



4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO

No mês de fevereiro de 2021, o 4UM FIRF Crédito Privado apresentou rentabilidade de 0,18%, equivalente a 136% do CDI. No ano o fundo acumula retorno de 139% do CDI.

Em cartas passadas, pontuamos os impactos da marcação a mercado (MTM) nos títulos de crédito privado e como isso pode gerar rentabilidades negativas mesmo não havendo deterioração das condições financeiras das empresas emissoras daqueles créditos.

As marcações ocorrem naturalmente com quaisquer ativos negociados no mercado secundário, como consequência das alterações na percepção de investidores sobre o valor justo do ativo, bem como por fluxos financeiros de curto prazo. Nós, como investidores de longo prazo, aproveitamos os momentos de pânico para comprar bons ativos a taxas elevadas.

Cada desvalorização do preço no mercado secundário significa uma taxa de carregamento mais elevada ao investidor que mantivesse o ativo e carteira. Investidores que aportam recursos novos no fundo ainda se beneficiam destas taxas mais elevadas neste momento. Atualmente ao ponderarmos a taxa da marcação a mercado de todos dos ativos investidos pelos respectivos pesos temos a taxa de carregamento do fundo em crédito privado. O 4UM FI RF Crédito Privado atualmente apresenta taxa de carregamento equivalente a 130% do CDI ou DI+ 1,34% com a carteira atual de créditos.

Sendo assim, investidores que ingressam no fundo atualmente estão adquirindo 12

créditos de dívida corporativa e 8 de dívida de instituições financeiras que, se mantidas as condições de mercado, renderão na média 130% do CDI até seu vencimento. A parcela de crédito no fundo corresponde a 59% do PL, o saldo restante está alocado em operações estruturadas (19% do PL) e compromissadas ou TVMs de liquidez (22% do PL).

Com a taxa de juros estrutural da economia mais baixa e a retomada da atividade econômica pós pandemia, novas emissões de dívida devem ocorrer de forma mais acelerada do que em 2020, e assim novas oportunidades de investimentos continuarão a trazer rentabilidade e diversificação para nossos cotistas. Sendo assim, consideramos o crédito privado uma classe de ativos importante na composição dos portfólios em 2021.



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.

