
Carta do Gestor Crédito Privado

Dezembro/2024



Safr

| Asset

**Safrasset**

Asset

Comentário Mensal Estratégia Crédito Privado

O mês de dezembro foi caracterizado por uma deterioração generalizada no mercado de crédito privado, resultante da agravante situação fiscal local. O pacote fiscal anunciado não foi bem recebido pelo mercado.

Quando combinado com o cenário externo desfavorável em relação às economias emergentes, a quebra de expectativas e a ausência de perspectivas positivas no âmbito fiscal local, observou-se uma intensificação das dificuldades em todo o setor de renda fixa. Um reflexo claro dessa situação foi a elevação da curva de juros futuros, que passou de 14,05% para 15,94% em janeiro de 2027.

Trazendo para o micro, os principais fatores que afetaram negativamente a performance do fundo foram movimentos amplamente observados no setor, como a abertura das LFTs, que penalizou o caixa do fundo já elevado devido ao baixo prêmio encontrado no mercado de crédito privado. Além disso, alguns ativos específicos impactaram a estratégia de forma significativa, como Eletrobras, Coelba, Itapebi e Rede D'Or. Essas empresas sofreram com a marcação a mercado, não por eventos relevantes, mas devido a movimentos no setor.

**Safrasset**

Asset

**Safrasset**

Asset

Para mais informações, acesse:

<https://www.safrasset.com.br/investimentos/fundos-de-investimentos/>

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. O INVESTIMENTO EM FUNDOS NÃO É GARANTIDO PELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR, POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO É PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, TAXA DE PERFORMANCE E/OU TAXA DE SAÍDA. A COMPARAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO E INDICADORES ECONÔMICOS É MERA REFERÊNCIA, E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. SAFRA CAPITAL MARKET SPECIAL FIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CREDITO PRIVADO, CNPJ: 03.593.195/0001-19. O FUNDO é destinado a investidores em geral, a critério da ADMINISTRADORA, doravante denominados “COTISTAS”. O objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento renda fixa e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento renda fixa que apliquem, preponderantemente, em ativos de renda fixa remunerados a taxa flutuante em CDI ou Selic, com duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis, que invistam no mínimo 80% (oitenta por cento) da carteira em títulos públicos federais, ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico, ou sintetizados via derivativos, com registro das câmaras de compensação. Classificação do Produto de Investimento: 6. Principais fatores de risco são relacionados à: LIQUIDEZ: A redução ou inexistência de demanda dos ativos integrantes da carteira do FUNDO nos mercados em que são negociados, no prazo e pelo valor desejado, pode prejudicar a rentabilidade do FUNDO ou dificultar o atendimento dos prazos de resgate estabelecidos; MERCADO e a fatores econômicos e/ou políticos nacionais e internacionais; e CRÉDITO, especialmente quanto ao risco de inadimplemento e oscilações de preço motivadas pelo spread de crédito. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Data-base: 31/07/2024. Para mais informações, procure um gerente Safrasset ou acesse o site www.safrasset.com.br. SAC - Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755. Atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana. Ouvidoria: 0800 770 1236. Atendimento de segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados.