

Rio de Janeiro, 5 de maio de 2025

Arm Capital Precatórios FIDC

Carta do Gestor – abril/2025

Prezados Cotistas,

No mês de abril/25 observamos o mercado brasileiro com desempenho positivo, apesar de um cenário global marcado pela volatilidade. O Ibovespa voltou para as máximas fechando a 135.067 pontos, em alta de 3,69%. O dólar comercial fechou em queda, cedendo de 5,74 em 31/mar para 5,66 em 30/abr. O DI-jan/30 cedeu de 14,81% em 31/mar para 13,68% em 30/abr. Continuamos com o mercado atento aos movimentos do presidente dos EUA, Donald Trump.

O Fundo encerrou o mês com rentabilidade de 1,48%, representando 140% do CDI, e 10,82% de rentabilidade desde o início, representando 115% do CDI. Com a precificação da carteira sendo feita integralmente “na curva” observamos a redução na volatilidade da cota.

A forma de precificar a carteira segue dois vetores:

- (i) a correção do valor de face dos ativos;
- (ii) a incorporação do deságio proporcional.

A incorporação do deságio é feita por dias corridos, o que faz com que a cota tenha maior valorização após finais de semana e feriados. A correção do valor de face é feita pela Selic para os ativos que estão fora do “período de graça” e pelo IPCA-e para os que estão no “período de graça”. O “período de graça” inicia na data de corte para a definição do ano de orçamento do precatório, que ocorre em 02 de abril e classifica o ativo para o orçamento do ano seguinte, e termina em 31 de dezembro do ano do orçamento. Atualmente a nossa carteira está composta por 73% de ativos no período de graça, classificados para os orçamentos de 2025 e 2026, que são corrigidos pelo IPCA-e, enquanto 27% da carteira tem o seu valor de face atualizado pela Selic mensal.

Não houve aquisição de novos ativos durante o mês de abril e encerramos o mês com uma carteira total com 26 ativos e R\$ 14,7 milhões em valor, representando uma alocação de aproximadamente 85% do Fundo. Entendemos que o fundo já atingiu uma alocação adequada e seguimos sendo mais seletivos na busca por ativos adicionais de forma a completar o investimento do Fundo.

Cordialmente,

Arm Capital.

Composição da Carteira de Precatórios em 30 de abril de 2025:

DATA COMPRA	Tipo	Valor Total do Investimento	Valor Atualizado do Ativo	Deságio	TIR Contratada	Ano Orçamento	Previsão de Pgto.
15/08/24	Estado RJ	379.691,15	469.023,82	24%	27,1%	2022	Dec-25
14/10/24	Estado RJ	221.080,16	233.334,10	59%	31,8%	2025	Dec-29
14/10/24	Estado RJ	291.585,57	309.077,41	59%	32,3%	2025	Dec-29
17/10/24	Estado RJ	195.674,30	209.668,36	57%	30,4%	2025	Dec-29
25/10/24	Estado RJ	53.056,31	57.551,18	44%	29,8%	2024	Dec-28
25/10/24	Estado RJ	142.132,16	149.702,95	65%	30,5%	2026	Dec-30
01/11/24	Estado RJ	359.712,50	386.781,61	57%	32,1%	2024	Dec-29
05/11/24	Estado RJ	346.769,94	357.207,83	61%	28,1%	2026	Dec-30
07/11/24	Estado RJ	701.848,25	715.592,95	62%	29,0%	2026	Dec-30
07/11/24	Federal	340.189,50	379.921,24	29%	22,4%	2026	Dec-26
04/12/24	Estado RJ	275.966,48	310.602,79	59%	26,5%	2026	Dec-30
13/12/24	Federal	115.689,26	135.884,91	25%	36,0%	2025	Dec-25
18/12/24	Estado RJ	273.840,24	310.964,31	50%	29,9%	2025	Dec-29
19/12/24	Estado RJ	386.871,68	423.854,03	55%	32,4%	2025	Dec-29
19/12/24	Estado RJ	356.871,68	386.571,25	65%	31,5%	2026	Jul-31
27/12/24	Estado RJ	1.259.158,08	1.457.007,99	65%	34,6%	2026	Dec-30
30/12/24	Estado RJ	797.985,47	919.053,81	38%	28,3%	2024	Jun-28
30/12/24	Estado RJ	872.327,68	992.999,74	39%	32,2%	2024	Jun-28
30/12/24	Estado RJ	794.620,64	903.706,85	38%	31,9%	2024	Jun-28
10/01/25	Estado RJ	2.462.112,78	2.739.897,75	50%	30,0%	2025	Dec-29
21/01/25	Estado RJ	369.044,03	394.727,03	14%	28,5%	2022	Jun-26
11/02/25	Cabo Frio	387.617,40	413.204,01	14%	33,7%	2016	Dec-25
18/02/25	Cabo Frio	293.286,96	309.255,03	24%	35,2%	2019	Dec-26
21/02/25	Estado RJ	274.652,68	287.687,01	50%	30,0%	2025	Dec-29
25/02/25	Estado RJ	621.716,80	648.812,82	47%	28,6%	2025	Dec-29
27/03/25	Estado RJ	822.112,78	841.865,60	58%	35,1%	2025	Dec-29
Carteira		13.395.614,48	14.743.956,40		30,9%		