

# PÁTRIA

**Carta do Gestor – Janeiro 2025**

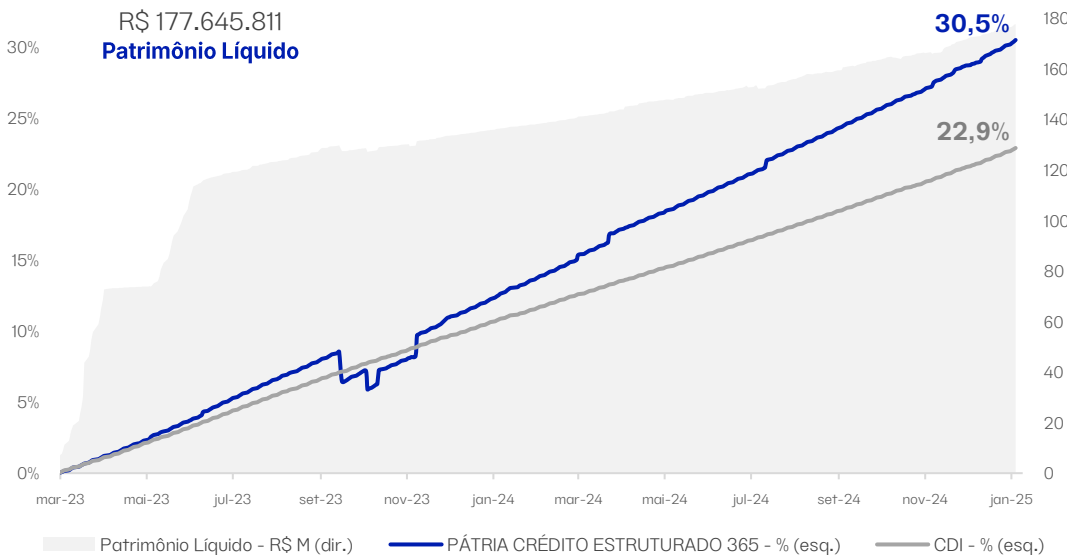
**Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM**

CNPJ: 49.983.891/0001-32

## O Fundo

O **Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM ("Fundo")** é um fundo de crédito para investidores qualificados com liquidez de 365 dias, focado em operações de securitizações e dívidas corporativas com garantias (para empresas de médio porte, em sua maioria) que atuam nos setores que o Pátria detém ampla expertise, através das experiências adquiridas via fundos de private equity e infraestrutura da gestora. O time de gestão busca otimizar a relação risco vs. retorno, através de investimentos em operações de crédito estruturado com estruturação proprietária.

## Evolução do Patrimônio Líquido e Rentabilidade do Fundo



## Comentários do Gestor

No mês de janeiro de 2025, o Fundo **retornou 1,3%**, o que equivale a uma **rentabilidade anualizada de CDI+3,5% a.a.** na comparação com o benchmark. No início do ano, **duas novas alocações foram realizadas**, um **aumento de posição em um dos ativos** e a **inclusão de uma nova securitização do ramo financeiro**, aumentando a diversificação do portfólio, que agora conta com **16 operações**. Vale ressaltar que o **Fundo conta com isenção de come-cotas**.

A respeito da carteira do Fundo, após as movimentações realizadas no mês, o portfólio encontra-se **97% alocado**, com **77% em operações de securitização**, **20% em operações de dívida corporativa**, além de 3% em caixa. Com isso, a **remuneração bruta dos ativos** em carteira é equivalente a **CDI+5,3% a.a.**, considerando os dados de fechamento do mês.

Em nossa visão, os resultados do Fundo refletem o esforço do time em permanecer ativamente originando e estruturando novas operações, bem como realizando o monitoramento próximo dos ativos.

Permanecemos à disposição através do e-mail de relações com investidores ([ir.credit@patria.com](mailto:ir.credit@patria.com)) e produzindo conteúdos sobre crédito e investimentos alternativos em nossos canais do [Youtube](#), [Instagram](#) e [Spotify](#).

### Objetivo do Fundo

O Fundo visa proporcionar aos seus investidores retornos acima do CDI e com baixa volatilidade através de estratégias em crédito estruturado, utilizando-se da ampla expertise da equipe

### Gestor

Pátria Investimentos

### CNPJ

49.983.891/0001-32

### Administrador

XP Administradora

### Custódia

Oliveira Trust

### Data de Início

27/mar/2023

### Público-Alvo

Investidores Qualificados

### Aplicação Mínima

R\$ 500,00

### Cotização de Resgate

D+365 (Dias Corridos)

### Taxa de Administração

1,50% a.a.

### Taxa de Performance

10% sobre o que exceder  
100% do CDI

### Patrimônio Líquido

Médio 12 M

R\$ 154.444.028

[patriacred365.com.br](http://patriacred365.com.br)

Para se inscrever no mailing  
[Clique aqui](#)



Meses com retornos  
acima do CDI

**CDI + 4,6%**

Retorno do Fundo  
Últimos 12 meses<sup>1</sup>

**CDI + 5,3%**

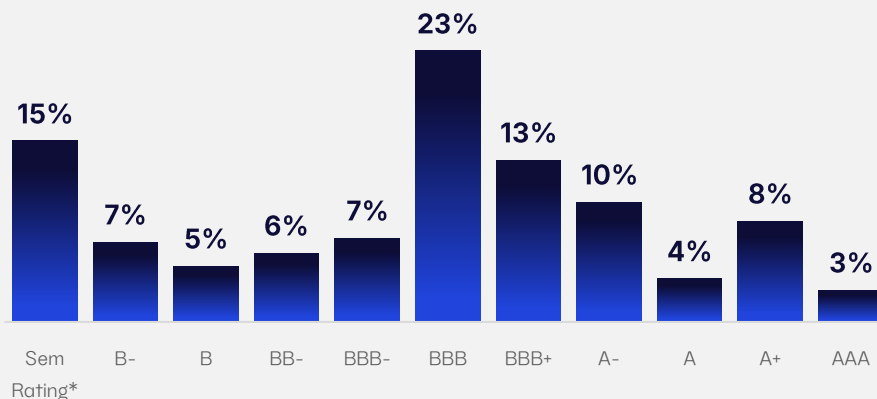
Taxa bruta do  
portfólio (jan/2025)

1. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance, e bruta de impostos.



## Alocação por Rating

Em nossa visão, os resultados do Fundo refletem o esforço do time em permanecer ativamente originando novas operações e realizando o monitoramento próximo dos ativos. Nesse sentido, informamos que uma companhia cuja emissão é lastro de um ativo (6,6% do portfólio), teve seu rating corporativo alterado pela S&P Ratings, de A(bra) para B-(bra). Essa empresa atua no ramo de locação de equipamentos. **Seguimos confortáveis** com o ativo e monitorando de perto. Como usual, nossa emissão conta com um robusto e diferenciado pacote de garantias, entre elas garantias reais com aproximadamente **220% da operação em valor de mercado**.



1. Ativos com perspectiva para emissão de rating por uma das agências internacionais em breve

## Rentabilidade mês a mês:

	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	2025
<b>Pátria Crédito 365</b>	<b>1,32%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,32%</b>
CDI	1,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,01%
% do CDI	130,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130,4%
<b>CDI + (anualizado)</b>	<b>3,54%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,54%</b>

	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	2024
<b>Pátria Crédito 365</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,33%</b>	<b>15,98%</b>
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
% do CDI	134,4%	147,3%	163,8%	185,1%	129,5%	134,8%	130,8%	169,8%	132,8%	128,2%	126,8%	142,8%	146,9%
<b>CDI + (anualizado)</b>	<b>3,84%</b>	<b>5,11%</b>	<b>6,85%</b>	<b>8,92%</b>	<b>2,97%</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,07%</b>	<b>7,09%</b>	<b>3,31%</b>	<b>2,88%</b>	<b>2,82%</b>	<b>4,83%</b>	<b>4,60%</b>

	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	2023 <sup>1</sup>
<b>Pátria Crédito 365</b>	-	-	-	<b>1,06%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,17%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,71%</b>	<b>11,03%</b>
CDI	-	-	-	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	9,71%
% do CDI	-	-	-	<b>114,9%</b>	<b>117,7%</b>	<b>117,1%</b>	<b>135,6%</b>	<b>120,0%</b>	<b>120,4%</b>	<b>n.a.</b>	<b>228,1%</b>	<b>301,8%</b>	<b>113,6%</b>
<b>CDI + (anualizado)</b>	-	-	-	<b>1,92%</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,20%</b>	<b>4,63%</b>	<b>2,49%</b>	<b>2,51%</b>	<b>-30,31%</b>	<b>15,72%</b>	<b>25,10%</b>	<b>1,59%</b>

## Notas Importantes:

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria") sobre os atuais investimentos do Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM ("Fundo"), não configurando análise de valores mobiliários. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxa de gestão devida ao Pátria. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC.** Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance do Fundo, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e podem estar sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

**Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.**



Signatory of:



PATRIA