



4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO

No mês de junho de 2021, o 4UM FIRF Crédito Privado apresentou rentabilidade de 0,46%, equivalente a 149% do CDI. No ano o fundo acumula retorno de 134% do CDI.

Na carta de março, logo após o Comitê de Política monetária (Copom) do Banco Central do Brasil (BCB) iniciar a elevação da taxa Selic de 2% a.a. para 2,75% a.a., ressaltamos que o possível movimento de elevação da taxa básica de juros traria consigo uma maior atratividade para a renda fixa em geral e, especialmente para o 4UM FI RF Crédito Privado.

Segundo as expectativas dos agentes de mercado, divulgadas pelo boletim Focus de 25/06/21, a taxa Selic para o final de 2021 deve estar no patamar de 6,5%. Concordamos com estas projeções, porém com cautela sobre uma possível aceleração da inflação de serviços, pressionando para que o Copom mantenha continuidade dos aumentos na taxa básica de juros e assim fazendo com que o possível patamar de Selic seja superior aos 6,5% atualmente esperados.

Essas alterações devem ter um impacto substancial para os retornos dos investidores. Aos níveis de 2,8% de rentabilidade que o CDI apresentou em 2020, o investidor precisaria esperar aproximadamente 26 anos para ver seu capital duplicar, ignorando impostos.

Considerando o novo nível esperado de 6,5%, por exemplo, esse mesmo investidor atingiria os 100% de retorno em menos da metade do tempo, 11 anos.

Além dos pontos abordados anteriormente, a carta de junho é

marcada pelo fim do 1º semestre do ano. Sendo assim, é válido recapitular alguns tópicos interessantes relacionados a evolução e performance do 4UM FI RF Crédito Privado neste período.

Primeiramente, gostaríamos de destacar a composição da carteira do fundo. No início do ano, ele possuía um patrimônio líquido (PL) de R\$ 36 milhões, sendo que este montante era dividido em 56% de ativos de crédito privado, representado por 19% em debêntures e 37% em créditos de instituições financeiras. Além disso, 14% do fundo era composto por operações a termo e os 30% restantes por títulos públicos federais ou operações compromissadas.

Já quando analisamos a composição dos ativos ao final do 1º semestre de 2021, vemos que o fundo fechou o período com um PL de R\$ 44 milhões, um crescimento de patrimônio de 22%.

Ao final do semestre os ativos de crédito privado representavam uma parcela de 52% do PL, porém, desta vez com uma alocação de 27% em debêntures e 25% em instituições financeiras. Enquanto isso, as operações a termo terminaram o semestre correspondendo a 28% do PL, o que se traduz em um aumento de 142% no valor total, em reais, deste tipo de aplicação quando comparado ao começo do ano. As aplicações em títulos públicos federais ou em compromissadas fecharam o período representando 20% do fundo.

Na mesma linha, vale ressaltar a evolução da diversificação de emissores dos ativos investidos pelo 4UM FI RF Crédito Privado.



No início do ano, o fundo possuía ativos de 19 nomes diferentes, sendo que ao longo deste período, houve a entrada de 5 novos e saída de 1 nome da carteira, terminando o semestre com 23 emissores distintos. Isso, é claro, ajuda na distribuição da concentração dos créditos, diluindo o risco por emissor.

Por fim, destacamos o retorno do fundo mês a mês deste primeiro semestre, onde o mesmo performou acima do CDI em todos os meses.

Data	4UM FI RF CP LP	% do CDI
jan/21	0,21%	143%
fev/21	0,18%	136%
mar/21	0,24%	121%
abr/21	0,27%	128%
mai/21	0,35%	129%
jun/21	0,46%	149%
No Ano	1,76%	136%



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,

