

# Carta Mensal Multimercado

*Outubro de 2022*

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

Felipe Moura, CGA

**FINACAP**  
INVESTIMENTOS

---

FIM

## Finacap FIM Multiestratégia

O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em outubro/2022 de 1,21% contra 1,02% do CDI (118,97% do CDI). No ano, o fundo apresenta desempenho de 8,35%, enquanto seu benchmark é de 10,00%. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou um retorno de 11,52% contra 11,49% do CDI e, desde o início, os resultados são 96,72% para o fundo e o CDI 83,75% (115,49% do CDI em desempenho comparativo).

As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Fixado Crédito Soberano (+0,33%), Pós Fixado Crédito Privado (+0,20%), IPCA Crédito Soberano (+0,12%), IPCA Crédito Privado (+0,14%), Ações (+0,43%) e Pré Fixado (+0,05%).

A principal contribuição para o resultado do fundo no mês foi atribuída à estratégia de renda variável. A exposição à carteira de ações é de 10,77% do patrimônio do fundo e teve um desempenho no mês de 3,85%. 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.

Nesta classe de ativo, o Ibovespa teve um mês positivo, apresentando resultado de 5,45%, fechando a cotação em 116.037 pontos. No ano acumula alta de 10,70%. Mantemos a visão do *valuation* bastante atrativo em que o mercado de ações brasileiro negocia. O Ibovespa atualmente opera na relação de preço/lucro de 8,2x (dessa forma, podemos estimar uma projeção de retorno, no longo prazo, de IPCA+12,19% a.a.). Observamos fundamentos importantes nas empresas negociadas na bolsa, ainda mais por fatores externos que

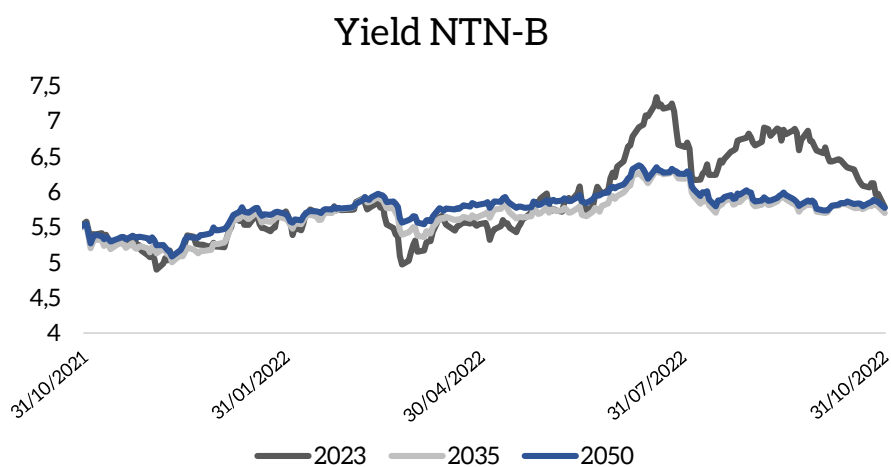
---

beneficiam o cenário de longo prazo para a mercado de renda variável local.

A carteira de crédito privado também entregou uma contribuição positiva para o fundo no mês. O resultado, proporcional a alocação nesta estratégia, foi de +0,34%. A exposição total nesta estratégia é de 28,2% do patrimônio líquido do fundo. A carteira de crédito entregou resultado positivo, especialmente os papéis pós-fixados atrelados ao CDI, que performaram acima da taxa de juros no período.

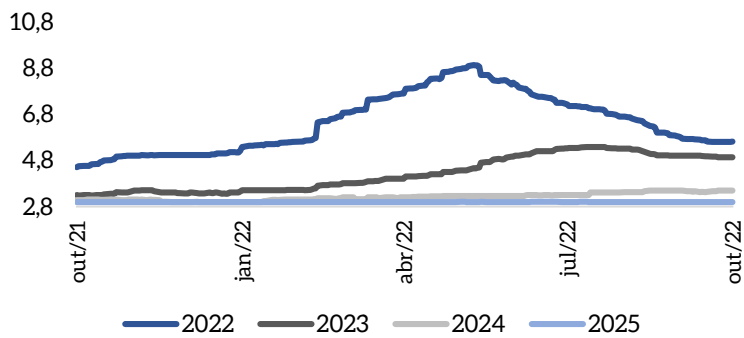
Outra contribuição positiva para o mês, foi a alocação em títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidos como NTN-B). Os títulos com vencimento em 2023 tiveram desempenho de 2,26%, enquanto os papéis com vencimento mais longo de 2045 e 2050 entregaram resultados de 0,41% e 0,33%, respectivamente.

Tal movimento advém da variação nas taxas para os títulos do Tesouro, observado nos gráficos abaixo, que para os títulos longos, apresentou desempenho praticamente estável. Com base no resultado de outubro, as NTN-Bs com vencimento em 2045 estavam precificando taxas de retorno de IPCA + 5,77% a.a.

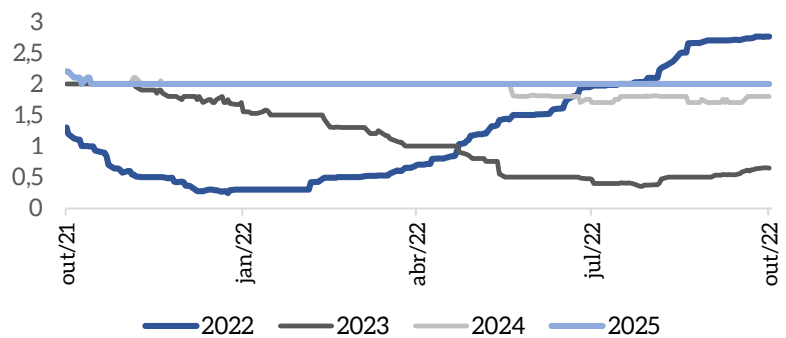


Por fim, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe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

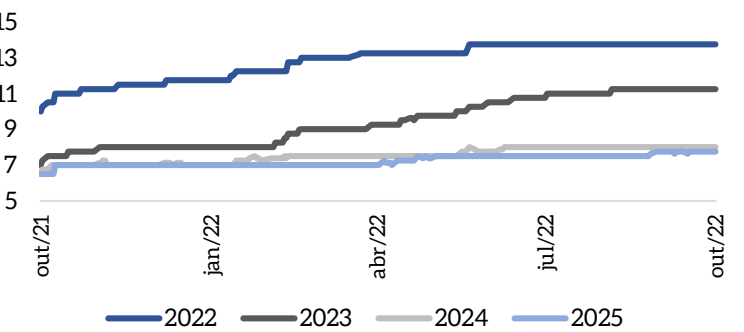
IPCA - Mediana



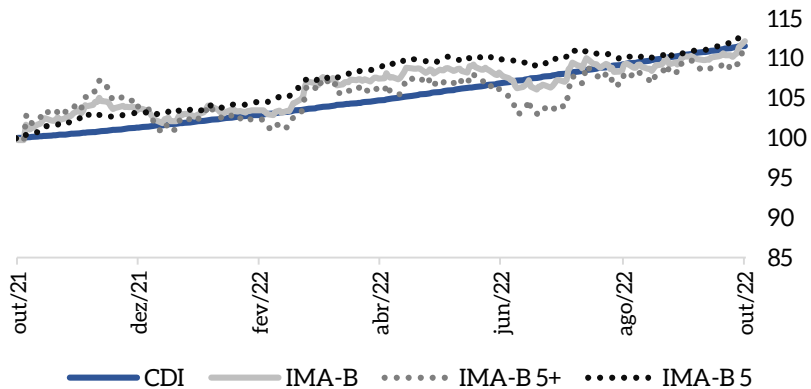
Variação PIB - Mediana



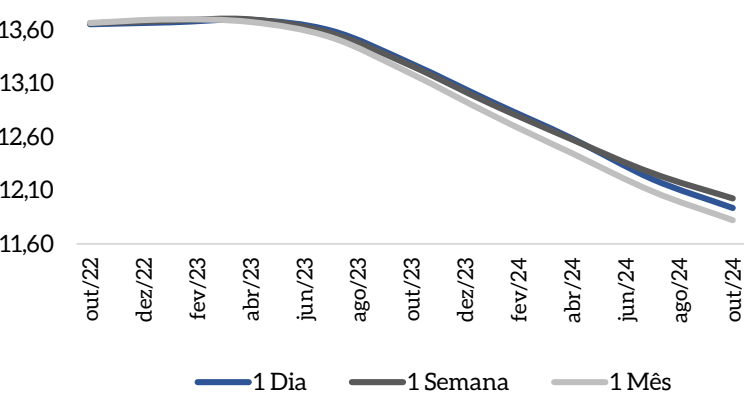
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



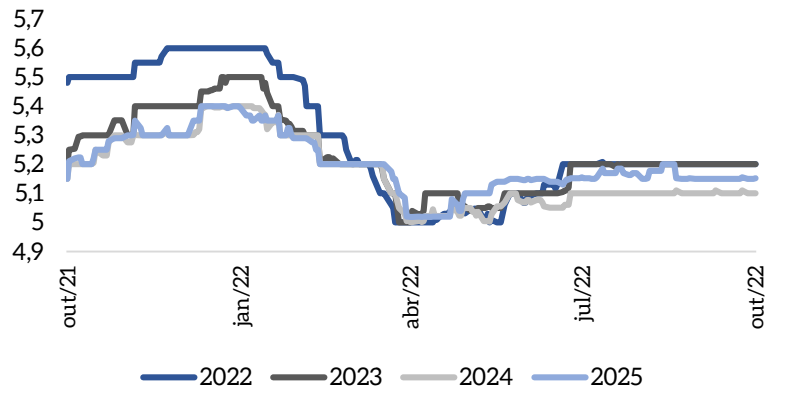
IMA-B x CDI



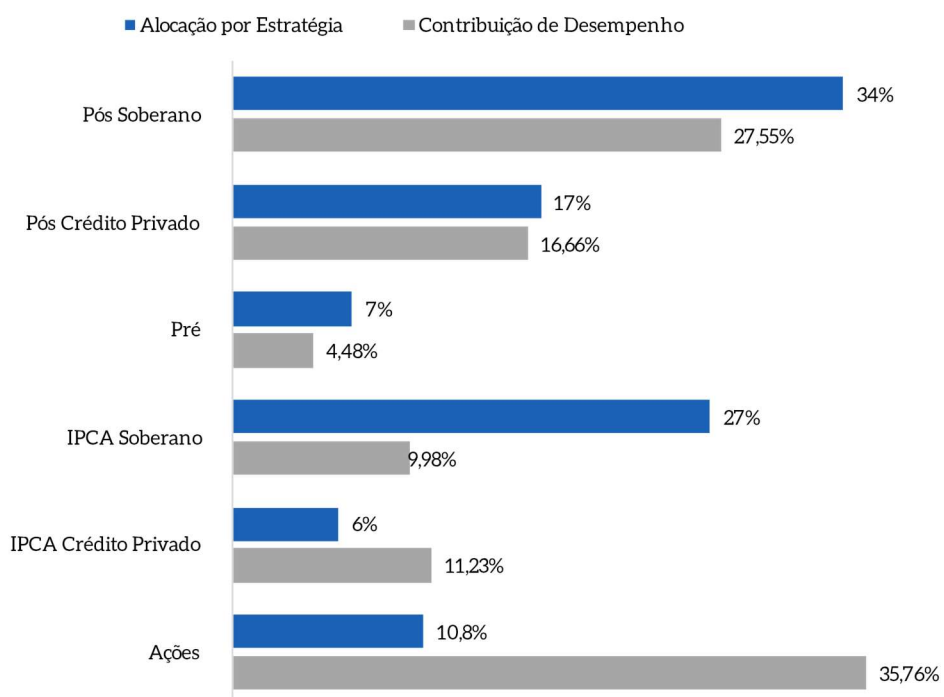
Curva DI



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

Felipe Moura, CGA

felipe.moura@finacap.com.br

Finacap Mauritsstad FIA				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	3,85%	9,99%	17,30%	1.141,00%
Ibovespa	5,45%	10,70%	12,11%	447,37%

Finacap FIM Multiestratégia				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	1,21%	8,35%	11,52%	96,72%
CDI	1,02%	10,00%	11,49%	83,75%

Finacap Icatu 70 Prev FIM				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	2,99%	10,06%	15,74%	31,30%
70%Ibov+30%CDI	4,18%	10,89%	12,42%	18,27%

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\$ 247.342.960; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 69.498.460; Finacap Icatu 70 R\$ 55.684.817. 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: 31/10/2022. 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\$ 69.498.460  
Média 12 meses: R\$ 58.901.472

**Número de Cotistas:**

129

**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+4

**Gestor:**

Finacap Investimentos Ltda

**Administrador:**

Bradesco - BEM DTVM

**Custodiante e Liquidante:**

Banco Bradesco S.A

**Auditoria:**

KPMG Auditores Independentes

**Tabela Regressiva (IR):**

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

**Dados Bancários:**

Banco Bradesco (237)  
Agência 2856-8  
Conta 15062-2



**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**

Outubro foi mais um mês de desempenho positivo para a bolsa e no fechamento da curva de juros, com o início da temporada de resultados ainda mostrando números fortes para as empresas e o final da corrida eleitoral. O final do pleito, que terminou com a eleição de Luiz Inácio Lula da Silva, tirou prêmio de risco dos ativos locais, principalmente devido à nova configuração do Congresso Nacional, com uma maioria eleita de inclinação a tramitar pautas mais alinhadas ao mercado.

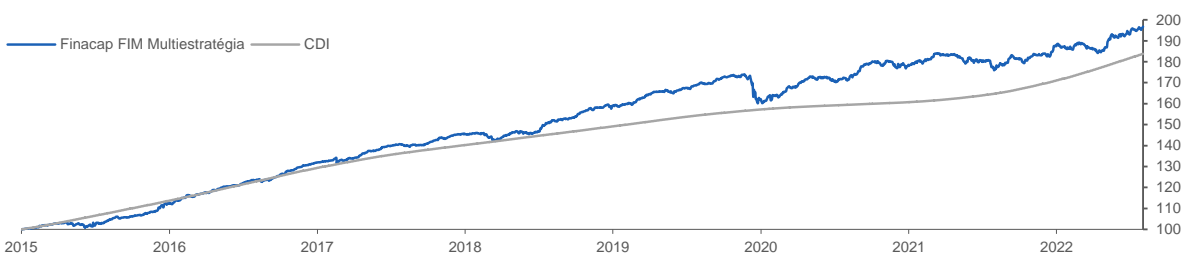
**Rentabilidade no ano (%)**

2022	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses
Fundo(1)	0,66	0,54	2,06	-0,56	1,23	-1,40	0,41	2,47	1,50	1,21			8,35	11,52
CDI(2)	0,73	0,75	0,93	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02			10,00	11,49
%CDI	89,94	71,78	221,71	-	118,95	-	39,94	211,86	139,65	118,97			83,50	100,26

**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	96,72
CDI(2)	-	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	83,75
%CDI	-	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	115,49

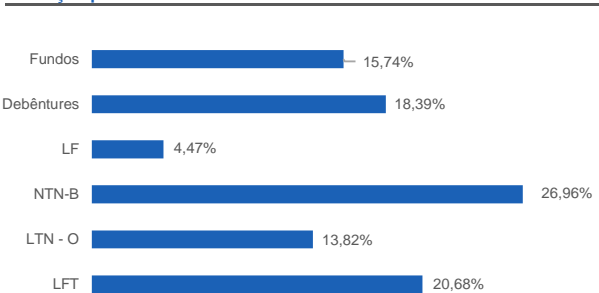
**Rentabilidade Acumulada vs. CDI**



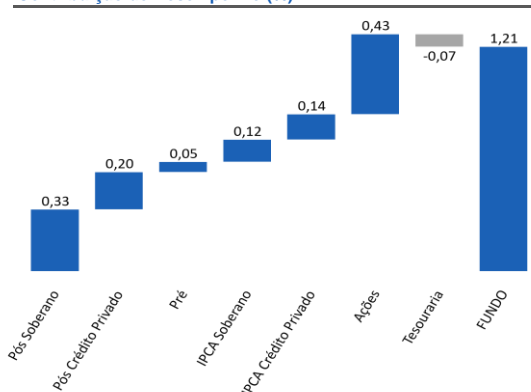
**Risco x Retorno**

	Fundo	CDI
Meses positivos	73	91
Meses negativos	18	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	4,21%	
Índice de Sharpe	0,02	
Meses maiores que o CDI	52	
Meses menores que o CDI	39	

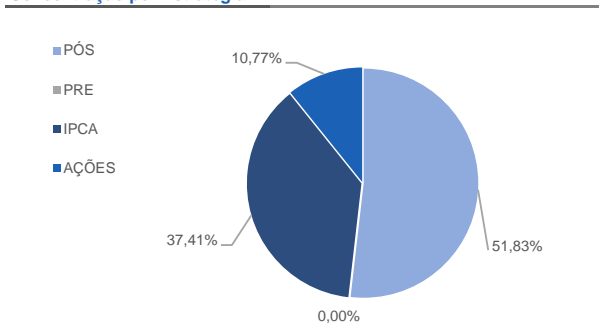
**Alocação por Ativo**



**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