

Rio de Janeiro, 10 de dezembro de 2024.

Arm Capital Precatórios FIDC

Carta do Gestor – novembro / 2024

Prezados Cotistas,

O mês de novembro/24 apresentou uma piora nas condições macroeconômicas no Brasil e esta piora se acelerou durante o início de dezembro. Entretanto, apesar da continua piora nas condições de mercado, a competitividade pelos precatórios continua alta. Temos uma avaliação de que o mercado deveria refletir a piora observada no cenário macro brasileiro e, por conta disto, estamos mais cautelosos na busca por novos ativos.

Encerramos o mês de novembro de 2024 com a carteira composta por 10 ativos, com um volume de R\$ 3,0 milhões, sendo 9 do Estado do RJ e um precatório Federal, representando uma alocação de 19% do PL.

Logo no início do mês de novembro, conforme já relatado na carta de outubro/24, adicionamos 4 ativos à carteira, com um volume de R\$ 1.749 mil, representando uma alocação adicional de 11% do PL do Fundo.

Temos trabalhado de forma continua para alocar os recursos do fundo, mas sem perder o foco na rentabilidade e qualidade dos ativos.

A precificação da carteira de precatórios segue uma regra onde a abertura dos juros futuros impacta negativamente o valor presente dos ativos, desta forma estamos observando um impacto negativo na rentabilidade da cota do Fundo. Entendemos que isto não altera a expectativa de retorno projetada originalmente, visto que o valor de face dos precatórios segue corrigindo pela Selic mensalmente.

Segue uma tabela com a composição da carteira:

DATA COMPRA	Tipo	Valor Total do Investimento	Deságio	TIR Projetada	Ano Orçamento	Previsão de Pcto.	Valor Atualizado do Ativo	Oscilação
15/08/2024	Estado RJ	379.691,15	24%	27,1%	2022	dez/25	408.178,75	7,5%
14/10/2024	Estado RJ	221.080,16	59%	31,8%	2025	dez/29	214.396,20	-3,0%
14/10/2024	Estado RJ	291.585,57	59%	32,3%	2025	dez/29	283.533,02	-2,8%
17/10/2024	Estado RJ	195.674,30	57%	30,4%	2025	dez/29	193.537,04	-1,1%
25/10/2024	Estado RJ	53.056,31	44%	29,8%	2024	dez/28	52.283,78	-1,5%
25/10/2024	Estado RJ	142.132,16	65%	30,5%	2026	dez/30	138.778,21	-2,4%
01/11/2024	Estado RJ	359.712,50	57%	32,1%	2024	dez/29	359.149,54	-0,2%
05/11/2024	Estado RJ	346.769,94	61%	28,1%	2026	dez/30	338.211,73	-2,5%
07/11/2024	Estado RJ	701.848,25	62%	29,0%	2026	dez/30	678.503,45	-3,3%
07/11/2024	Federal	340.189,50	29%	22,4%	2026	dez/26	338.678,18	-0,4%
TOTAL		3.031.739,84					3.005.249,91	-0,9%

Seguimos aguardando uma abertura nas taxas de aquisição de ativos e com a paciência que este mercado demanda.

Cordialmente,

Arm Capital.