

PÁTRIA

Carta do Gestor

**Pátria Crédito
Estruturado 365
FIC FIM**

Crédito

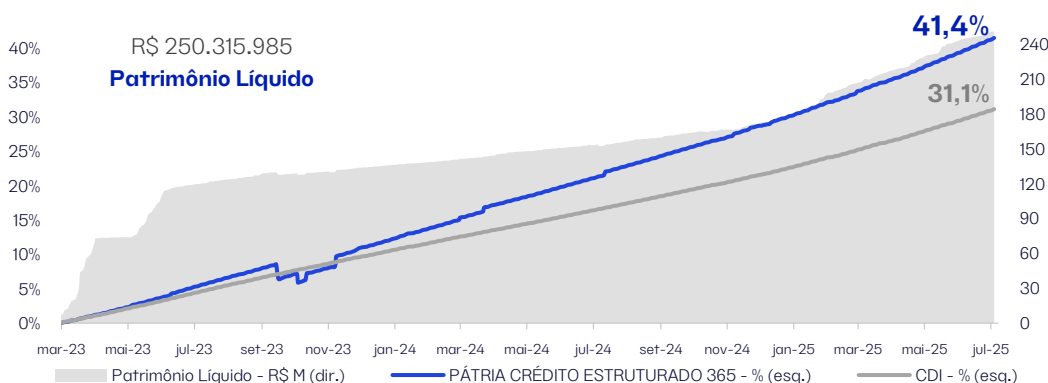
Julho 2025

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

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 reais que atuam nos setores que o Pátria detém ampla expertise, através das experiências adquiridas pela gestora em seus mais de 35 anos de existência. O time de gestão busca otimizar a relação risco vs. retorno, através de investimentos em operações de crédito com estruturação proprietária. O Fundo está **isento de come-cotas**, conforme legislação aplicável.²

Evolução do Patrimônio Líquido e Rentabilidade



Comentários do Gestor

No mês de julho, o Fundo manteve-se com **25 operações**, que representam **92% do portfólio**, enquanto os 8% restantes permanecem em caixa, após novas aplicações de cotistas e pagamentos de juros e amortizações dos ativos.

Com relação aos instrumentos utilizados, **84% do portfólio (23 operações)** está alocado em operações de **securitização**, enquanto outros **8%** correspondem a operações de **dívida corporativas (2 operações)**. Acreditamos que, no atual cenário de juros mais elevados, as **securitizações são capazes de oferecer um bom nível de pulverização e subordinação**, o que contribui para uma **relação risco vs. retorno atrativa**.

O carregamento bruto do portfólio, com base no fechamento do mês, está em **CDI+4,84% ao ano**. Com isso, o Fundo entregou uma rentabilidade nominal de **1,52% no mês**, equivalente a um retorno anualizado de **CDI+2,7%** (ou 119% do CDI). No acumulado do ano, a rentabilidade é de **9,83%**, equivalente a **CDI+3,4% ao ano** (ou 127% do CDI). Já nos últimos 12 meses, o retorno foi de **16,7%**, o que representa **CDI+3,7%** (ou 133% do CDI).

Seguimos satisfeitos com o desempenho do Fundo e focados em originar e estruturar novas operações, com o objetivo de manter a pulverização do portfólio e otimizar o carregamento da carteira. Nesse sentido, nossa expectativa é que, nos próximos dias, o caixa disponível **seja alocado em novas operações**.

Agradecemos a confiança de todos os nossos investidores e convidamos todos para acompanhar nossas redes sociais. No caso de qualquer dúvida, estamos disponíveis através do nosso e-mail de relação com os investidores (ir.credit@patria.com).

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.

Informações Gerais

Início das atividades:

27/03/2023

Público-Alvo:

Investidores Qualificados

Aplicação Mínima:

R\$ 500,00

Cotização de Resgate:

D+365 (dias corridos)

Taxa de Gestão:

1,50% a.a.

Taxa de Performance:

10% sobre o que exceder 100% do CDI

Patrimônio Líquido Médio 12M:

R\$ 190.880.937

CNPJ:

49.983.891/0001-32

Gestor do Fundo:

Pátria Investimentos Ltda.

Administrador:

XP Administradora

Custodiante:

Oliveira Trust

patriacred365.com.br

Contato: ir.credit@patria.com



Meses com retornos acima do CDI

CDI + 3,7%

Retorno do Fundo Últimos 12 meses¹

CDI + 4,8%

Taxa bruta do portfólio (jul/2025)

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

RETORNOS ACUMULADOS

	2023 ¹	2024	2025 YTD	Últimos 12 meses	Desde o Início
Pátria Crédito 365	11,03%	15,98%	9,83%	16,70%	41,43%
CDI	9,71%	10,83%	7,77%	12,54%	31,09%
% do CDI	113,6%	147,6%	126,6%	133,2%	133,28%
CDI + (anualizado)	1,59%	4,63%	3,36%	3,70%	3,30%

Atualizações do Portfólio

Durante o mês de julho, o Fundo não realizou novos investimentos nem desinvestimentos. Dessa forma, **a exposição do portfólio a instrumentos de securitização ficou em 84%**. Acreditamos que, no cenário atual de mercado, essas estruturas oferecem uma relação risco-retorno mais atrativa.

A duration média da carteira ao final do mês foi de 1,5 anos.

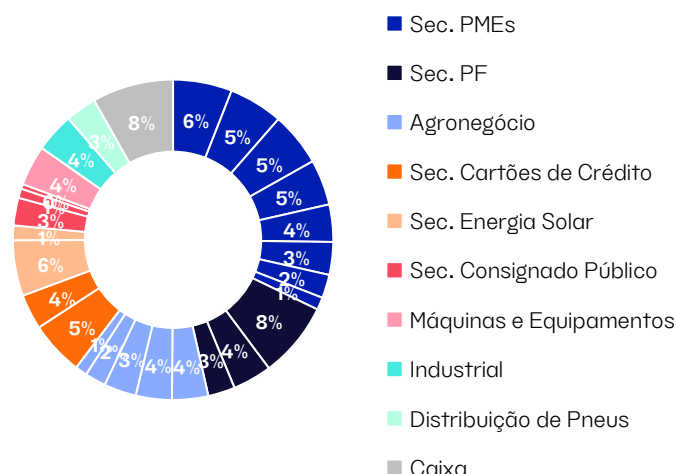
Entendemos que a estruturação interna desses instrumentos, baseada em **(i) recebíveis auditados** e com bom **histórico de performance**, **(ii) níveis relevantes de subordinação** e **(iii) monitoramento contínuo**, contribui para retornos consistentes e uma proteção robusta ao investidor. Maiores detalhes sobre os ativos que compõem a carteira atual estão disponíveis abaixo e na página seguinte.

Principais Estatísticas dos últimos 12 meses

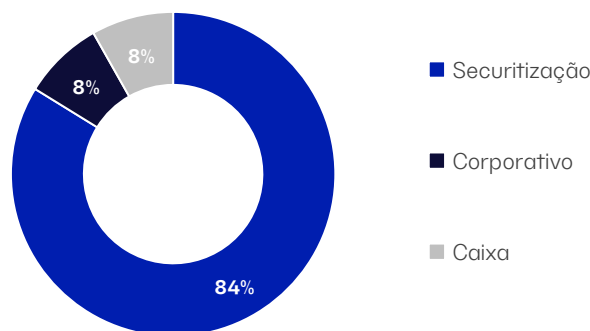
Volatilidade Anualizada	0,43%
Índice de Sharpe	9,73
Patrimônio Líquido Médio	R\$ 190.880.937
# Meses acima do CDI	12
# Meses abaixo do CDI	-
Retorno Mensal Médio	1,30%
Retorno Mensal Máximo	1,52% (julho/2025)
Retorno Mensal Mínimo	1,00% (novembro/2024)

Composição por Setor de Ativo, Rating e Instrumento

Alocação por Segmento



Alocação por Instrumento

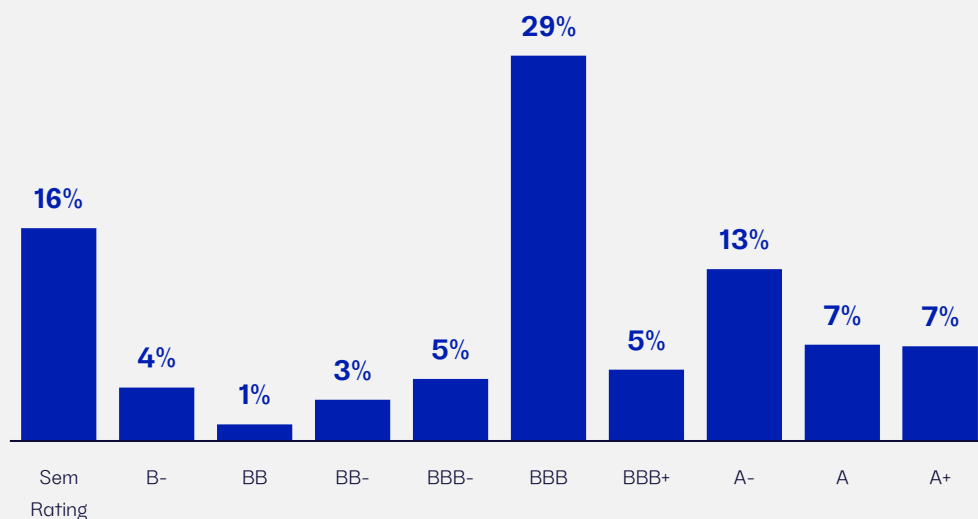


Pátria Crédito Estruturado 365

FIC FIM

Alocação por Rating

A classificação de risco por agências internacionais (“rating”) nos ativos, ajuda a aumentar a robustez da tese, atuando como um validador de nossas análises e trazendo maior visibilidade ao nosso investidor a respeito do perfil e da precificação dos ativos da carteira, somando-se à diligência profunda que nosso time de crédito realiza nas operações que investimos.



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
Pátria Crédito 365	1,32%	1,25%	1,30%	1,29%	1,39%	1,37%	1,52%	-	-	-	-	-	9,83%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	-	-	-	-	-	7,77%
% do CDI	130,4%	126,8%	134,9%	122,3%	122,6%	125,2%	119,4%	-	-	-	-	-	126,6%
CDI + (anualizado)	3,54%	3,35%	4,50%	2,98%	3,09%	3,50%	2,71%	-	-	-	-	-	3,36%

	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
Pátria Crédito 365	1,30%	1,18%	1,37%	1,64%	1,08%	1,06%	1,19%	1,47%	1,11%	1,19%	1,00%	1,33%	15,98%
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%
CDI + (anualizado)	3,84%	5,11%	6,85%	8,92%	2,97%	3,49%	3,07%	7,09%	3,31%	2,88%	2,82%	4,83%	4,60%

	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 ¹
Pátria Crédito 365	-	-	-	1,06%	1,32%	1,26%	1,45%	1,37%	1,17%	-2,00%	2,09%	2,71%	11,03%
CDI	-	-	-	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	9,71%
% do CDI	-	-	-	114,9%	117,7%	117,1%	135,6%	120,0%	120,4%	n.a.	228,1%	301,8%	113,6%
CDI + (anualizado)	-	-	-	1,92%	2,28%	2,20%	4,63%	2,49%	2,51%	-30,31%	15,72%	25,10%	1,59%

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

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



credolito