

Relatório de Fundos

✦ 4UM FI RF CP LP

4UM FI Renda Fixa Crédito Privado LP



ParanáBanco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O 4UM FI RF Crédito Privado LP é um fundo de investimento focado em crédito privado, iniciado em março de 2019, possuindo mais de R\$ 235 milhões em patrimônio líquido médio nos últimos 12 meses. O Fundo combina estabilidade com uma expectativa de rentabilidade acima do CDI, apresentando baixo risco. Essa proposta o torna uma alternativa atrativa para investidores que valorizam segurança e retornos consistentes. A gestão é conduzida de forma criteriosa e diligente por uma equipe experiente, com foco na preservação do capital e na mitigação de riscos por meio de uma seleção rigorosa dos ativos.

A carteira do Fundo é amplamente diversificada, composta por títulos de elevada qualidade de crédito, o que contribui para a diluição do risco de concentração e permite uma exposição controlada ao segmento de crédito privado. Um diferencial relevante é a inexistência de taxa de administração, o que torna o fundo ainda mais competitivo em termos de relação custo-benefício. É importante destacar, contudo, que o prazo de resgate de D+20 deve ser levado em conta por investidores com maior necessidade de liquidez.

O histórico de performance do 4UM FI Renda Fixa Crédito Privado LP é consistente, com resultados superiores ao CDI na maior parte dos períodos analisados. Isso demonstra a capacidade da equipe gestora de entregar desempenho mesmo em cenários econômicos adversos. Essa trajetória sólida, aliada às avaliações favoráveis de agências de rating e ao reconhecimento do mercado, reforça a credibilidade da 4UM e o seu comprometimento com os cotistas.

A seleção dos ativos passa por forte análise fundamentalista antes de compor a carteira, e a alocação obedece a limites de concentração em cada emissor, demonstrando controle de riscos e diversificação.



O 4UM FI RF Crédito Privado LP é um fundo de investimento em crédito privado que alia estabilidade e perspectiva de rentabilidade superior ao CDI, posicionando-se como uma solução adequada para investidores que priorizam segurança e retornos consistentes.

Portanto, em síntese, o objetivo do Fundo é oferecer, no médio e longo prazo, preservação de capital aos seus cotistas, buscando superar o CDI por meio de investimentos em títulos públicos federais e em títulos privados de baixo risco de crédito.

Gestão

A gestão do fundo é realizada pela 4UM Investimentos, uma gestora com mais de R\$ 7 bilhões de ativos sob gestão e reconhecida por essa abordagem disciplinada e estratégica que mencionamos, responsável por aliar a preservação de capital à geração de valor para os cotistas. Liderada por uma equipe experiente, a gestora prioriza uma visão independente e de longo prazo, focando no tempo e não no “*timing*”, fundamentada em análises rigorosas e alinhada às melhores práticas de mercado. Ademais, há uma missão clara de oferecer alternativas de investimento que atendam a diferentes perfis de investidores, colocando o cliente no centro de suas decisões.

O time responsável pelo fundo é composto por Luis Tiago Michelin Machado, diretor de gestão de renda fixa, é um dos principais responsáveis por essa estratégia. Formado em administração de empresas pela PUC-PR em 2004 e pós-graduado em engenharia econômica e mercado financeiro pela mesma instituição em 2006, Luis traz 22 anos de experiência ao mercado financeiro, sendo mais de 15 dedicados à 4UM, tendo assumido a diretoria de Renda Fixa em 2022.

Outro membro chave da equipe é Erico Sganzerla, Portfolio Manager, formado em engenharia elétrica pela UTFPR e detentor da prestigiosa certificação CFA. Erico, por sua vez, atua na 4UM Investimentos há mais de 7 anos, e antes de assumir como gestor de portfólio da 4UM Investimentos, em 2022, atuou como trader e como analista de ações na gestora.



o processo de investimento da 4UM combina análises *top-down* e *bottom-up*, permitindo à gestora identificar oportunidades em diferentes janelas temporais e em diferentes cenários de mercado, mesmo em ambientes financeiros complexos.

Para assegurar uma governança eficaz, as decisões são debatidas e aprovadas pelo comitê de investimentos, que define limites de risco para cada posição, visando preservação de capital e geração de rentabilidade. A gestão de risco é um dos pilares da 4UM, que emprega ferramentas como o value-at-risk (VaR), além de realizar análises contínuas de crédito e liquidez, e aplicar testes de estresse para identificar eventuais vulnerabilidades da carteira.

Esse acompanhamento contínuo oferece uma proteção importante ao Fundo em momentos de maior volatilidade. Além disso, com a capacidade de gerir o portfólio em tempo real, a gestora tem agilidade para responder rapidamente às mudanças nas condições de mercado.

Complementarmente, a 4UM dispõe de um plano de contingência formalizado, com testes externos de *backup* realizados mensalmente, assegurando a continuidade operacional mesmo em cenários adversos.

Conhecendo o Fundo

O 4UM FI RF Crédito Privado LP é um fundo de investimento em renda fixa, sob gestão da 4UM Gestão de Recursos LTDA e administração da Bradesco BEM DTVM, duas instituições amplamente reconhecidas no mercado financeiro. Destinado a investidores que buscam retornos superiores ao CDI, o fundo configura-se como uma alternativa robusta para perfis compatíveis com estratégias de renda fixa, com foco na preservação de capital no médio e longo prazo. Esse objetivo é perseguido por meio de alocações em títulos públicos federais e papéis de crédito privado com baixo risco.

Um diferencial relevante é a inexistência de taxa de administração, o que pode representar uma vantagem adicional ao evitar custos fixos que impactem os ganhos dos cotistas. Em contrapartida, há a cobrança de taxa de performance de 20% sobre o que exceder 104% do CDI, mecanismo que alinha os interesses dos gestores aos dos investidores: quanto maior o desempenho acima do *benchmark*, maior será a participação do gestor no resultado excedente.



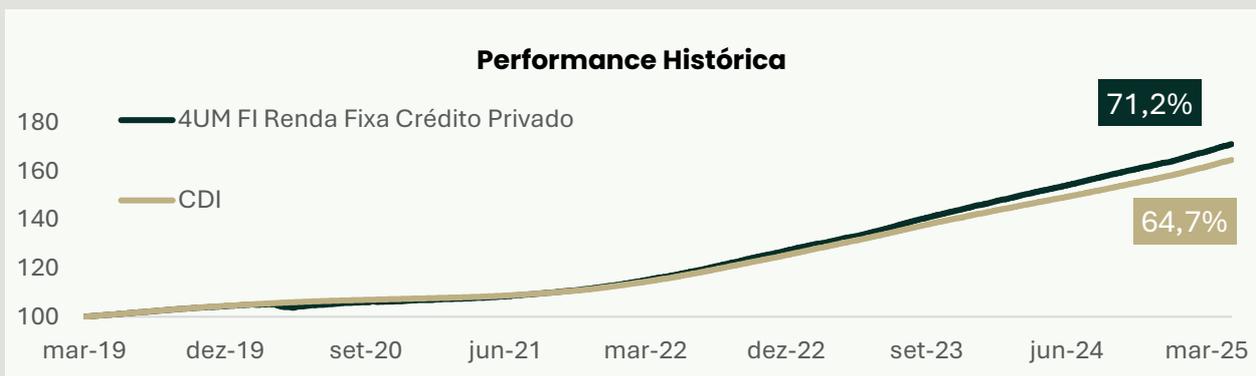
O 4UM FI Renda Fixa Crédito Privado visa preservar capital a médio e longo prazo, superando o CDI a partir do investimento em diversos títulos públicos federais e títulos privados com baixo risco de crédito.

O 4UM FI RF Crédito Privado LP possui um valor mínimo de aplicação acessível, de R\$ 500,00, o que possibilita a participação de uma base ampla de investidores, desde pequenos aplicadores até investidores com maior volume de capital. A conversão de cotas após o pedido de resgate ocorre em D+19 dias úteis, com a liquidação financeira em D+20 dias úteis, um prazo relativamente estendido em comparação com outros fundos de renda fixa, mas justificado pela natureza dos ativos de crédito privado presentes na carteira.

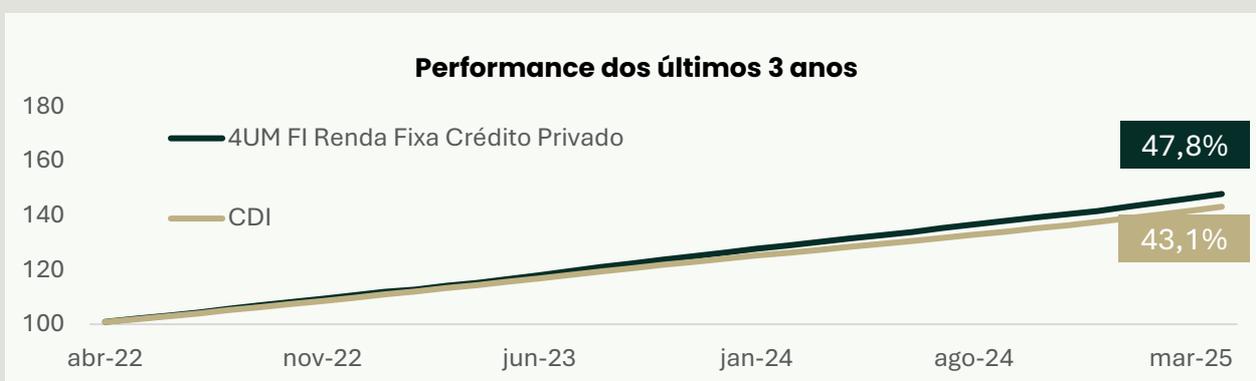
Atualmente, a carteira do fundo apresenta uma alocação majoritária em Letras Financeiras (35,01%), além de exposições complementares em operações compromissadas (24,86%), debêntures de empresas com baixo grau de risco (24,43%), operações a termo (8,71%) e Títulos Públicos (6,99%). Essa composição diversificada contribui significativamente para a mitigação de riscos de concentração e tem se traduzido em resultados consistentes: o fundo registrou rentabilidade positiva em 96% dos meses desde seu início, com 82% desses meses superando o CDI.

É relevante destacar que todos os ativos de renda fixa da carteira possuem classificação de crédito de grau de investimento superior a "A", indicando emissores com boa qualidade creditícia. Esse critério reforça o compromisso do fundo com a segurança e preservação do capital, evidenciando a abordagem rigorosa da 4UM Investimentos na gestão de risco.

Conforme ilustrado nos gráficos abaixo, o desempenho histórico do fundo demonstra solidez, com rentabilidade consistente acima do CDI em janelas de maior prazo, mantendo simultaneamente baixos níveis de volatilidade e *drawdowns* controlados.



Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano (2025). **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

O 4UM FI RF Crédito Privado LP se posiciona como uma alternativa estratégica para investidores que almejam retornos superiores ao CDI, com ênfase na preservação de capital.

O fundo é gerido pela 4UM Investimentos, uma gestora com ampla experiência e uma equipe composta por profissionais altamente especializados, que adotam uma metodologia consistente baseada em análises criteriosas. A estrutura de gestão de risco é ampla e bem consolidada, com o uso de ferramentas como o VaR e testes de estresse, o que confere maior confiabilidade à condução das operações.

Com uma carteira diversificada entre títulos públicos, debêntures e instrumentos derivativos, o fundo adota uma alocação estratégica voltada à mitigação de riscos de crédito. O fato de todos os ativos manterem, no mínimo, classificação de risco "A" reforça o compromisso da gestora com a qualidade dos investimentos e a segurança do portfólio.

Outro ponto de destaque é o desempenho consistente do fundo, que superou o CDI em 82% dos meses, demonstrando a capacidade da gestora de gerar resultados, mesmo em ambientes adversos, como durante a pandemia de 2020. A baixa volatilidade, de apenas 0,14% nos últimos 12 meses, reforça a estabilidade da carteira, característica valorizada por investidores conservadores.

A ausência de taxa de administração, aliada ao valor mínimo de aplicação acessível, torna o fundo ainda mais atrativo para uma ampla gama de perfis. Por outro lado, o prazo de conversão de cotas em D+19 dias pode ser um aspecto a ser ponderado por quem busca liquidez mais imediata.

Em resumo, o 4UM FI RF Crédito Privado LP configura-se como uma alternativa interessante para investidores que priorizam segurança com potencial de retorno, ideal para investidores moderados e conservadores.



Recomendamos este fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de, pelo menos, 3 anos.

Relatório Fundos

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.