

Relatório de Fundos

✦ 4UM Investimentos

4UM Marlim Dividendos FIA



ParanáBanco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O 4UM Marlim Dividendos FIA é uma estratégia voltada para investidores que buscam retornos consistentes ao longo do tempo por meio da exposição a companhias brasileiras com histórico sólido de pagamento de proventos. A seleção dos ativos tem como critério principal a distribuição recorrente de dividendos e juros sobre capital próprio, associada à solidez financeira e previsibilidade dos fluxos de caixa. O fundo mantém gestão ativa, com acompanhamento contínuo dos fundamentos das empresas e reavaliação da tese de investimento diante de mudanças macroeconômicas ou setoriais relevantes.

Com início em junho de 2008, o fundo acumula valorização de 345,08% até abril de 2025, frente a 107,74% do Ibovespa no mesmo período, evidenciando uma entrega consistente e com menor volatilidade ao longo de ciclos econômicos distintos. Em 2023, por exemplo, o fundo avançou 26,07%, superando o principal índice da bolsa, que registrou 22,28% no ano. Em 2024, apesar do ambiente mais adverso, a estratégia conseguiu proteger parte do capital investido, com queda inferior à do benchmark (-8,78% vs -10,36%).

A filosofia da gestora 4UM baseia-se em análise fundamentalista de longo prazo, priorizando ativos com governança sólida, bom posicionamento setorial e capacidade de geração de caixa mesmo em contextos desafiadores. A construção do portfólio não busca replicar índices, e sim identificar empresas que combinem retorno potencial com regularidade nos pagamentos aos acionistas. Essa abordagem tem se mostrado eficaz para atender investidores com foco em fluxo recorrente e estabilidade de patrimônio



Com mais de 15 anos de histórico e mais de R\$ 300 milhões sob gestão, o 4UM Marlim entrega consistência, foco em proventos e gestão ativa para capturar valor no longo prazo.

Em nossa visão, o 4UM Marlim Dividendos FIA pode representar uma peça estratégica dentro de carteiras que visam equilíbrio entre valorização de capital e distribuição de renda. A estratégia tende a se beneficiar especialmente em períodos de taxas de juros reais elevadas e busca por alternativas defensivas no mercado de renda variável, uma vez que possui exposição relevante a setores como utilities, bancos e empresas de consumo básico reforça esse posicionamento.

Gestão

A 4UM Gestão de Recursos é uma gestora independente, com mais de três décadas de atuação no mercado financeiro brasileiro. Sediada em Curitiba (PR), a casa é reconhecida por sua abordagem fundamentalista, foco em consistência e disciplina na construção de portfólios com horizonte de longo prazo.

A proposta do Fundo é investir em ações de companhias listadas na B3 que tenham histórico e perspectiva de distribuição recorrente de dividendos. A análise considera métricas de geração de caixa, sustentabilidade do *payout* e posicionamento competitivo das empresas em seus respectivos setores. O processo de investimento envolve avaliação criteriosa da governança, estrutura de capital e capacidade de remunerar o acionista ao longo do tempo.

A administração do Fundo é realizada pela BEM DTVM, instituição com presença consolidada no mercado fiduciário, responsável pelos controles operacionais, liquidação, compliance e suporte regulatório. A custódia dos ativos fica sob responsabilidade do Banco Bradesco, e a auditoria independente é conduzida pela PwC Brasil, garantindo uma operação estruturada e aderente às normas da CVM.

A equipe da 4UM acompanha ativamente os resultados das companhias investidas, com reavaliações frequentes das premissas que embasam a carteira. A comunicação com o investidor é realizada por meio de informes mensais, demonstrativos e relatórios periódicos. A gestão prioriza clareza, previsibilidade e coerência estratégica, mantendo o investidor informado sobre as decisões que orientam o fundo.



A estrutura de gestão do fundo 4UM Marlim Dividendos FIA segue os princípios da casa: convicção, independência analítica e rigor no monitoramento dos ativos.

Conhecendo o Fundo

O 4UM Marlim Dividendos FIA é um fundo de ações com estratégia voltada para a geração de valor no longo prazo a partir do investimento em empresas brasileiras listadas que possuam histórico e perspectiva de distribuição de dividendos. A carteira é construída com base em análise fundamentalista, focando em negócios sólidos, com previsibilidade operacional, boa estrutura de capital e capacidade de remunerar seus acionistas de forma consistente.

A estratégia não busca replicar o índice de referência (Ibovespa), mas sim, identificar companhias com bom posicionamento competitivo, gestão eficiente e modelo de negócio resiliente em diferentes fases do ciclo econômico. O processo decisório privilegia empresas com fluxo de caixa recorrente, margens estáveis e alinhamento entre retorno ao acionista e reinvestimento sustentável. Embora o foco seja em dividendos, a valorização patrimonial também é considerada parte importante da geração de retorno total.

A estratégia mostrou solidez ao longo de diversos ciclos econômicos. Com início em junho de 2008, o Fundo acumula rentabilidade superior ao seu *benchmark*, com desempenho particularmente destacado em anos de maior dispersão setorial. O patrimônio líquido atual do fundo é de aproximadamente R\$ 305 milhões, e sua carteira tem representatividade setorial relevante nos segmentos de bancos, *utilities*, telecomunicações, consumo básico e petróleo e gás, refletindo o foco em empresas maduras, estáveis e com boa geração de caixa.



Foco em empresas maduras, estáveis e com boa geração de caixa.

O patrimônio líquido atual do Fundo é de aproximadamente R\$ 305 milhões, e sua carteira tem representatividade setorial relevante nos segmentos de bancos, *utilities*, telecomunicações, consumo básico e petróleo e gás, refletindo o foco em empresas maduras, estáveis e com boa geração de caixa.

Informações Operacionais:

- Investimento inicial mínimo: R\$ 500,00
- Movimentação mínima: R\$ 100,00
- Saldo mínimo: R\$ 500,00
- Cota de resgate: D+1 (útil)
- Cota de aplicação: D+1 (útil)
- Taxa de administração: 2,00% a.a.
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o Ibovespa
- Tributação: 15% sobre os ganhos
- Classificação ANBIMA: Ações Dividendos

Conclusão

O 4UM Marlim Dividendos FIA oferece uma alternativa relevante dentro do universo de fundos de ações com foco em retorno total e distribuição recorrente de proventos. A proposta da estratégia está ancorada em uma abordagem fundamentalista, com atenção à geração de caixa, estabilidade operacional e histórico consistente de pagamento de dividendos. Esse perfil de empresa atende a investidores que valorizam a previsibilidade no retorno e a construção de patrimônio de forma gradual.

A composição da carteira, que concentra exposição em setores como bancos, serviços públicos, telecomunicações e consumo essencial, é coerente com o objetivo de capturar receitas estáveis e margens sustentadas ao longo dos ciclos econômicos. Ademais, contribui para mitigar a volatilidade típica do mercado acionário e torna o Fundo especialmente atrativo em momentos de maior incerteza ou realocação defensiva por parte dos investidores.

Ao longo do tempo, a estratégia demonstrou capacidade de adaptação, com bom desempenho relativo mesmo em cenários adversos. A gestão ativa permite ajustes táticos e reavaliações das posições à medida que as condições de mercado evoluem. A atuação independente da 4UM, com processo próprio de análise, ajuda a entregar retornos competitivos com menor dependência de movimentos setoriais abruptos ou eventos pontuais.

Para investidores que buscam exposição a ações brasileiras com um viés de renda, o 4UM Marlim Dividendos FIA se apresenta como uma solução bem estruturada e transparente. A liquidez acessível, o enquadramento regulatório claro e o acompanhamento contínuo das posições favorecem o controle e a compreensão da estratégia. Como componente estratégico de uma carteira diversificada, o Fundo pode contribuir para a estabilidade dos fluxos e para o equilíbrio entre risco e retorno em janelas de médio e longo prazo.



Recomendamos este fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de, pelo menos, 1 a 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 (CNPJ 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.



ParanáBanco
Investimentos

De quem entende de investimentos,
para quem entender o seu valor.