): Devido ao não cumprimento de algumas obrigações acessórias como a não recomposição do fundo de reserva, foi convocada uma ssembleia para deliberar sobre os procedimentos a serem adotados. Vale lembrar que o CRI permanece adimplente com suas obrigações pecuniárias.

Os demais CRIs que compõem a carteira do Fundo não tiveram evoluções relevantes.

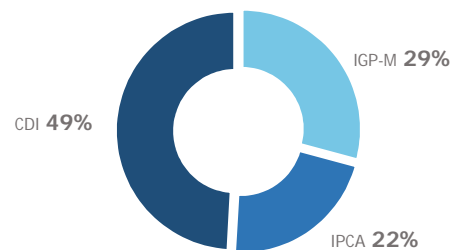
Por fim, a XP Gestão permanece na análise de oportunidades de aquisições de novos ativos e eventual giro de carteira.

Lastro (% dos CRIs)



Fontes: XPG

Indexador (% dos CRIs)



Fontes: XPG

Composição da carteira

Código	Emissor	Risco	Emissão	Série	Qtde.	Investimento	% de CRIs	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emiss.	Periodicidade
12B0038689	Gaia	Brookfield	5ª	20ª	21	6.425.344	5,3%	18/04/2012	19/03/2024	IPCA	5,80%	Anual
12E0031990	Habitasec	Aloes	1ª	9ª	15	6.280.145	5,1%	31/05/2012	28/05/2022	IGP-M	12,04%	Mensal
13B0006454	Isec	Conspar	2ª	1ª	80	17.693.334	14,5%	15/02/2013	07/02/2023	IGP-M	9,50%	Mensal
13B0036124	Habitasec	Campos Belos	1ª	21ª	20	3.509.004	2,9%	19/03/2013	15/05/2021	IGP-M	10,30%	Mensal
13H0041115	Brazilian Sec.	Rojemac	1ª	319ª	11	12.318.535	10,1%	16/08/2013	18/02/2025	IPCA	9,25%	Mensal
13J0024983	Brazilian Sec.	Odebrecht	1ª	330ª	34	9.503.379	7,8%	11/10/2013	11/10/2018	CDI	115,00%	Semestral
13L0049128	Isec	Vitacon	1ª	6ª	9	893.299	0,7%	10/01/2014	07/12/2018	CDI	2,80%	Mensal
14B0058368	Polo	Harte	1ª	20ª	13	5.735.880	4,7%	28/11/2016	22/02/2018	IPCA	12,00%	Mensal
14K0050601	Isec	Esser	3ª	3ª	30	10.115.289	8,3%	19/02/2014	05/11/2019	CDI	3,00%	Mensal
15H0698161	SCCI	NEX	1ª	16ª	4	3.869.601	3,2%	27/11/2014	05/09/2019	CDI	5,00%	Mensal
16F0071780	Ápice Sec.	MRV	1ª	63ª	2000	2.018.056	1,7%	09/09/2015	21/06/2019	CDI	1,60%	Mensal
16G0000001	RB Capital	Iguatemi	1ª	135ª	3758	3.782.908	3,1%	21/12/2016	12/07/2023	CDI	-0,10%	Mensal
16I0000002	Ápice Sec.	VBI-Vale	1ª	73ª	8049	8.196.503	6,7%	21/12/2016	23/05/2029	IGP-M	5,79%	Mensal

Código	Emissor	Risco	Emissão	Série	Qtde.	Investimento	% de CRIs	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emiss.	Periodicidade
16I0965158	RB Capital	Aliansce	1*	128 ^a	7506	7.602.086	6,2%	21/12/2016	02/10/2024	CDI	100,00%	Mensal
16L0178106	Brazilian Sec.	Direcional	1*	379 ^a	9800	10.008.807	8,2%	23/12/2016	17/12/2019	CDI	0,70%	Trimestral
16L0245118	Ápice Sec.	Urbamais	1*	82 ^a	12000	12.120.243	9,9%	29/12/2016	30/12/2019	CDI	1,15%	Mensal
16I0965520	RB Capital	Aliansce	1*	130 ^a	2006	1.998.793	1,6%	21/12/2016	02/10/2024	IPCA	6,57%	Mensal

Fonte: XPG

Ativos Imobiliários

Os dois projetos contidos na SPE apresentam 65% de vendas para o projeto residencial e 56% para o projeto comercial. A estimativa de conclusão do projeto comercial foi postergada em 1 mês em decorrência da necessidade de execução de alguns serviços elencados na pré-vistoria realizada pelo corpo de bombeiros. Na seqüência, todo o repasse será prioritariamente destinado para quitar o plano empresarial (financiamento à produção), de forma que o remanescente será distribuído para o Fundo.

O percentual de vendas do empreendimento Vila Matilde 1 foi majorado para 60%.

As demais informações sobre os projetos investidos foram elencadas abaixo.

Goiânia, GO / Jardim América 1



Residencial
Equity¹¹
 Valor Geral de Vendas¹²
 118.000.000
 Status
Concluída

Participação no FII (% PL)	Data de lançamento
10%	set/13
Participação no Projeto	Data de entrega ¹³
88%	set/16
Capital Comprometido ¹⁴	Obras (%)
18.029.508	100%
Capital Desembolsado ¹⁵	Vendas (%)
18.029.508	65%

¹¹Equity: Investimento por meio da aquisição de cotas de Sociedades de Propósito Específico (SPE) constituídas exclusivamente para o desenvolvimento do empreendimento.

¹²Somatório do Valor Geral de Vendas histórico do Jardim América 1 e Jardim América 2.

¹³Datas futuras são consideradas datas previstas. ¹⁴O valor consubstancia o Jardim América 1 e Jardim América 2. ¹⁵Idem. Fonte: Incorporador.

Goiânia, GO / Jardim América 2



Edifício Corporativo
Equity
 Valor Geral de Vendas
 118.000.000
 Status
Em construção

Participação no FII (% PL)	Data de lançamento
10%	nov/13
Participação no Projeto	Data de entrega
88%	fev/17
Capital Comprometido	Obras (%)
18.029.508	99%
Capital Desembolsado	Vendas (%)
18.029.508	56%

Fonte: Incorporador.

São Paulo, SP / Vila Olímpia 1

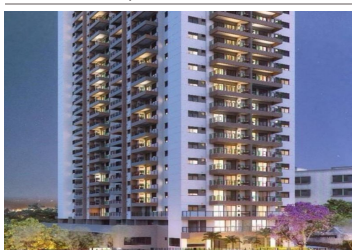
Sem imagem

Residencial
Permuta Imobiliária¹⁶
 Valor Geral de Vendas
 40.600.000
 Status
Pré-lançamento

Participação no FII (% PL)	Data de lançamento
2%	jun/17
Participação no Projeto	Data de entrega
20%	jun/19
Capital Comprometido	Obras (%)
5.000.000	0%
Capital Desembolsado	Vendas (%)
5.000.000	0%

¹⁶Permuta imobiliária: permutas físicas e financeiras, nas quais o risco de custo de construção e risco legal relacionado aos adquirentes não recaem sobre a figura do permutante (Fundo). Fonte: Incorporador.

São Paulo, SP / Vila Matilde 1



Residencial
Permuta Imobiliária
 Valor Geral de Vendas
 118.300.000
 Status
Em lançamento

Participação no FII (% PL)	Data de lançamento
3%	out/16
Participação no Projeto	Data de entrega
12%	fev/20
Capital Comprometido	Obras (%)
8.000.000	0%
Capital Desembolsado	Vendas (%)
8.000.000	60%

Fonte: Incorporador.

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA COMPRA DE COTAS DO FUNDO. O PRESENTE MATERIAL FOI PREPARADO DE ACORDO COM INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS NORMAS E MELHORES PRÁTICAS EMANADAS PELA CVM E ANBIMA. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE MATERIAL ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO. PORÉM NÃO O SUBSTITUEM. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO DAS DISPOSIÇÕES ACERCA DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO. ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO DE RECURSOS NO FUNDO, OS INVESTIDORES DEVEM, CONSIDERANDO SUA PRÓPRIA SITUAÇÃO FINANCEIRA, SEUS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO E O SEU PERFIL DE RISCO, AVALIAR, CUIDADOSAMENTE, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NO PROSPECTO E NO REGULAMENTO DO FUNDO. AS EXPRESSÕES QUE ESTÃO COM PRIMEIRA LETRA MAIÚSCULA SE ENCONTRAM DEFINIDAS NO REGULAMENTO E/OU PROSPECTO DO FUNDO.

O MERCADO SECUNDÁRIO EXISTENTE NO BRASIL PARA NEGOCIAÇÃO DE COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO APRESENTA BAIXA LIQUIDEZ E NÃO HÁ NENHUMA GARANTIA DE QUE EXISTIRÁ NO FUTURO UM MERCADO PARA NEGOCIAÇÃO DAS COTAS QUE PERMITA AOS COTISTAS SUA ALIENAÇÃO, CASO ESTES DECIDAM PELO DESINVESTIMENTO. DESSA FORMA, OS COTISTAS PODEM TER DIFICULDADE EM REALIZAR A VENDA DAS SUAS COTAS NO MERCADO SECUNDÁRIO, OU OBTER PREÇOS REDUZIDOS NA VENDA DE SUAS COTAS. ADICIONALMENTE, OS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SÃO CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO FECHADO, NÃO ADMITINDO O RESGATE A QUALQUER TEMPO DE SUAS COTAS.

O INVESTIMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE A INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA MANTENHA SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA O INVESTIDOR.

O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL NÃO CONTA COM GARANTIA DA INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA, DO GESTOR, DO CUSTODIANTE, DE QUALQUER OUTROS TERCEIROS, DE MECANISMOS DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDORE DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. CNPJ/MF nº 02.332.886/0001-04. ENDEREÇO: PRAIA DE BOTAFOGO, 501 - SALA 601 - A1 - BOTAFOGO, RIO DE JANEIRO - RJ.
PARA INFORMAÇÕES OU DÚVIDAS SOBRE A GESTÃO DO FUNDO EM QUESTÃO ENVIE E-MAIL PARA: RI@XPGESTAO.COM.BR
OUVIDORIA XP CCTVM Ltda: 0800-722-3710

