



4UM FIRF CRÉDITO PRIVADO

No mês de julho de 2021, o 4UM FIRF Crédito Privado apresentou rentabilidade de 0,46%, equivalente a 128% do CDI. No ano o fundo acumula retorno de 134% do CDI.

Na última carta de gestão, destacamos a representatividade das operações estruturadas a termo na carteira total do 4UM Crédito Privado. Aproveitando a oportunidade, nesta carta iremos discorrer sobre a natureza destas operações e expor alguns dados e resultados derivados desta estratégia no 4UM Crédito Privado.

Primeiramente, operações a termo são operações estruturadas realizadas no ambiente da B3, onde uma das partes empresta dinheiro a outra, a uma taxa prefixada e com vencimento determinado. Comumente, os contratos de termo são para os prazos de 16, 30, 60 e 90 dias corridos, podendo haver variações.

Neste tipo de operação, o tomador dos recursos compra ações de empresas listadas na B3 com o objetivo obter retorno adicional sobre seus recursos investidos (alavancagem), sendo que, ao final do prazo determinado ou a qualquer momento que desejar ele poderá encerrar o termo, devendo retornar o recurso emprestado, acrescido da taxa de juros definida no início do contrato.

Importante notar que, independentemente do período que o tomador mantiver o contrato de termo, ele pagará o total da remuneração previamente acordada, não havendo cálculo *pro rata temporis*.

O risco de mercado é o principal fator de risco para a parte tomadora dos recursos, pois retornos negativos nos ativos investidos serão exponenciados pela alavancagem. Para o doador (o 4UM Crédito Privado, por exemplo) poderíamos enxergar um risco de crédito na contraparte. No entanto este contrato é registrado no sistema centralizador da B3, que exige garantias e se responsabiliza pela liquidação das operações, independente da solvência do tomador.

Livres do risco de crédito, ainda temos o risco de não rentabilizar acima do custo de oportunidade. Em caso de uma alta da Selic superior a prevista no momento da operação, o doador poderá obter uma rentabilidade abaixo do CDI.

Este tipo de operação, sob a ótica do doador dos recursos, tende a ser melhor em momentos em que as ações apresentam uma tendência ou grande volatilidade, pois nestes cenários encontramos motivos para que os tomadores realizem os ganhos ou assumam seus prejuízos antecipadamente.

Esta estratégia é empregada no 4UM Crédito Privado desde o seu início, até o momento já foram realizadas mais de mil operações a termo na carteira. Estas operações apresentaram um resultado médio equivalente a mais de 400% do CDI, com prazo médio de 20 dias.

O valor financeiro médio das operações de termo, neste período, foi de aproximadamente R\$ 130 mil, sendo que,



desde o início, 64% foram antecipados pelo tomador.

No mês de julho o Fundo possuía 37% do seu patrimônio alocado nesta estratégia, pulverizada em mais de 100 contratos.

O composto de todas as estratégias utilizadas na composição do 4UM FI RF Crédito seguem racionais que visam preservar a rentabilidade atrativa para os investidores, com volatilidades baixas, e performance elevadas no médio/longo prazo.



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,

