

# Carta Mensal Multimercado

*Fevereiro de 2022*

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

**FINACAP**  
INVESTIMENTOS

---



## Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em fevereiro/2022 de 0,54% contra 0,75% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou um retorno de 3,53% contra 5,65% do CDI e, desde o início, os resultados são 83,73% para o fundo e o CDI 69,50% (120,48% do CDI em desempenho comparativo).

As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Fixado Crédito Soberano (+0,24%), Pós Fixado Crédito Privado (+0,20%), IPCA Crédito Soberano (+0,04%), IPCA Crédito Privado (+0,11%), Ações (-0,05%) e Pré Fixado (+0,07%).

O mês de fevereiro foi marcado pelo desempenho positivo das alocações atreladas à renda fixa pós-fixada, especialmente pela elevação do CDI, e da carteira de títulos de dívida privada (tanto pós-fixados como atrelados à inflação). Nossa exposição em títulos de dívida privada apresentou uma contribuição positiva de 0,31% para o resultado do fundo. A exposição total nesta estratégia é de 27,5% do patrimônio líquido do fundo. A carteira de crédito entregou resultado positivo, tanto os títulos pós-fixados e os atrelados à inflação, e apresentaram resultados, na média, de 150% do CDI, no mês.

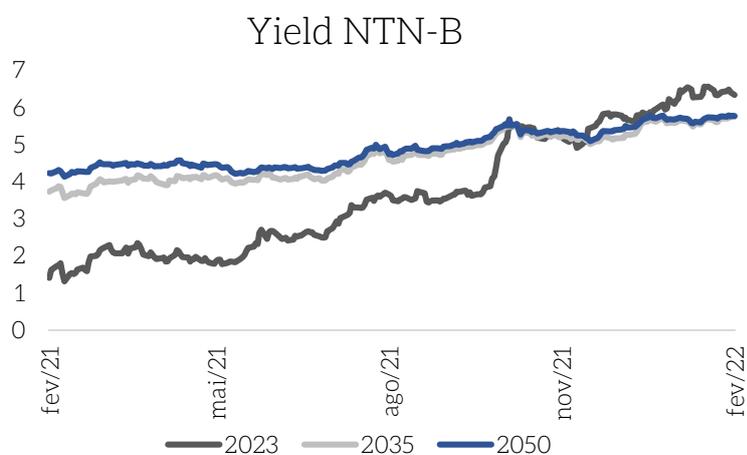
A estratégia de renda variável teve desvalorização no mês de -0,41%. A exposição à estratégia de renda variável é de 12,24% do patrimônio do fundo. Para que nossos Comentários não se tornem repetitivos, recomendamos que observem nossa carta referente a estratégia de renda variável, onde condensamos os principais pontos referentes ao desempenho desta classe de ativo para o resultado do fundo.

Os investimentos em títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidos como NTN-B) apresentaram resultados mistos no mês. Os títulos com vencimento em 2023 tiveram desempenho positivo de

---

1,40%, no mês, enquanto os papéis com vencimento mais longo de 2045 e 2050 ficaram praticamente na estabilidade com valorização de 0,17% e 0,06%, respectivamente.

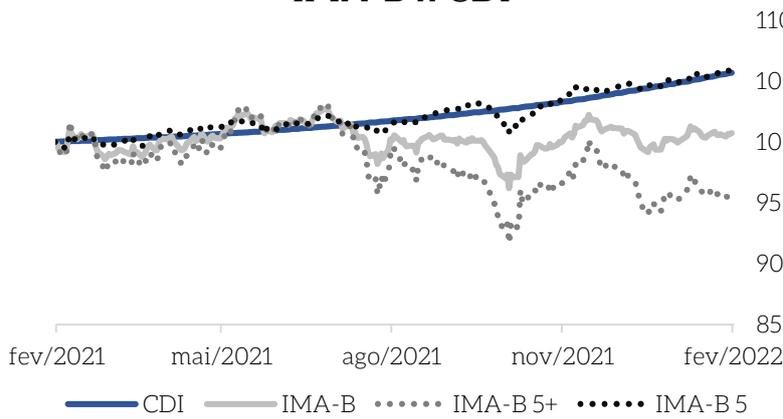
Tal movimento advém da abertura das taxas para os títulos do Tesouro de longo prazo, observado nos gráficos abaixo. Com base no fechamento de dezembro, as NTN-Bs com vencimento em 2045 estavam precificando taxas de retorno de IPCA + 5,77% a.a.



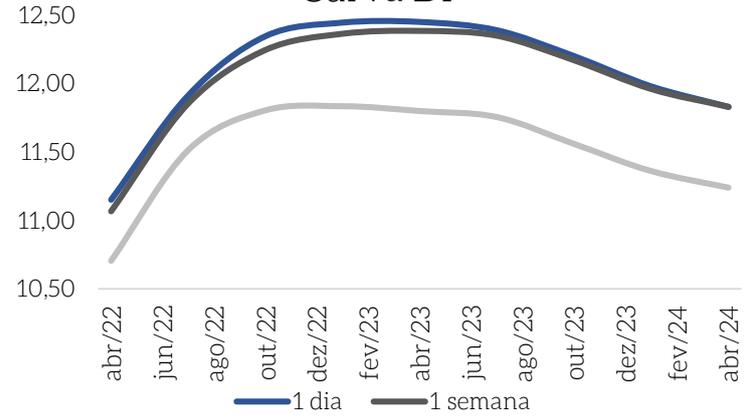
Por fim, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe uma carteira hipotética de títulos de NTN-B) contra o CDI.

---

IMA-B x CDI



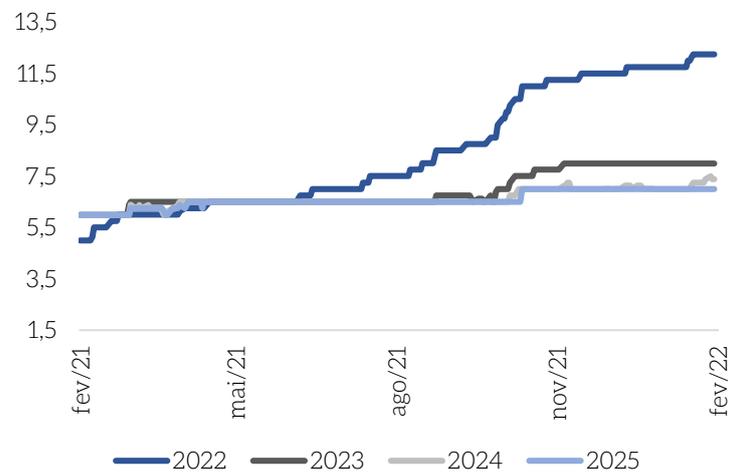
Curva DI



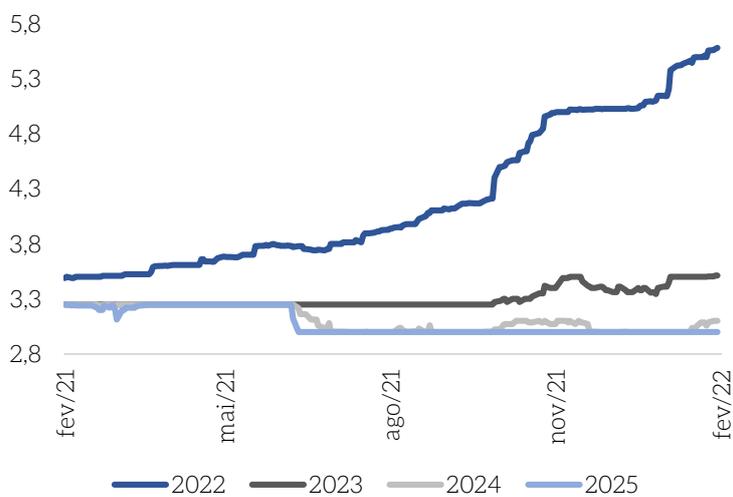
Variação PIB - Mediana



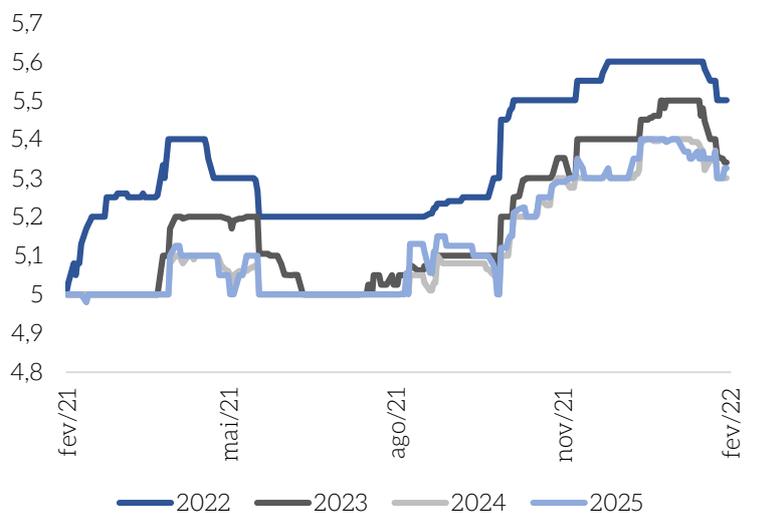
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



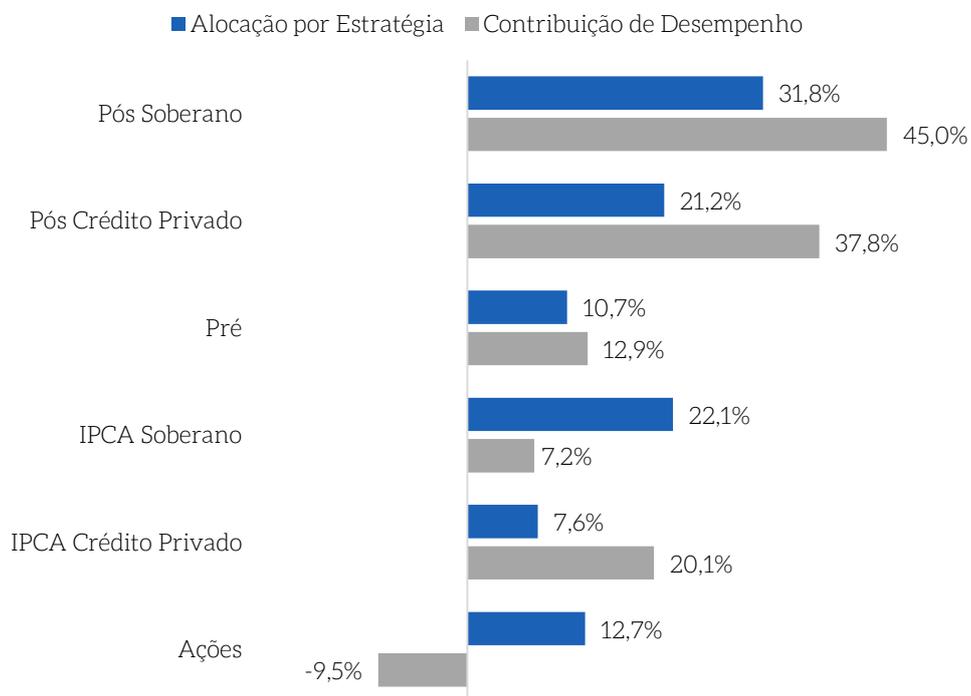
IPCA - Mediana



Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



### Atribuição de Performance



Cordialmente,



Luiz Fernando Araújo, CFA

luizfernando@finacap.com.br



Alexandre Brito, CFP, CGA

alexandre.brito@finacap.com.br

Finacap Mauritsstad FIA				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,41%	6,29%	12,40%	1.099,27%
Ibovespa	0,89%	7,94%	2,82%	433,71%

Finacap FIM Multiestratégia				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	0,54%	1,20%	3,53%	83,73%
CDI	0,75%	1,49%	5,65%	69,50%

Finacap Icatu 70 Prev FIM				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,09%	4,75%	10,53%	24,96%
70%Ibov+30%CDI	0,86%	6,01%	4,08%	13,05%

Disclaimer: fundos de investimentos não contam com garantia do Fundo Garantidor de Crédito. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O fundo é destinado a investidores em geral. Patrimônio Líquido: Finacap Mauritsstad FIA R\$ 174.595.722; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 58.918.630; Finacap Icatu 70 R\$ 45.951.049 O fundo pode sofrer significativa variação de valor da cota, representando perdas ou ganhos a seus cotistas. Gestor de Recursos: Finacap Investimentos Ltda. CNPJ: 01.294.929/0001-33. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores - CVM. Data base: 28/02/2022. Para mais informações fale com a Finacap: (81) 3241.2939. Horário de funcionamento: 8h às 12h e 13h às 18h. Confira mais detalhes dos fundos e o material técnico em nosso site: [www.finacap.com.br](http://www.finacap.com.br)

**Informações do Fundo:**

Nome: Finacap Fundo de Investimento Multimercado e Multiestratégia Crédito Privado  
 CNPJ: 19.038.997/0001-05  
 Público-alvo: Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral  
 Perfil de Risco: Dinâmico  
 Classificação ANBIMA: Multimercado Dinâmico Livre  
 Data de Início: 31/03/2015\*

**Taxa de Administração:**

0,85% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo. (taxa máxima: 1,0% ao ano)

**Taxa de Performance:**

20% sobre a rentabilidade que exceder o CDI. Pagamento semestral, com linha d'água.

**Patrimônio Líquido:**

No mês: R\$ 58.918.630  
 Média 12 meses: R\$ 58.641.089

**Número de Cotistas:**

143

**Movimentações:**

Aplicação inicial mínima: R\$1.000,00  
 Movimentação Mínima: R\$500,00  
 Saldo Mínimo: R\$500,00  
 Horário de Movimentação: das 8h às 14h30 (Brasília)  
 Cotização da Aplicação: D+1  
 Cotização do Resgate: D+1  
 Pagamento do Resgate: D+3

**Gestor:**

Finacap Investimentos Ltda

**Administrador:**

Bradesco - BEM DTVM

**Custodiante e Liquidante:**

Banco Bradesco S.A

**Auditoria:**

KPMG Auditores Independentes

**Tabela Regressiva (IR):**

Prazo(d):	Aliquota:
Até 180	22,50%
181 a 360	20,00%
361 a 720	17,50%
721+	15,00%



**Objetivo e Política de Investimento**

O fundo tem por objetivo obter desempenho diferenciado no médio e longo prazos, visando, através de uma carteira diversificada, retornos superiores ao CDI. Baseado em análises fundamentalistas, este fundo opera ativamente nos mercados de Renda Fixa e Variável, buscando superar seu benchmark através de resultados consistentes no médio e longo prazos.

**Comentários do Gestor**

Com a elevação da taxa CDI, as alocações atreladas à renda fixa pós-fixada foram as principais contribuições positivas para a carteira do fundo. Observamos, também, ao longo do mês, um leve arrefecimento na curva de juros provocando seu fechamento e valorização nas posições pré-fixadas e atreladas à inflação. Por outro lado, respondendo ao desenrolar do deflagração da guerra entre Rússia e Ucrânia, o mercado de renda variável foi a principal contribuição negativa para o desempenho do fundo no mês.

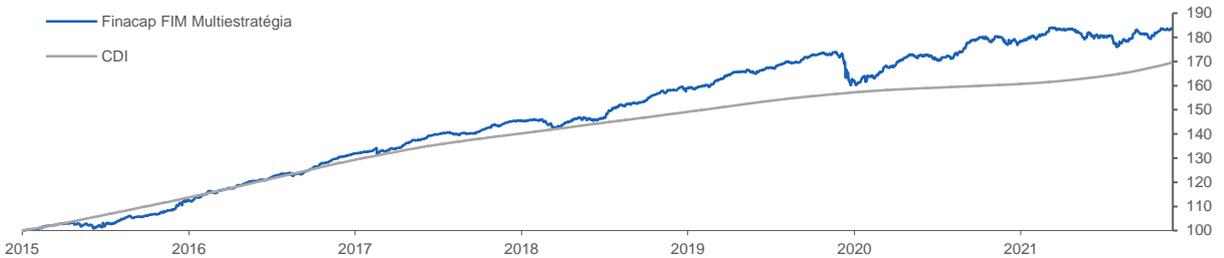
**Rentabilidade no ano (%)**

2022	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	0,66	0,54											1,20	3,53
CDI(2)	0,73	0,75											1,49	5,65
%CDI	89,94	71,78											80,69	62,53

**Histórico de rentabilidade (%)**

	2008	2009	2010	2011	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Desde o início
Fundo(1)	-	-	-	-	-	-	8,09	18,69	11,79	9,14	12,21	4,18	0,89	83,73
CDI(2)	-	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	69,50
%CDI	-	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	120,48

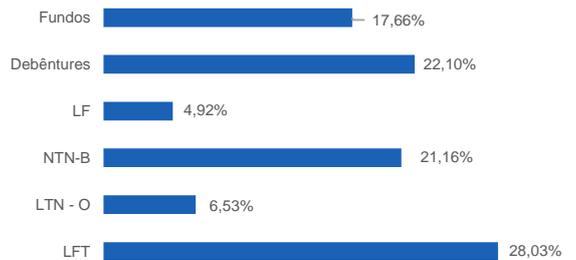
**Rentabilidade Acumulada vs. CDI**



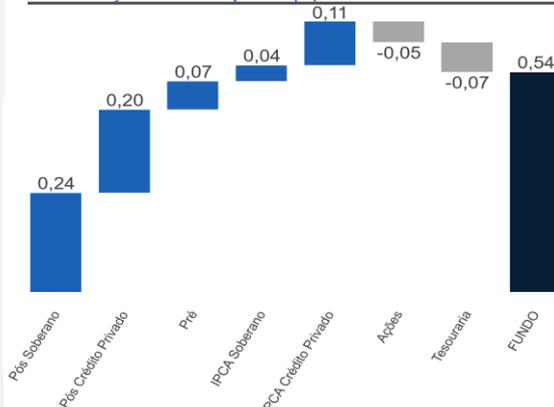
**Risco x Retorno**

	Fundo	CDI
Meses positivos	67	83
Meses negativos	16	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	3,98%	
Índice de Sharpe	-0,49	
Meses maiores que o CDI	47	
Meses menores que o CDI	36	

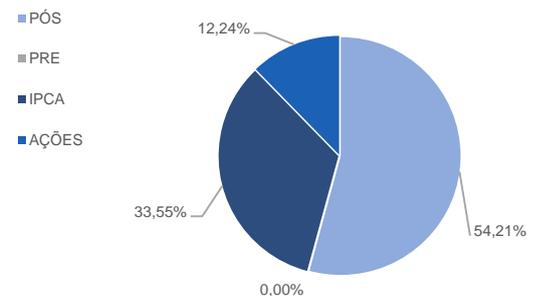
**Alocação por Ativo**



**Contribuição de Desempenho (%)**



**Concentração por Estratégia**



Informe Publicitário. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de fundos de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. O risco calculado é apenas uma estimativa estando, portanto, sujeito a limitações inerentes aos modelos utilizados, e retrata o comportamento do portfólio em condições normais de mercado, não considerando situações de crise. Perfil de risco do fundo indicado é estabelecido pelo administrador fiduciário que classifica os produtos de investimento em uma escala de menor a maior risco. \*Dados de rentabilidade descontados de todos os custos exceto imposto de renda. \*Data de início de gestão Finacap Investimentos Ltda. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site finacap.com.br