

Relatório de Fundos

✦ **Oaktree Capital Management**

Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



Resumo e Opinião do Analista

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE oferece acesso ao mercado global de crédito corporativo, unindo gestão especializada, geração de renda consistente e foco na preservação de capital. O fundo investe em um veículo master internacional gerido pela Oaktree Capital Management, gestora globalmente reconhecida por sua liderança em crédito alternativo. Essa estrutura proporciona exposição a uma ampla gama de ativos globais, com estratégia voltada a capturar oportunidades em diferentes estágios do ciclo de crédito. Entre os segmentos explorados estão high yield, leveraged loans e instrumentos de crédito estruturado, sempre com gestão ativa e foco na preservação de capital.

A filosofia de investimento da Oaktree é fundamentada em análises bottom-up, com avaliação criteriosa dos riscos de crédito e atenção especial à proteção do patrimônio do investidor. Essa abordagem permite identificar distorções de preço e construir portfólios equilibrados, capazes de gerar retorno compatível ao risco assumido.

Para o investidor brasileiro, o produto se destaca ao oferecer descorrelação em relação aos ativos domésticos e acesso a uma classe de investimentos ainda pouco presente nos portfólios locais. O uso de hedge cambial permanente reduz a volatilidade associada à exposição internacional e confere maior previsibilidade à cota em reais. Estruturado no Brasil para atender investidores qualificados, o fundo amplia as alternativas de alocação além do eixo tradicional de bolsa, juros e câmbio.



Com mais de 30 anos de experiência, a Oaktree combina escala global e profunda expertise em crédito a um histórico consistente de resultados.

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE se apresenta como uma alternativa estratégica para carteiras de investidores institucionais e de alta renda, especialmente em períodos de transição monetária, incertezas macroeconômicas e compressão dos prêmios de crédito no mercado local.

O fundo combina acesso a oportunidades globais de crédito com gestão ativa focada na mitigação de riscos, conduzida por uma equipe com longa e reconhecida experiência no segmento. Essa proposta torna o produto uma solução eficiente para diversificação internacional, preservação de capital e geração de retorno consistente ajustado ao risco.

Gestão

A Oaktree Capital Management é reconhecida como uma das principais gestoras globais de crédito alternativo. Fundada em 1995, construiu sua trajetória apoiada em três pilares centrais: foco em ativos menos líquidos, gestão rigorosa de riscos e preservação de capital. Com presença em 19 cidades ao redor do mundo e mais de uma centena de bilhões de dólares sob gestão, consolidou-se como referência internacional em crédito corporativo, ativos distressed, real assets e private debt.

No Brasil, o Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE é administrado pela BNY Mellon, responsável pela administração fiduciária, custódia e controles operacionais do fundo. Essa estrutura assegura segurança, governança e total conformidade regulatória aos investidores locais que acessam a estratégia. A gestão da carteira master é realizada pelos times globais da Oaktree, compostos por mais de 1.000 profissionais. O processo de investimento combina análise de crédito com visão macroeconômica e gestão ativa de riscos, permitindo identificar oportunidades e alocar capital de forma eficiente mesmo em cenários desafiadores.

Os comitês de crédito, compliance e risco atuam de forma coordenada, assegurando que a gestão siga os parâmetros estabelecidos e mantenha uma mitigação consistente dos riscos. A presença global da Oaktree permite contato direto com as empresas investidas, além de proporcionar maior profundidade analítica e agilidade de resposta em períodos adversos fatores essenciais para a execução e a performance da estratégia.



A governança da Oaktree é sólida e estruturada em múltiplos polos de decisão.

A construção dos portfólios da Oaktree parte do princípio de que a preservação de capital deve estar sempre em primeiro plano. Com esse objetivo, a seleção privilegia ativos que ofereçam prêmio de risco compatível, sustentados por garantias sólidas, perfil de crédito adequado e geração de caixa estável. Essa abordagem assegura equilíbrio entre retorno e segurança, colocando os interesses do investidor no centro da estratégia.

Conhecendo o Fundo

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE oferece ao investidor brasileiro acesso a uma estratégia global de crédito corporativo gerida pela Oaktree Capital Management. Estruturado localmente como um fundo de fundos, investe majoritariamente em cotas de um veículo offshore domiciliado em Luxemburgo. A proposta é diversificar a exposição por meio de segmentos como high yield, loans sênior garantidos e instrumentos estruturados, sempre sob gestão ativa e com preservação de capital como princípio central.

Destinado a investidores qualificados, o fundo combina retorno ajustado ao risco com menor volatilidade em reais, assegurada pelo uso contínuo de hedge cambial. A carteira internacional reúne 907 emissores, distribuídos entre diferentes setores, regiões e ratings, com preferência por empresas de fundamentos sólidos e estrutura de capital equilibrada. O processo de investimento adota uma abordagem bottom-up, apoiada em análises de crédito próprias, avaliação de garantias e monitoramento permanente dos emissores.

Embora a alocação seja concentrada principalmente nos Estados Unidos, há participação relevante em crédito europeu e em outros mercados desenvolvidos. Essa diversificação amplia as oportunidades frente ao ambiente doméstico, marcado por compressão de prêmios e forte concentração setorial.



O investidor deve ter clareza de que a estratégia envolve crédito privado internacional, sujeito às oscilações dos ciclos globais, movimentos nos spreads e variações na percepção de risco dos mercados.

Informações Operacionais:

- Investimento inicial mínimo: R\$ 500,00
- Movimentação mínima: R\$ 500,00
- Cota de resgate: D+9 (corridos)
- Pagamento do resgate: D+3
- Taxa de administração: 0,85% a.a. (máxima permitida)
- Taxa de performance: Não há cobrança
- Tributação: come cotas de longo prazo (15% a 22,5%)
- Classificação ANBIMA: Multimercado Investimento no Exterior
- Gestor local: Gama Investimentos

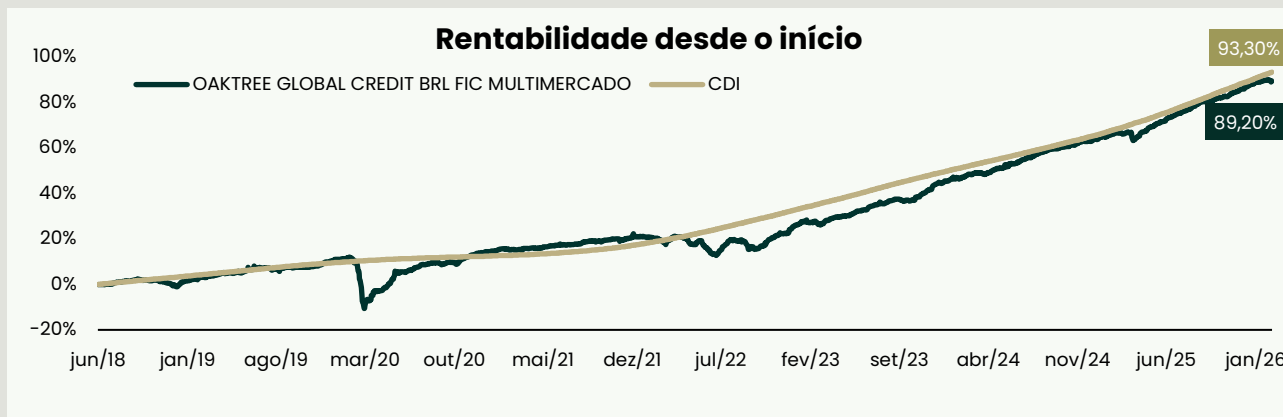
Performance

Em fevereiro de 2026, o Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE registrou valorização de 0,51%, abaixo do CDI (+1,00%) no período, em um mês marcado por grandes oscilações nos mercados acionários e de crédito globais. O cenário foi desafiador, com o mercado de leveraged loans americanos registrando quedas relevantes sobretudo pela exposição ao setor de software e a abertura de spreads em CLOs sendo um detrator para o crédito estruturado. Em contrapartida, títulos high yield e conversíveis avançaram, assim como os mercados emergentes, com destaque para corporativos asiáticos, e a exposição a loans europeus contribuiu positivamente. As taxas dos treasuries de 2 e 10 anos recuaram 15 e 30 bps, respectivamente, favorecendo ativos de maior duration. No acumulado do ano, o fundo soma 1,80% contra 2,17% do CDI, enquanto em 12 meses entregou 13,85% frente a 14,51% do benchmark, e desde o início mantém retorno anualizado de 8,71%, com patrimônio líquido de R\$ 728,5 milhões, o que demonstra consistência na execução da estratégia mesmo diante de um ambiente de incerteza crescente nos mercados globais.

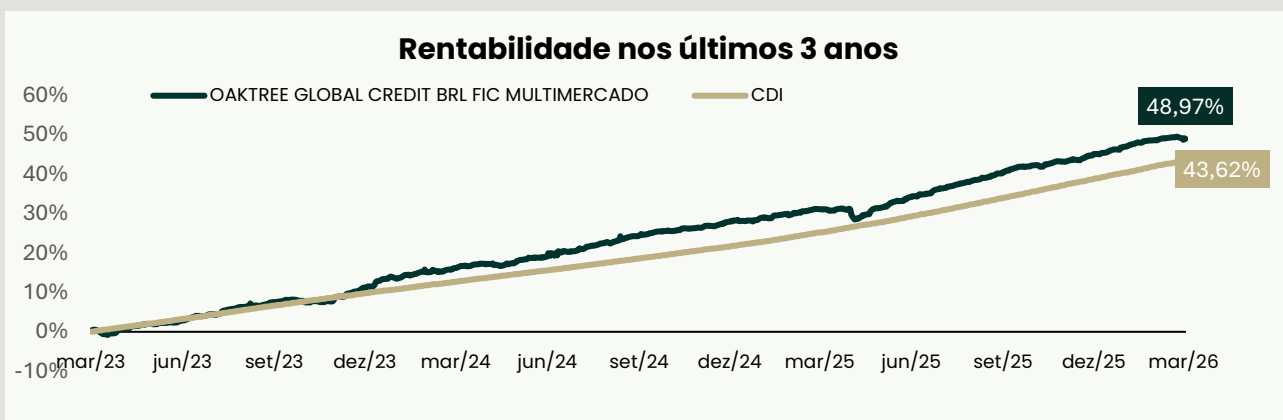
A alocação do fundo é diversificada entre diferentes segmentos de crédito privado, incluindo high yield bonds, senior loans, crédito estruturado, dívida de mercados emergentes e convertibles. Essa composição permite explorar oportunidades de valor relativo em distintas geografias, diluindo riscos específicos. A carteira apresenta duration moderada, o que reduz a sensibilidade a movimentos de juros de longo prazo. Além disso, o portfólio mantém yield-to-worst em torno de 7,4% ao ano, refletindo a capacidade de gerar renda atrativa sem abrir mão de disciplina na gestão de risco.



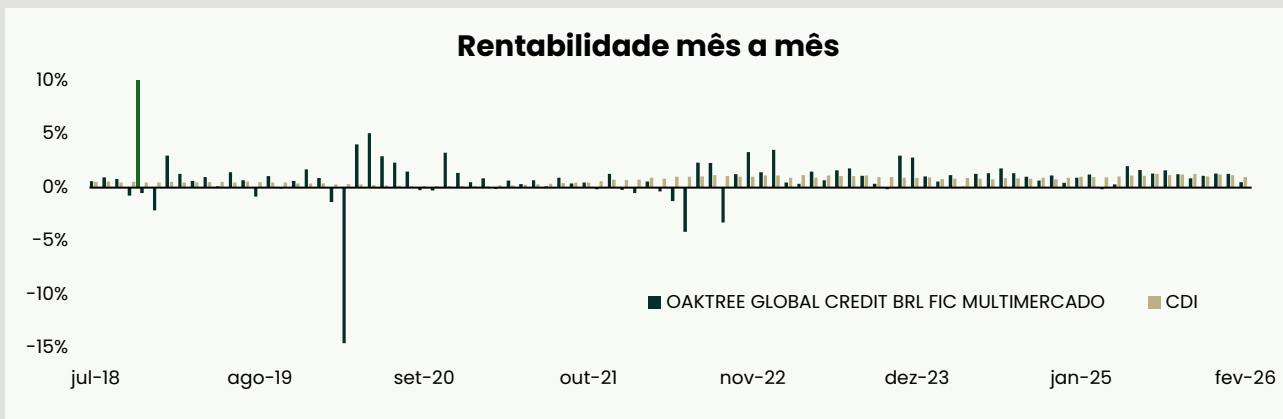
A estratégia é diversificada entre diferentes segmentos de crédito global, com presença em high yield, senior loans e crédito estruturado. Parte da carteira permanece em caixa e instrumentos líquidos.



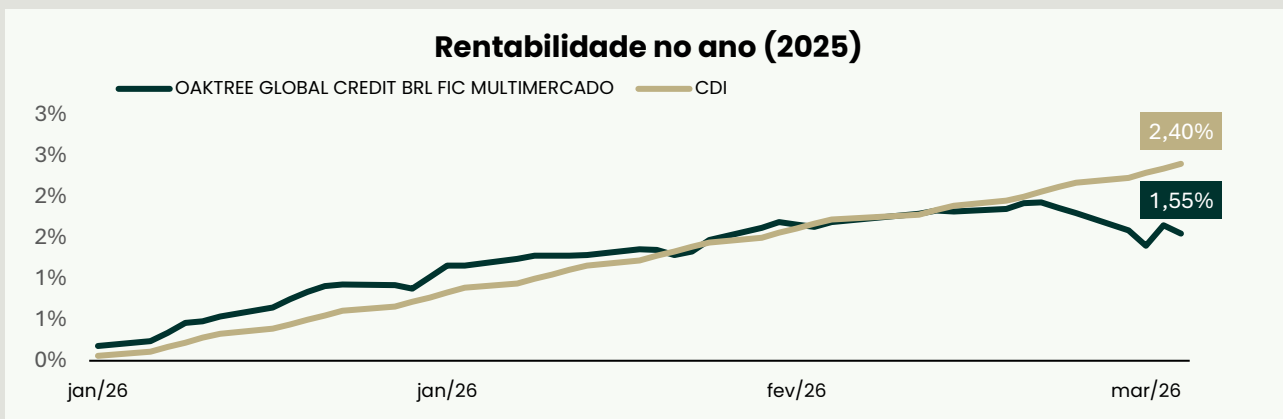
Rentabilidade desde o início. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



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



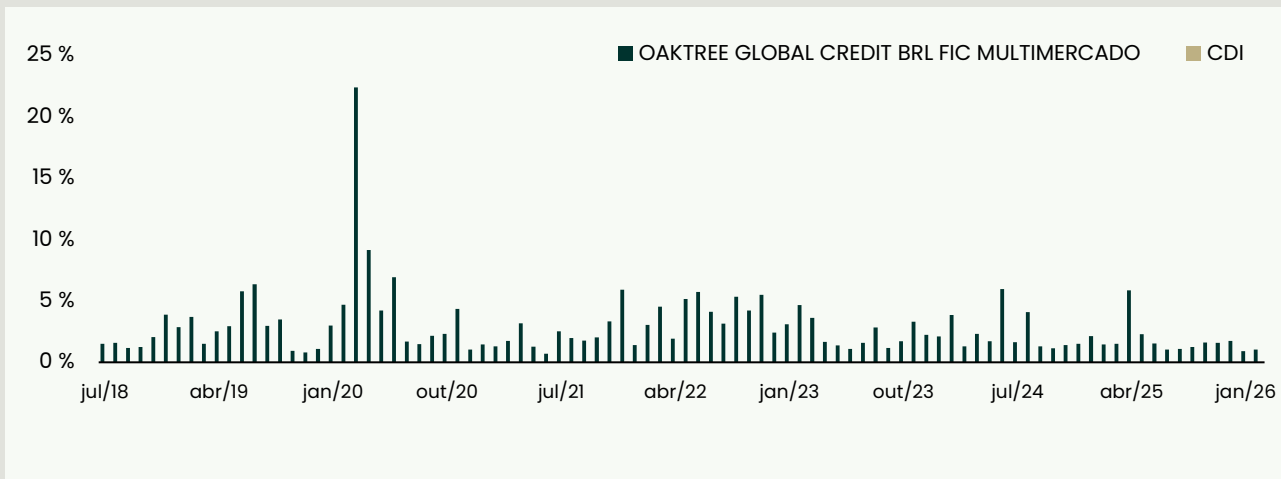
Rentabilidade mês a mês. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



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

Volatilidade

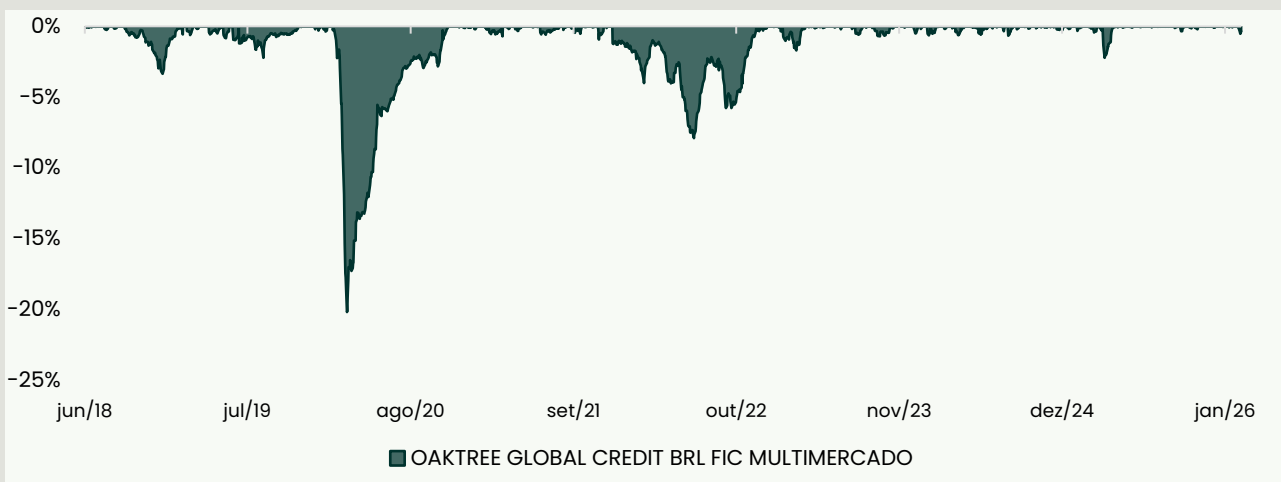
Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



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

Drawdown

Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



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

Conclusão

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE se posiciona como uma alternativa relevante para investidores qualificados que desejam ampliar a exposição a crédito internacional com foco em geração de renda. Em um cenário em que o mercado doméstico oferece prêmios mais baixos e maior concentração em classes tradicionais, a estratégia permite acesso a um portfólio global diversificado, construído a partir de rigorosa análise fundamentalista, disciplina na gestão de risco e critérios consistentes de seleção de ativos. A longa experiência da Oaktree em crédito, atuando em diferentes ciclos e geografias, reforça a atratividade do fundo para compor alocações sofisticadas e alinhadas ao ambiente global.

A carteira combina exposições em high yield, senior loans e crédito estruturado, priorizando ativos com remuneração diferenciada e garantias robustas, com o objetivo de entregar retornos consistentes em fases de normalização monetária e reprecificação de risco. A estratégia adota hedge cambial sistemático, que reduz a volatilidade da cota e assegura maior previsibilidade para o investidor brasileiro.

A ausência de taxa de performance, somada a uma estrutura de custos competitiva, reforça a atratividade da estratégia em relação a pares que aplicam cobrança adicional sobre o resultado. Ao mesmo tempo, a sofisticação do portfólio e a profundidade da análise dedicada aos emissores demonstram que o fundo está bem posicionado para capturar oportunidades em um mercado global de crédito marcado por distorções e ineficiências.

Dadas as características do produto, seu nível de complexidade e o horizonte de retorno esperado, a recomendação é que seja utilizado como componente estratégico em carteiras que aceitem menor liquidez e tenham objetivos alinhados à diversificação internacional. O fundo é voltado a investidores que compreendem a dinâmica do crédito privado global, reconhecem o papel de uma gestão especializada e estão dispostos a manter a alocação no longo prazo, acompanhando a maturação das teses de investimento. Inserido dentro de uma estratégia ampla, o Oaktree Global Credit contribui para melhorar o equilíbrio entre retorno potencial e dispersão de risco em portfólios institucionais e individuais sofisticados.



Recomendamos investir neste 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.