



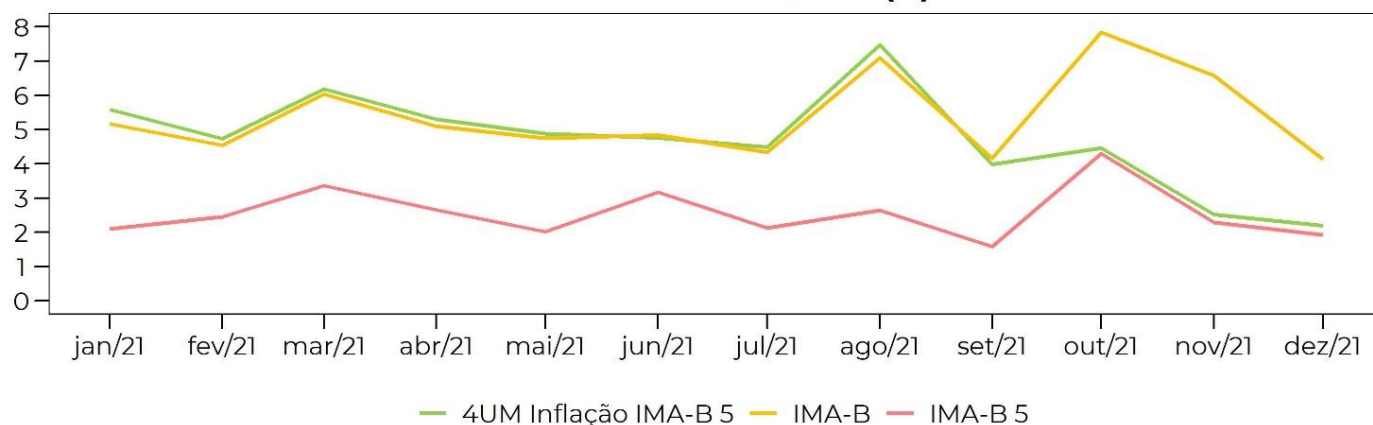
4UM INFLAÇÃO FI RF LP

O 4UM Inflação IMA-B 5 FIRF encerrou 2021 com um desempenho de -0,90%. O benchmark do fundo, IMA-B 5, teve uma alta de 4,57%. Já os outros indicadores do mercado de NTN-Bs, o IMA-B e o IMA-B 5+ encerraram em -1,26% e -6,55%, respectivamente.

Ressaltamos que em setembro de 2021 alteramos o benchmark do fundo,

anteriormente IMA-B para posteriormente o IMA-B 5. No gráfico abaixo verificamos que o 4UM Inflação IMA-B 5 deixou de ter uma volatilidade parecida com o IMA-B e alinhou-se com o IMA-B 5. A diferença ocasiona-se basicamente pela mudança de mandato do fundo, sendo concentrada a alocação exclusivamente nas NTN-Bs com prazo médio de até 5 anos.

Volatilidade Anualizada (%)



As estatísticas do 4UM Inflação IMA-B 5 e 4UM Inflação IMA-B 5+ estavam da seguinte forma no final de dezembro: a taxa real de carregamento acima da inflação da carteira do 4UM Inflação IMA-B 5 estava em 5,26% ao ano, enquanto seu benchmark, o IMA-B 5, estava com uma taxa de 5,39%. No fundo 4UM Inflação IMA-B 5+ a taxa real era de 5,39%, enquanto o IMA-B 5+ estava em 5,36%. Em relação à *duration* das carteiras, o 4UM Inflação IMA-B 5 e seu benchmark, o IMA-B 5, estavam em torno de 2,1 anos. Na carteira do 4UM Inflação IMA-B 5+ e o IMA-B 5+, as *durations* estavam em torno de 11,4 anos.

O ano de 2021 foi marcado pela grande volatilidade da classe de títulos públicos indexados à inflação. Diversos fatores macroeconômicos e epidemiológicos deram essa conjuntura no ano. Em âmbito macroeconômico, cenário inflacionário persistente por conta dos preços de commodities e a forte política monetária restricionista fizeram com que a taxa real de juros se elevasse em toda a curva das NTN-Bs. Além disso, rumores sobre alta dos juros americanos e problemas de âmbito fiscal produziram ainda mais volatilidade.

Em períodos de inflação elevada, ter uma indexação em relação a inflação é oportuna. A formação do preço unitário

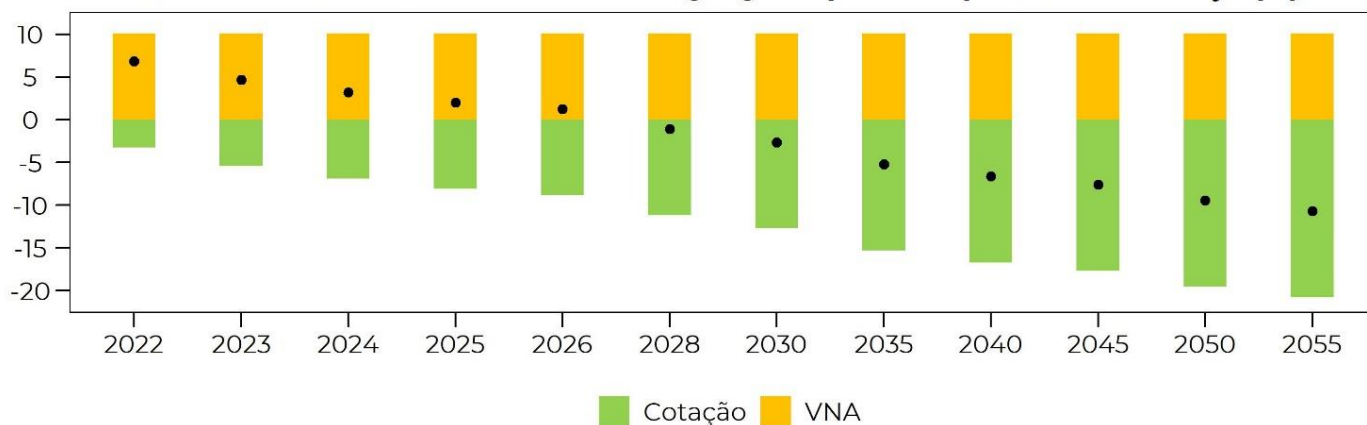


(PU) de todas as NTN-Bs possui dois componentes: (i) o valor nominal atualizado (VNA) e a (ii) cotação. O VNA é o valor que corrige o fluxo pelo indexador ao qual o papel é atrelado, no caso das NTN-Bs é o IPCA. Já a cotação é o valor presente do fluxo do título, descontado pela taxa de juros contratada no momento da aplicação.

No gráfico abaixo verificamos o desempenho das NTN-Bs em 2021

desagregado por componentes do seu preço unitário. O VNA foi de 10,4% para todos os papéis. A diferença está exclusivamente na cotação deles. Por conta de diferentes *durations*, a cotação é maior para alguns e menor para outros. as NTN-Bs mais curtas apesar de ter tido uma elevação maior de juros, tiveram um componente de cotação mais baixo do que as NTN-Bs mais longas.

Retorno das NTN-Bs em 2021 Desagregado por Componente do Preço (%)



Por fim, em termos de alocação, o 4UM Inflação IMA-B 5 está posicionado em NTN-B 2023 e NTN-B 2024, com um peso de 24% e 75%, respectivamente e

mantendo 1% em caixa. O 4UM Inflação IMA-B 5+ está posicionado em NTN-B 2035 e NTN-B 2040, com um peso de 4% e 95%, respectivamente e também mantendo 1% em caixa.



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 no site do administrador/gestor, 4UM Investimentos, bem como os selos ANBIMA 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.

