

RELATÓRIO DE GESTÃO FIP-IE OMEGA I

Maio 2016

GERAÇÃO DE ENERGIA

A geração da Asteri em maio ficou 47,4% abaixo do esperado e em comparação a maio de 2015 houve redução somente de 18%.

Pipoca, gerou 65,1% abaixo da expectativa para o mês de maio, ficando 31% abaixo de maio de 2015.

Em Gargaú observamos a geração no mês de maio 26,7% abaixo da expectativa, e 9% abaixo da geração de maio do ano passado

A baixa geração de maio é menos relevante dado que é um mês sazonalmente mais fraco para ambos os ativos.

RESULTADO ASTERI

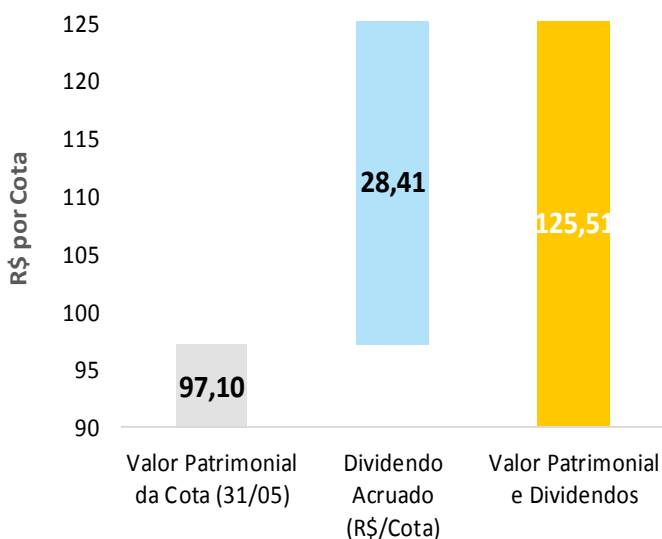
O caixa consolidado da Asteri ficou próximo de R\$28,4MM, devido ao pagamento de dividendos, suficiente para arcar com futuras distribuições.

A dívida Líquida sobre o Patrimônio Líquido está em 36%.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

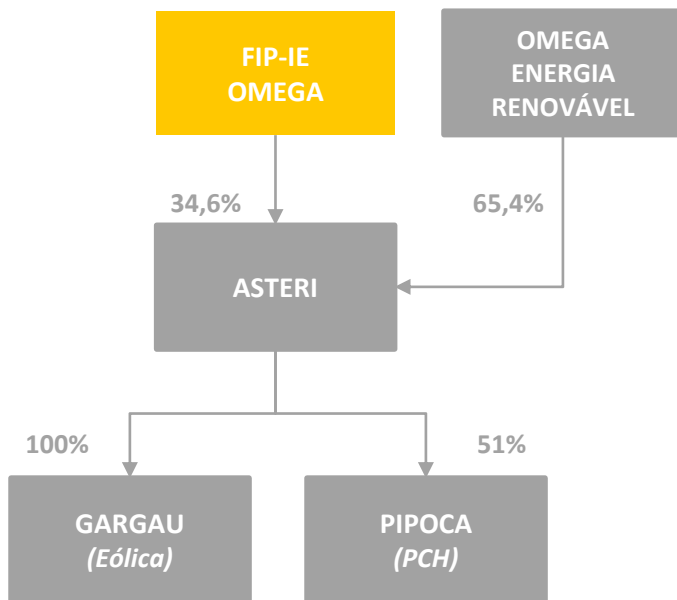
A distribuição do mês de maio foi de R\$5,51/cota, 25% superior à distribuição do mês de maio/15 e a maior desde o início do fundo. Essa distribuição corrobora a capacidade e expectativa de pagamento de todo o dividendo acumulado ao longo do tempo.

ANÁLISE DO VALOR DA COTA (R\$)



Fonte: XP Gestão

ESTRUTURA DO FUNDO



O FIP-IE XP OMEGA I é detentor de Ações preferenciais da Asteri Energia S.A., sendo que estas recebem proventos cumulativos e preferenciais de IPCA + 7,5% a.a.

A Omega Energia Renovável S.A., companhia do setor de energia renovável fundada pela Tarpon Investimentos, é a sócia do FIP-IE XP OMEGA I na Asteri

TIR x PREÇO DA COTA

PREÇO DE MERCADO (R\$ / COTA)	TIR (IPCA + %) BRUTO DOS CUSTOS
70	15,4%
73	14,6%
76	13,9%
79	13,2%
82	12,6%
85	11,9%
88	11,4%
91	10,8%
94	10,3%
97	9,8%
100	9,3%

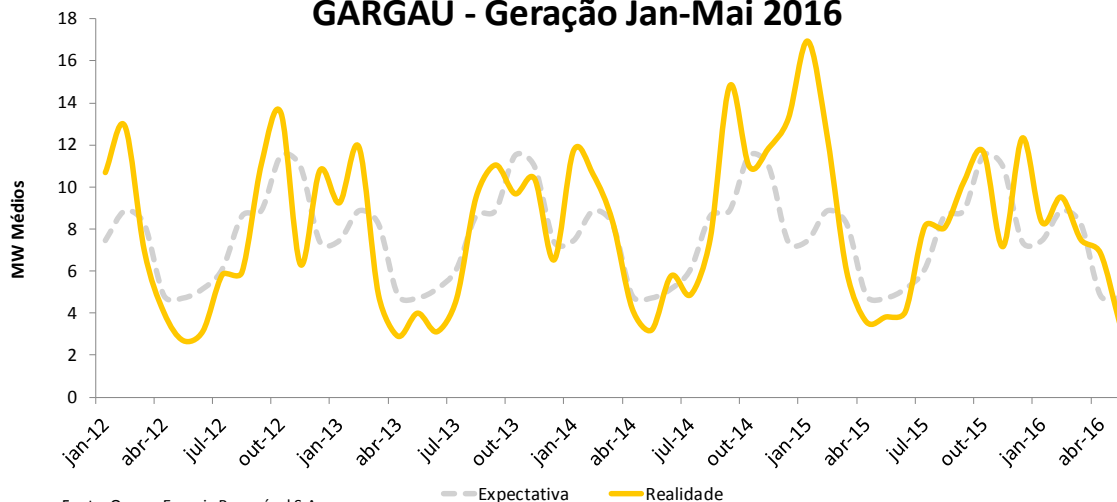
Fonte: XP Gestão



RELATÓRIO DE GESTÃO FIP-IE OMEGA I

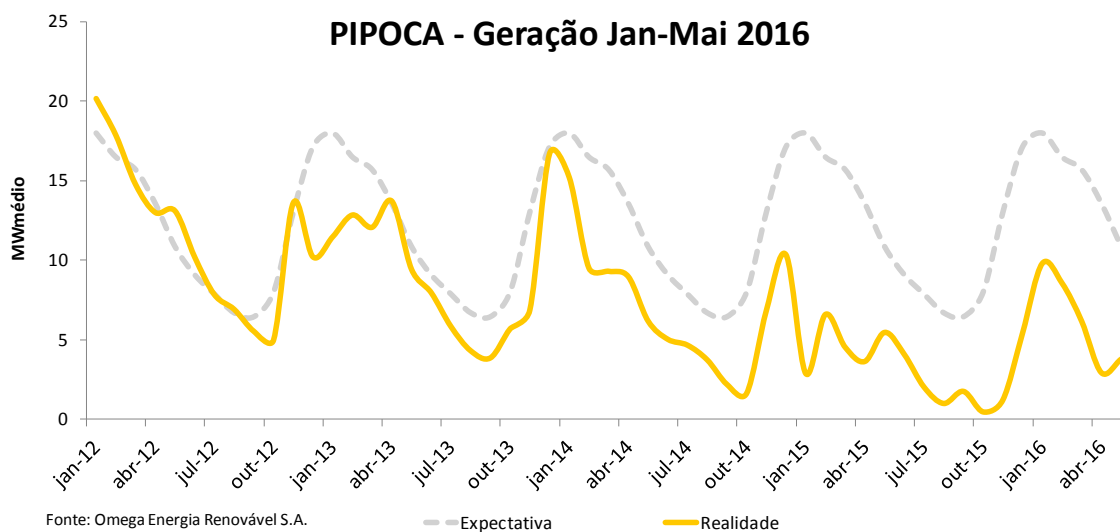
Maio 2016

GARGAÚ - Geração Jan-Mai 2016



GARGAÚ	Mai-16	Mai-15	Mai-16 v Mai-15
Geração Real (MWh)	2.574	2.835	-9%
Geração Esperada (MWh)	3.512	3.512	N.A.
Real / Esperado	73,3%	80,7%	N.A.

PIPOCA - Geração Jan-Mai 2016

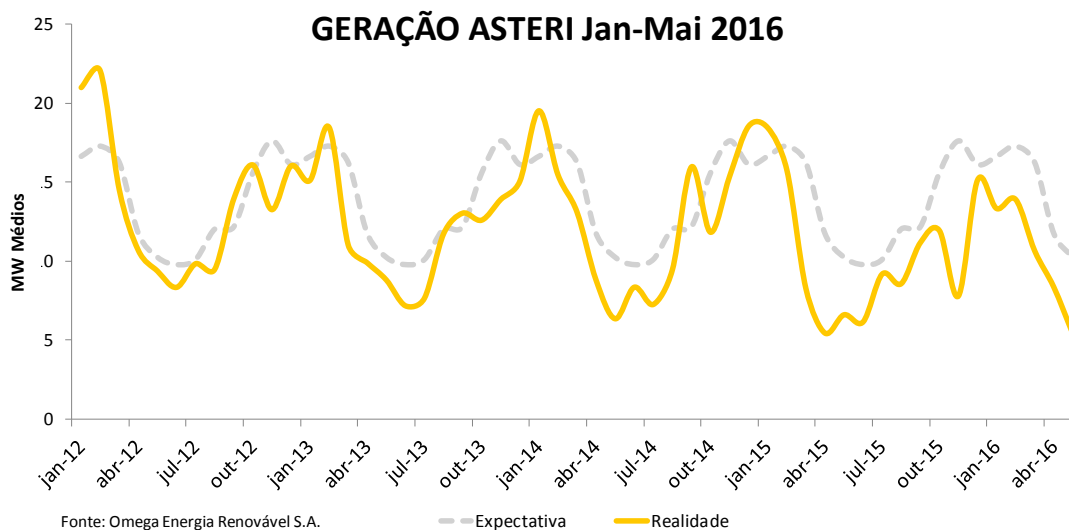


PIPOCA	Mai-16	Mai-15	Mai-16 v Mai-15
Geração Real (MWh)	2.827	4.077	-31%
Geração Esperada (MWh)	8.095	8.095	N.A.
Real / Esperado	34,9%	50,4%	N.A.



RELATÓRIO DE GESTÃO FIP-IE OMEGA I

Maio 2016



ASTERI	Mai-16	Mai-15	Mai-16 v Mai-15
Geração Real (MWh)	4.016	4.914	-18%
Geração Esperada (MWh)	7.640	7.640	N.A.
Real / Esperado	52,6%	64,3%	N.A.

PRINCIPAIS NÚMEROS MAI-2016			
Valores em R\$ milhões	Asteri Pro-Forma*	Gargaú	Pipoca
Energia Gerada em MWh	4.016	2.574	2.827
Receita Líquida	1,9	0,9	2,0
Ebitda	1,3	0,4	1,7
Margem Ebitda	65,9%	44,4%	85,2%
Lucro Líquido	0,1	0,3	0,6
Margem Líquida	3,3%	-29,0%	32,2%
Caixa	28,4	21,0	11,9
Dívida Bruta	77,5	49,6	54,7
Dívida Líquida	49,1	28,5	42,9
Patrimônio Líquido	136,6	106,9	58,1
Dívida Líquida / PL	36,0%	26,7%	73,7%

* Considera 100% Gargaú e 51% Pipoca

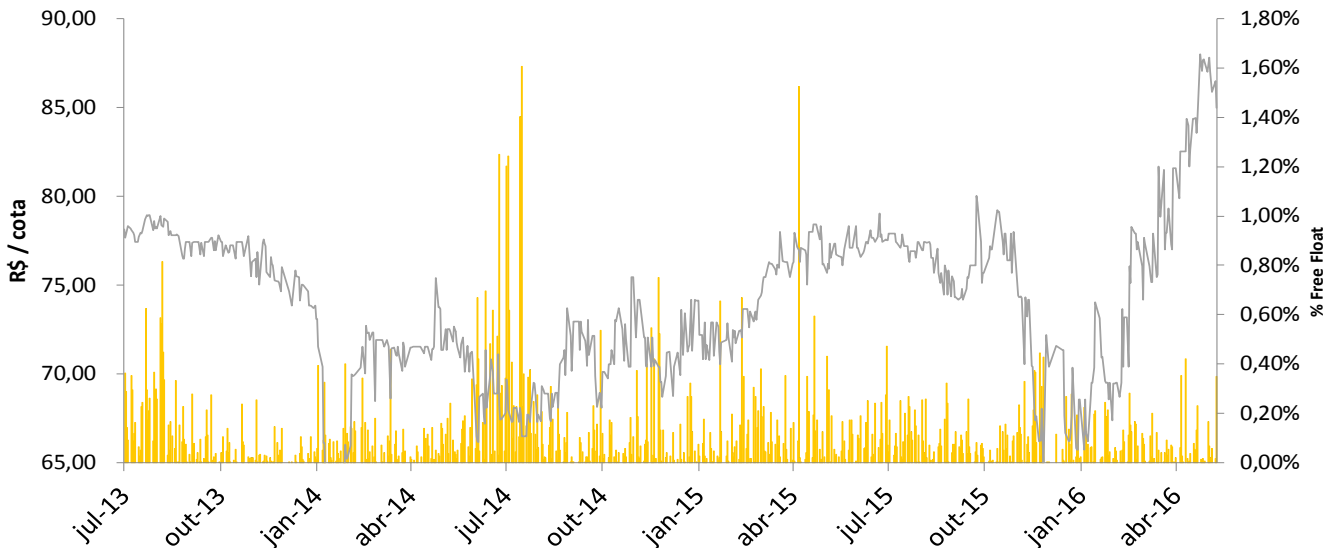
Fonte: Omega Energia Renovável S.A.



RELATÓRIO DE GESTÃO FIP-IE OMEGA I

Maio 2016

PREÇO XPOM11 E % DO FREE FLOAT NEGOCIADO



Fonte: BM&FBovespa

ANÁLISE DE RENTABILIDADE PATRIMONIAL DO FUNDO

Valores em reais (R\$)	mai-16	mai-15	dez-15
Patrimônio Líquido	107.084.879	107.626.899	107.242.162
Valor patrimonial da cota	97,10	97,59	97,28
Rentabilidade nominal 2016	-0,18%		
Rentabilidade nominal últimos 12 meses	-0,50%		
Quantidade de cotas	1.102.400		

Fonte: XP Gestão

OBS: A rentabilidade patrimonial da cota do FIP-IE XP OMEGA I é impactada pelo fato de seu único investimento (Ações preferenciais da Asteri S.A.) ser precificado no Fundo a valor de custo.

FECHAMENTO DA COTA

Preço da Cota: R\$ 85,00
Valor de Mercado: R\$ 93,70MM

Fonte: BM&FBovespa



RELATÓRIO DE GESTÃO FIP-IE OMEGA I

Maio 2016

DISCLAIMER

Fundo: Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura XP Omega I

Tipo de Fundo: Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura

Gestor: XP Gestão de Recursos Ltda.

Administrador e Custodiante: Citibank DTVM S.A.

Consultor Técnico: Omega Energia Renovável S.A.

Data de início de negociação do Fundo: 23/07/2013

Público Alvo: Investidores Qualificados

Valor inicial da cota: R\$100,00

Taxa de Administração (Custódia, Gestão e Consultor Técnico) : 0,42% a.a.

Negociação das cotas: BM&FBovespa

Código Bovespa: XPOM11

Código ISIN: BRXPOMCTF004

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda 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 Prospecto, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e do Regulamento, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o Fundo está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento. O mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez e não há garantia de que os cotistas conseguirão alienar suas cotas pelo preço e no momento desejados. Para avaliação da performance do Fundo é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Adicionalmente, os Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura são constituídos sob a forma de condomínio fechado e, portanto, só admitem o resgate de suas cotas na hipótese de liquidação. As aplicações do Fundo apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise se desfazer dos ativos que compõem, e/ou que venham a compor, a sua carteira, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos cotistas. Ainda que o administrador do Fundo mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do administrador, do gestor, do consultor técnico, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital investido pelos cotistas. A rentabilidade prevista ou passada não representa garantia de rentabilidade futura. Os números mencionados neste relatório não são auditados e podem sofrer alterações. O relatório contém opiniões subjetivas e premissas assumidas pela XP Gestão que podem ser diferentes de visões de outros investidores.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos para investidores pessoa jurídica.

O Fundo possui riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integram a carteira resultante de suas aplicações.

Data de início do FIP-IE XP Omega I: 26/04/2013

Instituição Administradora: Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., CNPJ/MF nº 33.868.597/0001-40, Avenida Paulista nº 1.111, 12º andar, São Paulo-SP

Data base do material: 31/05/2016

Ouvidoria Citibank: 0800 970 2484

Para informações ou dúvidas sobre a gestão do fundo em questão, envie email para ri@xpgestão.com.br ou acesse www.xpgestao.com.br



Fundo de acordo com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.

