

Carta Mensal

Multimercado

Abril de 2022

Luiz Fernando Araújo, CFA

Alexandre Brito, CFP, CGA

Felipe Moura, CGA

FINACAP
INVESTIMENTOS



Finacap FIM Multiestratégia

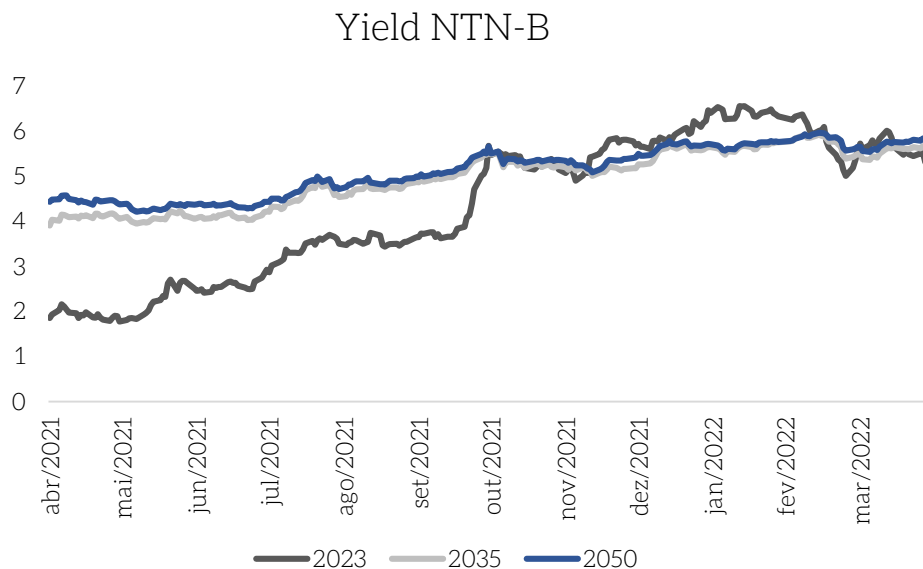
O fundo Finacap FIM Multiestratégia Crédito Privado apresentou um resultado em abril/2022 de -0,56% contra 0,83% do CDI. Nos últimos 12 meses, o fundo entregou um retorno de 3,62% contra 7,08% do CDI e, desde o início, os resultados são 86,45% para o fundo e o CDI 72,50% (119,24% do CDI em desempenho comparativo).

As contribuições por estratégia no desempenho do mês foram: Pós Fixado Crédito Soberano (+0,18%), Pós Fixado Crédito Privado (+0,21%), IPCA Crédito Soberano (-0,04%), IPCA Crédito Privado (+0,13%), Ações (-0,87%) e Pré Fixado (-0,06%).

As estratégias atreladas ao crédito privado foram as principais contribuições positivas para o fundo, especialmente os papéis pós-fixados (atrelados à taxa CDI). A exposição à carteira de crédito privado apresentou uma contribuição positiva de +0,35% para o resultado do fundo. A exposição total nesta estratégia é de 29,5% 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 153% do CDI, no mês.

A alocação em títulos do Tesouro Nacional atrelados à inflação (conhecidos como NTN-B), apresentaram desempenhos mistos no mês de abril. Os títulos com vencimento em 2023 tiveram desempenho positivo de 2,25%, no mês, enquanto os papéis com vencimento mais longo de 2045 e 2050 entregaram resultados negativos de -0,12% e -0,45%, 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 abril, as NTN-Bs com vencimento em 2045 estavam precificando taxas de retorno de IPCA + 5,80% a.a.

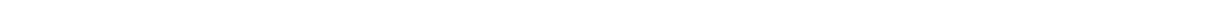


No entanto, o resultado do fundo foi contrabalanceado pelo desempenho da estratégia de renda variável – que foi bastante impactada pelo tom mais *hawkish* do banco central americano e pelo fluxo de recursos estrangeiros na bolsa brasileira. Depois de o investidor externo ter alimentado a valorização das ações no 1º trimestre, o saldo líquido em abril foi negativo em R\$ 7,67 bilhões. No 1º trimestre, o volume superou a média de R\$ 20 bilhões por mês. A leitura, por ora, é de que não há uma reversão de tendência, mas uma acomodação após a alta expressiva das ações locais e uma resposta de curto prazo ao movimento de juros americanos. No ano, o investidor estrangeiro segue com posição comprada líquida de R\$ 58 bilhões.

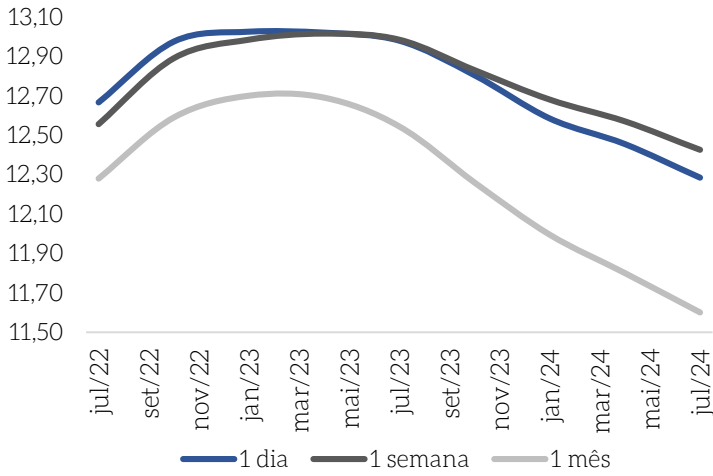
O Ibovespa teve um mês de queda de -10,10%, fechando em 107.876 pontos. No ano ainda acumula valorização de 2,91%. Mantemos a visão do *valuation* bastante atrativo em que o mercado de ações brasileiro negocia. O Ibovespa atualmente opera na relação de preço/lucro de 7,3x. Observamos fundamentos importantes nas empresas negociadas no índice, ainda mais por fatores externos que beneficiam o cenário de longo prazo para a bolsa local.

A exposição à carteira de ações é de 12,53% do patrimônio do fundo e teve um desempenho de no mês de -7,01%. 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.

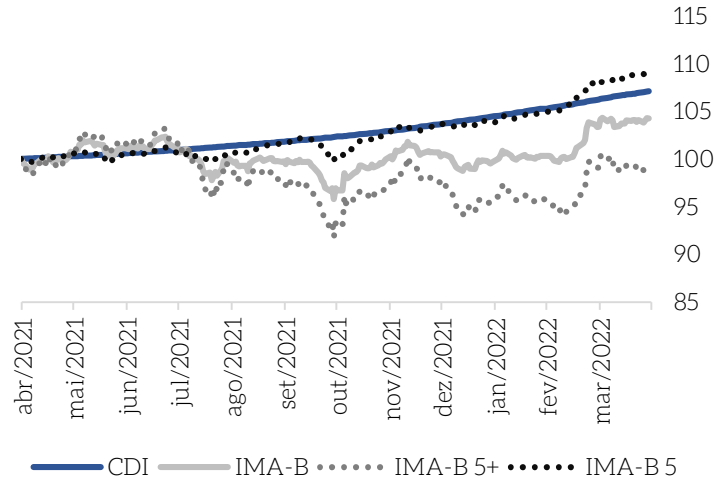
Por fim, dispomos abaixo as principais métrica divulgadas pelo boletim Focus que extraem as expectativas dos agentes do mercado quanto as projeções de indicadores macroeconômicos do Brasil, um gráfico de composição da curva de juros e um comparativo do desempenho do IMA-B (índice da Anbima que compõe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



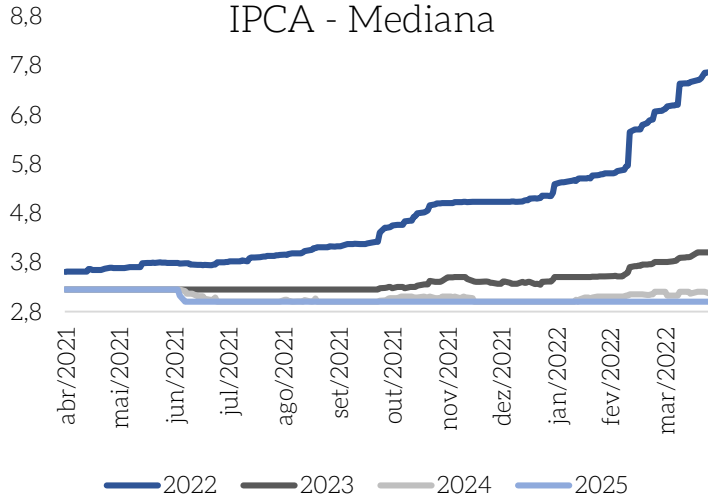
Curva DI



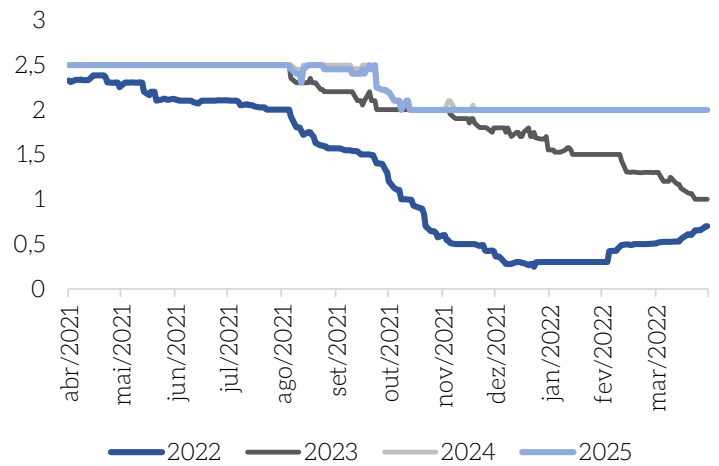
IMA-B x CDI



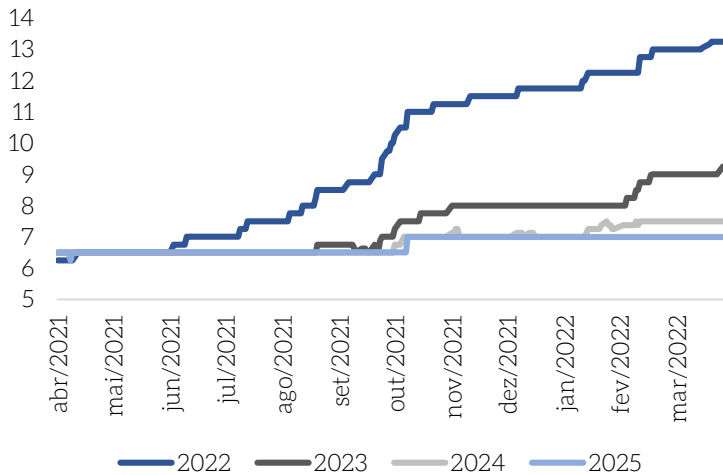
IPCA - Mediana



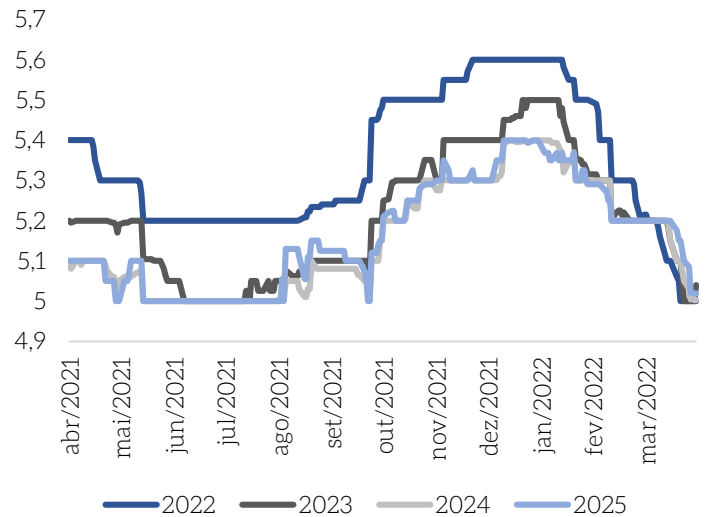
Varição PIB - Mediana



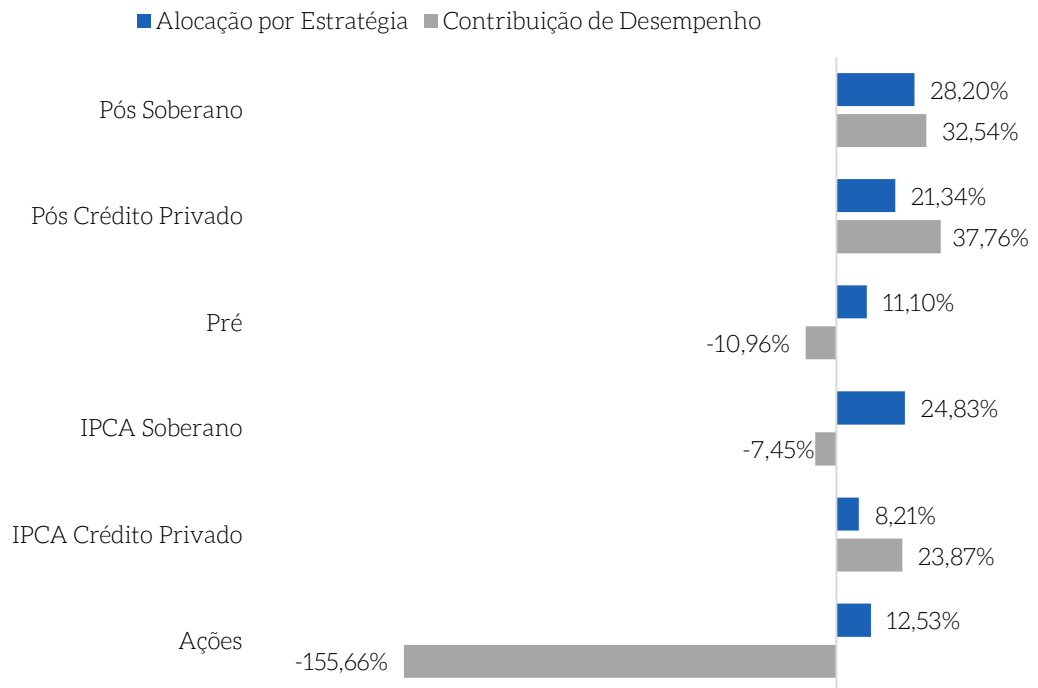
Meta taxa Selic - fim de período (%a.a.)



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	-7,01%	3,37%	-2,11%	1.066,30%
Ibovespa	-10,10%	2,91%	-9,27%	408,87%

Finacap FIM Multiestratégia				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-0,56%	2,70%	3,62%	86,45%
CDI	0,83%	3,28%	7,08%	72,50%

Finacap Icatu 70 Prev FIM				
Rentabilidade	Mês	2022	12 Meses	Desde o Início
Fundo	-4,13%	3,27%	0,82%	23,20%
70%Ibov+30%CDI	-6,92%	3,14%	-4,26%	10,00%

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\$ 183.871.940; Finacap FIM Multiestratégia R\$ 56.094.300; Finacap Icatu 70 R\$ 49.742.953. 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: 31/03/2022. 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

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\$ 55.971.208
 Média 12 meses: R\$ 58.949.594

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+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): 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

O mês de abril foi marcado por grande volatilidade no mercado, especialmente na estratégia de renda variável. O Ibovespa registrou a pior performance mensal desde março de 2020, mês da eclosão da pandemia. Os mercados internacionais corrigiram fortemente devido às expectativas que o Federal Reserve deve acelerar o processo de aperto monetário devido às pressões inflacionárias e os lockdowns mais severos na China. A curva de juros também apresentou stress tanto em efeito ao mercado internacional como os dados de inflação local. Mantemos a visão de taxas extremamente atrativas sendo negociadas no mercado.

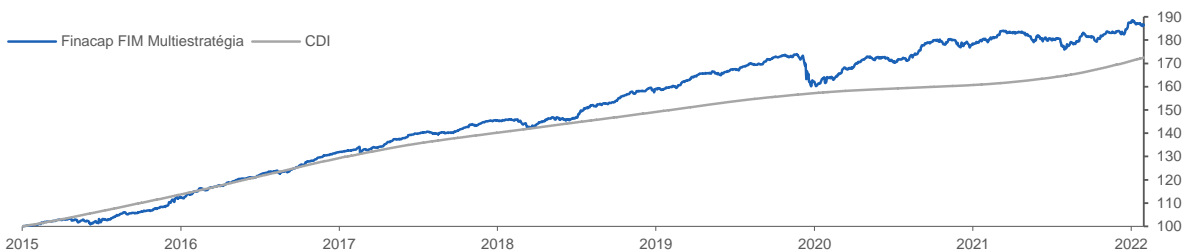
Rentabilidade no ano (%)

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									2,70	3,62
CDI(2)	0,73	0,75	0,93	0,83									3,28	7,08
%CDI	89,94	71,78	221,71	-67,37									82,27	51,16

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	86,45
CDI(2)	-	-	-	-	-	-	13,24	14,00	9,93	6,42	5,96	2,76	4,40	72,50
%CDI	-	-	-	-	-	-	61,11	133,52	118,82	142,33	204,80	151,40	20,18	119,24

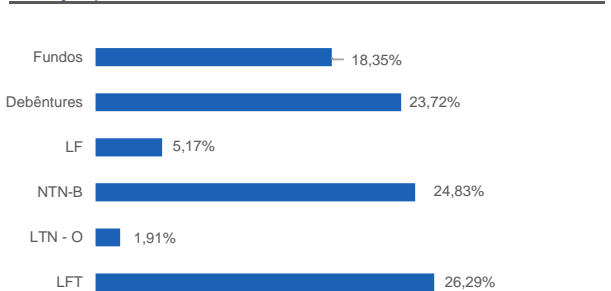
Rentabilidade Acumulada vs. CDI



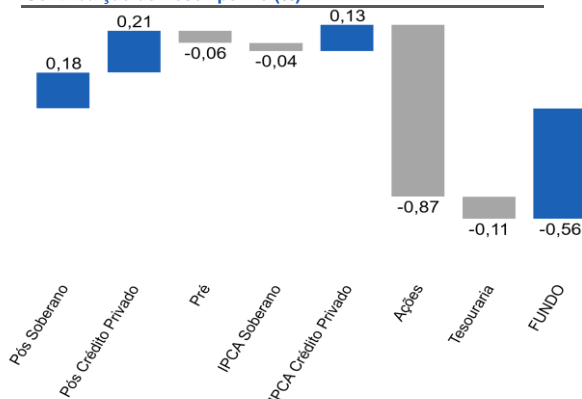
Risco x Retorno

	Fundo	CDI
Meses positivos	68	85
Meses negativos	17	0
Maior retorno mensal	3,40%	1,21%
Menor retorno mensal	-5,79%	0,13%
Volatilidade anualizada	3,99%	
Índice de Sharpe	-0,82	
Meses maiores que o CDI	48	
Meses menores que o CDI	37	

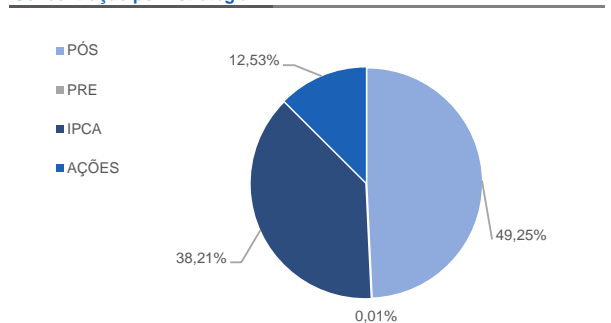
Alocação por Ativo



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