



4UM INFLAÇÃO FI RF LP

No mês de março de 2021 o 4UM Inflação apresentou rentabilidade de -0,54%, enquanto o benchmark apresentou uma rentabilidade de -0,46% no mês. No ano, a rentabilidade do fundo é de -2,87%, enquanto do IMA-B é de -2,81%.

O mês foi marcado pela elevação do yield de toda a curva real de juros, com uma variação média de 26 bps. Em especial o impacto foi maior nos preços das NTN-Bs mais longas.

Vencimento	01/03/2021	31/03/2021
15/05/2021	-3,7%	-4,2%
15/08/2022	0,7%	1,3%
15/05/2023	1,7%	2,1%
15/08/2024	2,7%	3,0%
15/08/2026	3,2%	3,5%
15/08/2028	3,5%	3,8%
15/08/2030	3,6%	3,9%
15/05/2035	3,8%	4,0%
15/08/2040	4,1%	4,2%
15/05/2045	4,2%	4,4%
15/08/2050	4,3%	4,4%
15/05/2055	4,3%	4,5%

O agravamento da pandemia de Covid-19 e seus efeitos na atividade econômica e nas contas públicas, principalmente em um contexto de aumento da inflação teve impactos relevantes no mercado.

Toda a dinâmica envolvendo a política fiscal com a necessidade da volta de um suporte maior para as famílias em vulnerabilidade aumentaram a necessidade de cortes/compensações de outras contas da União. O retorno do Auxílio Emergencial foi viabilizado com a

aprovação da PEC emergencial que abriu espaço no orçamento da despesa avaliada em aproximadamente R\$ 44 bilhões.

Além desse ponto, o Banco Central indicou uma elevação mais abrupta de juros neste ano. Ainda com um grau de incerteza, a Selic deverá terminar 2021 no patamar de 5,5%. Isso tem impacto relevante no custo da dívida pública. A Taxa Selic indexa 36% da dívida pública interna.

As incertezas quanto ao refinanciamento da dívida neste trimestre deverão estar mais presentes. O volume de vencimentos será da ordem de aproximadamente R\$ 500 bilhões nos próximos 3 meses. Por outro lado, o Tesouro Nacional tem utilizado parte da sua reserva de liquidez para fazer frente aos vencimentos. Isso reduz em parte o risco de refinanciamento.

Atualmente a exposição do fundo concentra-se nos vencimentos de 2024, 2040 e 2045 com os pesos de 40%, 24% e 50%, respectivamente.

Essa exposição nos dá uma taxa de carregamento de 3,31% acima da inflação. A título de comparação, o *yield* do IMA-B é de 2,86%. Em relação a *duration* da carteira, o fundo encontra-se com 7,7 anos, enquanto do IMA-B é de 7,3 anos. A convexidade da carteira do fundo está em 118 pontos, enquanto do benchmark é de 119 pontos.



Para informações:

(41) 3351 9966

contato@4um.com.br

www.4UM.com.br

Rua Visconde do Rio Branco, 1488 - 4º andar
Curitiba | PR

Ouvidoria-Reclamações: 0800 645 6094

Este é um material de divulgação com fins informativos e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento, nem deve ser considerada uma oferta para aquisição de cotas. Leia a lâmina de informações essenciais, o regulamento e o material técnico denominado como "Informativo Mensal" antes de investir, os quais podem ser obtidos em www.4um.com.br. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

