

Relatório de Fundos

✦ 4UM Investimentos

4UM Marlim Dividendos FIA



ParanáBanco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O 4UM Marlim Dividendos FIA é voltado para investidores que buscam retornos consistentes no longo prazo, com foco em companhias brasileiras de perfil maduro, boa geração de caixa e histórico sólido de pagamento de dividendos. A gestão combina análise fundamentalista detalhada, visão de longo prazo e monitoramento constante dos fundamentos, priorizando negócios com governança reconhecida e resiliência operacional. O objetivo é identificar empresas capazes de remunerar o acionista de forma recorrente, preservando capital em ciclos adversos e maximizando o retorno total ao longo do tempo.

Desde seu início, em junho de 2008, o fundo acumula valorização de 380,11%, frente a 124,92% do Ibovespa, resultado que confirma a consistência da estratégia. Em 2025, até setembro, apresentou retorno de +19,06%, enquanto o índice de referência avançou +21,58%. Nos últimos 12 meses, registrou +8,33%, próximo ao Ibovespa (+10,94%). Em anos recentes, mostrou resiliência: alta de 26,07% em 2023 (vs +22,28% do Ibovespa) e queda menor em 2024 (-8,78% vs -10,36%).

O portfólio privilegia setores com maior previsibilidade e tradição em distribuição de dividendos, como bancos, utilities, petróleo & gás e consumo essencial. Essa orientação reforça o caráter defensivo do fundo, ao mesmo tempo, em que oferece potencial de valorização patrimonial sustentado pela geração de caixa das empresas investidas.



Com mais de 15 anos de histórico e mais de R\$ 328 milhões sob gestão, o 4UM Marlim entrega consistência, foco em proventos e gestão ativa para capturar valor no longo prazo.

O 4UM Marlim se destaca como um instrumento de equilíbrio entre risco e retorno dentro de carteiras de ações. Em momentos em que a taxa de juros real permanece elevada, a estratégia tende a ganhar tração, já que o investidor busca empresas capazes de entregar previsibilidade de caixa e remuneração estável ao acionista. A exposição relevante a utilities, bancos e consumo básico cria uma base defensiva que reduz a volatilidade relativa e sustenta o caráter de proteção do fundo, sem abrir mão do potencial de valorização de longo prazo.

Gestão

A 4UM Gestão de Recursos é uma casa independente com mais de três décadas de atuação no mercado brasileiro, reconhecida pela consistência na gestão de fundos de ações e pelo compromisso em alinhar as estratégias ao perfil de longo prazo dos investidores. Com sede em Curitiba (PR), a gestora consolidou sua reputação com base em uma abordagem fundamentalista, disciplina na seleção de ativos e foco em empresas capazes de gerar dividendos sustentáveis. Essa filosofia é aplicada no Marlim Dividendos FIA, que desde 2008 se propõe a investir em companhias com modelos de negócios sólidos, governança de qualidade e potencial de remunerar o acionista de forma previsível.

A administração fiduciária do fundo é realizada pela BEM DTVM, que responde pelos controles e obrigações regulatórias. A custódia dos ativos está a cargo do Banco Bradesco, enquanto a auditoria independente é conduzida pela PwC Brasil, assegurando aderência às melhores práticas de governança. Essa estrutura reforça a robustez operacional do fundo, permitindo que a 4UM concentre esforços na análise detalhada das companhias e na gestão ativa da carteira.

O processo de investimento é conduzido por uma equipe que acompanha de perto os resultados das empresas e revisa continuamente as premissas de cada posição. Essa dinâmica permite ajustes rápidos diante de mudanças de cenário econômico ou setorial, sem prescindir da tese central que guia a estratégia. A comunicação com os cotistas é feita por meio de relatórios regulares, onde a gestora detalha o racional das alocações, desempenho e perspectivas. A combinação entre independência, governança e dedicação analítica sustenta a credibilidade do fundo e o posiciona como uma alternativa sólida para investidores que buscam consistência, dividendos e visão de longo prazo.



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 voltado a companhias brasileiras que conciliam estabilidade operacional, geração robusta de caixa e histórico de distribuição de dividendos. A proposta não é replicar o Ibovespa, mas selecionar empresas que apresentem fundamentos sólidos, modelos de negócio resilientes e políticas consistentes de remuneração ao acionista. Essa orientação busca equilibrar valorização patrimonial com previsibilidade de fluxo de renda, o que torna o fundo uma alternativa defensiva em momentos de maior volatilidade nos mercados acionários. A seleção dos ativos é pautada em critérios bem definidos. A equipe de gestão avalia geração de caixa, sustentabilidade do payout, estrutura de capital e posicionamento competitivo em seus setores. São privilegiadas empresas maduras, com marcas reconhecidas, governança de qualidade e capacidade de manter dividendos atrativos mesmo em ciclos desafiadores. A estratégia adota também uma rotatividade moderada da carteira, refletindo a convicção de longo prazo e evitando mudanças oportunistas ditadas apenas por movimentos de curto prazo. Essa disciplina garante consistência à filosofia do fundo, ao mesmo tempo, em que mantém flexibilidade para ajustes quando o cenário exige.



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)
- Liquidação financeira: D+4 (úteis)
- Taxa de administração: 2,0% a.a.
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o Ibovespa
- Tributação: 15% sobre os ganhos
- Classificação ANBIMA: Ações Dividendos

Performance

Em setembro, o 4UM Marlim Dividendos FIA avançou 3,12%, frente ao ganho de 3,40% do Ibovespa. O resultado foi sustentado pela exposição a bancos e utilities, que contribuíram com fluxo de dividendos e estabilidade.

A estratégia segue centrada em companhias capazes de remunerar o acionista de forma recorrente. Critérios como sustentabilidade do payout, estrutura de capital equilibrada e posição competitiva guiam a escolha dos ativos.

No cenário doméstico, as incertezas fiscais e a desaceleração econômica mantêm pressão sobre os ativos, mas o fundo preserva postura prudente, ancorada em setores defensivos e em empresas com fundamentos sólidos. Essa abordagem busca assegurar consistência nos resultados e fluxo de dividendos mesmo em um ambiente mais desafiador.

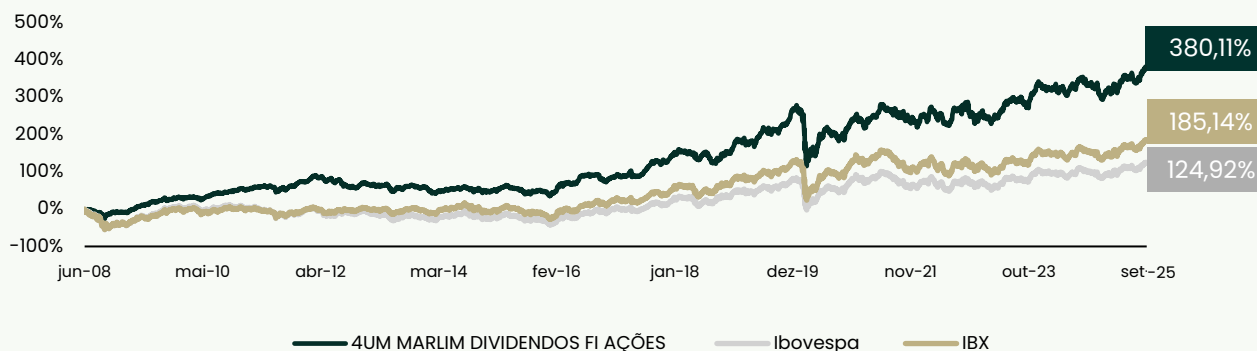
Atualmente, a exposição setorial do fundo se concentra em 28% em bancos, 17% em utilities e 12% em materiais básicos. No início do ano, o fundo estava investido em Petrobras (PETR4) com 3,5%, Gerdau (GGBR4) com 2,7%, Banco do Brasil (BBAS3) com 2,3% e Cemig (CMIG4) com 2,3%.



Os principais ativos do fundo possuem uma alocação de 1% a 3%, trazendo diversificação e mitigando o risco específico de cada empresa.



Rentabilidade Histórica



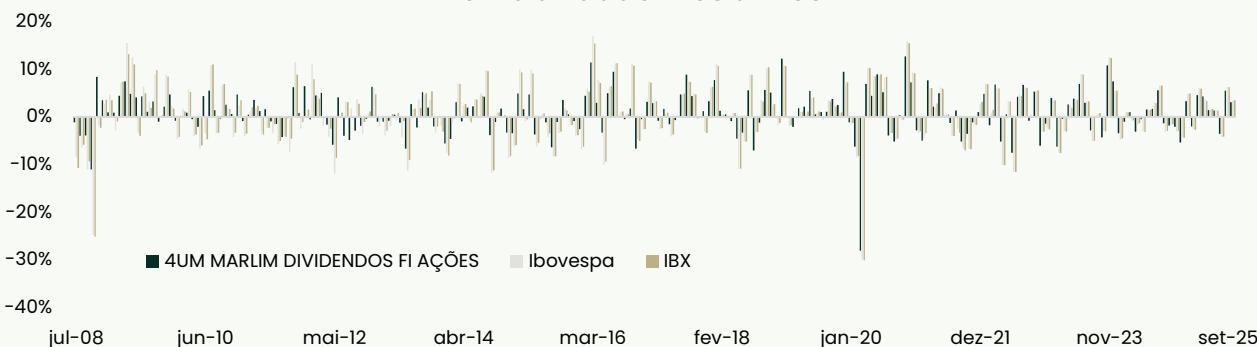
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Performance nos últimos 3 anos



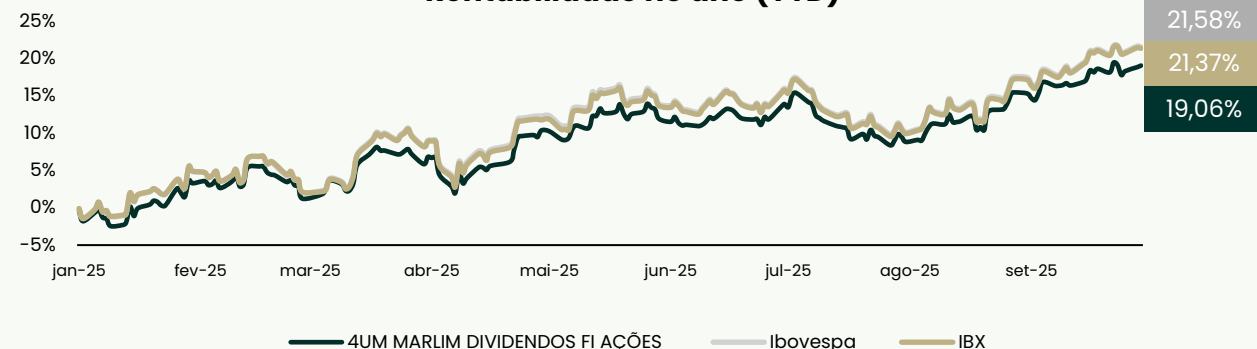
Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Rentabilidade mês a mês



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

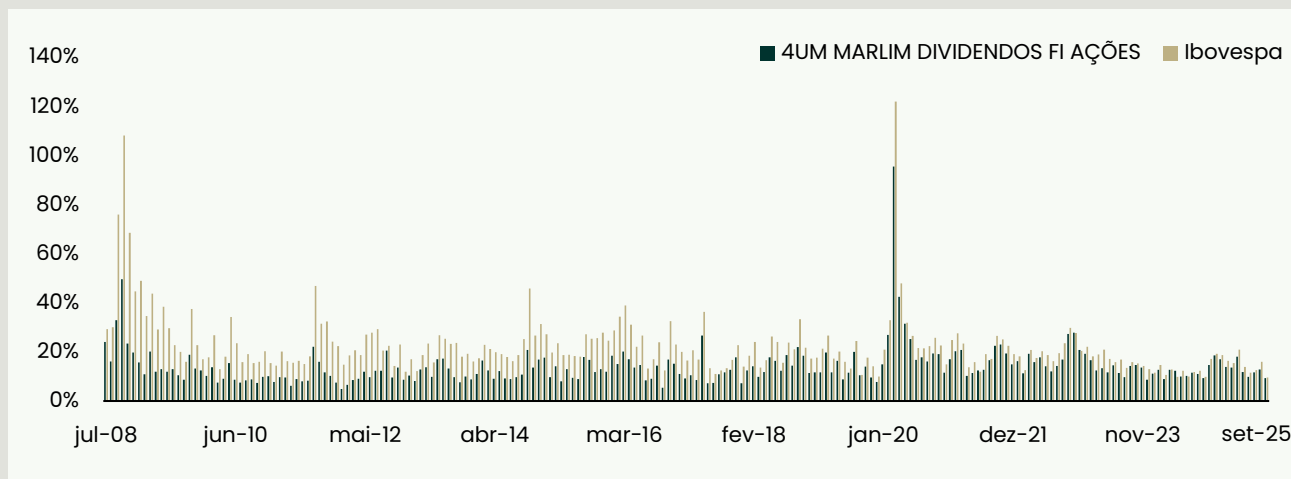
Rentabilidade no ano (YTD)



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

Volatilidade

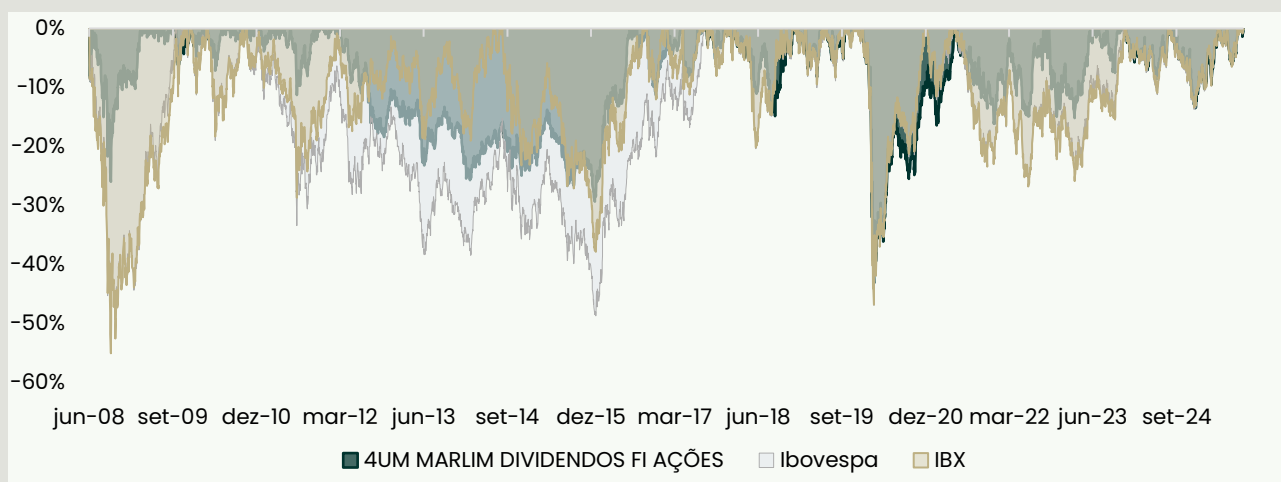
4UM Marlim Dividendos FIA



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

4UM Marlim Dividendos FIA



Drawdown do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

O 4UM Marlim Dividendos FIA se posiciona como uma alternativa diferenciada entre os fundos de ações voltados para retorno total, conciliando crescimento patrimonial com a entrega recorrente de dividendos e JCP. A estratégia tem como alicerce a análise fundamentalista, privilegiando companhias com forte geração de caixa, histórico comprovado de distribuição de proventos e estabilidade nos resultados, atributos que favorecem investidores que buscam previsibilidade e consistência de longo prazo.

A seleção dos ativos concentra-se em setores tradicionalmente resilientes, como bancos, utilities, telecomunicações e consumo essencial. Esse posicionamento contribui para assegurar fluxos de receita mais estáveis e margens sustentadas mesmo em cenários adversos. Além disso, a diversificação em segmentos defensivos ajuda a reduzir a volatilidade típica da renda variável.

Ao longo dos ciclos de mercado, o 4UM Marlim Dividendos FIA mostrou capacidade de adaptação, entregando resultados consistentes mesmo em contextos de maior volatilidade. A gestão ativa permite ajustes táticos e revisões contínuas das posições, enquanto o processo independente de análise confere autonomia na construção da carteira.

Esse modelo favorece retornos competitivos com menor exposição a choques setoriais ou eventos pontuais. Para investidores interessados em ações brasileiras com viés de renda, o fundo se destaca como uma alternativa sólida e transparente. Conta com liquidez acessível, estrutura regulatória clara e monitoramento constante das posições, o que amplia o controle e a compreensão da estratégia. Inserido em portfólios diversificados, pode atuar como pilar de estabilidade, equilibrando risco e retorno em horizontes de médio e longo prazo.



Recomendamos investir neste 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 (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.



ParanáBanco
Investimentos

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