

# Carta Mensal

Dezembro/2021



O mês de Dezembro se iniciou com nova subida da SELIC, em 150bps, dando continuidade no ciclo de aperto monetário. Ao longo do mês, houve alguma acomodação na curva do DI futuro a partir do vértice 2023 (-69bps MoM). Os índices de crédito privado, IDA-DI (0,83%) e IDEX-DI (0,90%) performaram acima do DI, em linha com novembro. O IMA-B (0,22%) o IRF-M (1,89%) tiveram recuperação na margem perante meses anteriores, mas encerram 2021 no negativo. O mesmo vale para ativos de risco, com o IBOVESPA encerrando o ano em -12% após leve recuperação em dezembro.

No mercado local, observando a Tabela 2 ao lado, 66% dos ativos de crédito ficaram de lado no mês. Papéis em %CDI e CDI+ ficaram 75% e 89% de lado, respectivamente; já papeis de Infra e IPCA+ tiveram comportamento misto, com uma parte fechando e outra ficando de lado.

Pela tabela 3, vemos um comportamento semelhante ao observado em novembro, com um relativo equilíbrio: 42% dos papéis com taxa abaixo da taxa MID e 58% acima dessa mesma taxa.

O peer group de fundos líquidos que analisamos registrou forte captação no mês, perdendo apenas para o mês de outubro no último ano. Com isso, usando o início da pandemia como data referencial, vemos um gráfico relativamente simétrico em termos de captação. No entanto, parece haver um melhor equilíbrio técnico no mercado de crédito, visto que os *spreads* seguem relativamente estáveis nos últimos 3 meses, com o carregamento do IDEX-DI encerrando dezembro em CDI + 1,7%.

Descrição	dez/21 YTD	12M	
IDA-DI	0,83%	7,58%	7,58%
IDEX-DI	0,90%	8,23%	8,23%
BARCLAYS EM BRAZIL	2,54%	0,86%	0,86%
US CORPHY	1,87%	5,28%	5,28%
IMA-B	0,22%	-1,26%	-1,26%
IRF-M	1,89%	-1,99%	-1,99%
IBOVESPA	2,85%	-11,93%	-11,93%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
% abriu	7%	4%	21%	19%	12%
% de lado	75%	89%	43%	36%	66%
% fechou	18%	7%	36%	44%	22%
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>246</b>	<b>235</b>	<b>36</b>	<b>604</b>

Tabela 2: Abertura e fechamento dos ativos de crédito

Ativos	Anbima < Ask	Ask < Anbima < MID	%	Total
% CDI	1	39	47%	40
CDI +	2	81	32%	83
IPCA +	6	11	71%	17
Infra	18	94	49%	112
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>225</b>	<b>42%</b>	<b>252</b>

Ativos	Mid < Anbima < Bid	Anbima > Bid	%	Total
% CDI	43	3	53%	46
CDI +	123	52	68%	175
IPCA +	5	2	29%	7
Infra	99	18	51%	117
<b>Total</b>	<b>270</b>	<b>75</b>	<b>58%</b>	<b>345</b>

Tabela 3: Preços Anbima versus Bid e Ask de mercado.

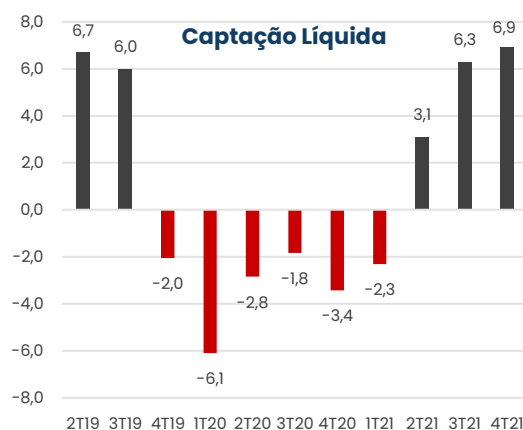


Figura 1: Captação Líquida fundos líquidos, em bilhões de reais.

Em Dezembro, nosso Book HTM entregou 198% do CDI, respondendo por 52% das alocações; o Caixa fez 99% do CDI, com 17% das alocações e o Book de Trading fez 106% do CDI, com 31% das alocações. Na margem, conseguimos reduzir o caixa realizando boas alocações diante do bom pipeline de ativos recebidos no mês.

O resultado no *Book de Trading* foi favorecido pela marcação a mercado de LF Subordinadas de ABC (343% CDI), do *bond* de Petro Rio (281% CDI) e LF Perpétuas de Itaú (254% CDI). Já os destaques do book HTM foram o pré-pagamento da debenture PCHSII; debenture de Unicoba, que efetuou pagamento de *waiver fee* e pela cota de nosso FIDC SAV.

Os carregos seguem em bons patamares, com destaque para retomada no carregio da família do Augme 45 após alocações feitas em dezembro e consequente redução relativa do caixa. A *duration* teve leve aumento, sendo decorrente da menor participação do caixa no portfólio como um todo, mas manteve o range que historicamente temos: entre 1,8 e 2,5 anos.

Investimentos mais recentes feitos no Augme Pro consideram novos aportes comprometidos de investidores para os próximos meses e isso provocou aumento pontual na maior posição, que é um FIDC gerido pela Augme dedicado a crédito diversificado para PME's. Mesmo assim, essa posição já vem sendo diluída e o índice de Herfindahl do fundo gradualmente retorna a seu nível histórico.

Em breve, publicaremos a carta anual para dar mais detalhes sobre 2021, além de refletir sobre lições e iniciativas que nos prepararam para um 2022 ainda melhor.

## Equipe Augme

### Performance por estratégia

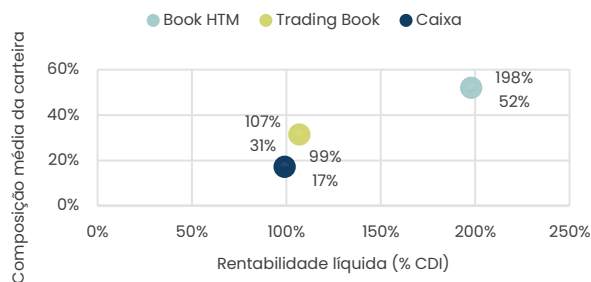


Figura 2: Rentabilidade por estratégia.

### Carregio Bruto em CDI+

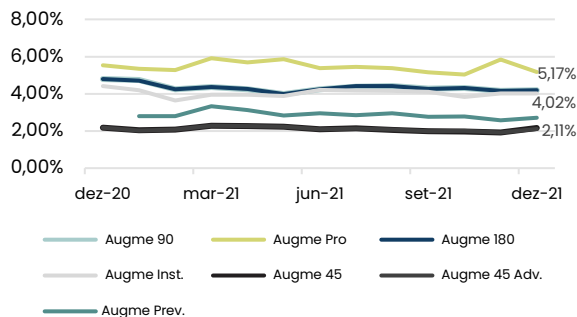


Figura 3: Carregio Bruto dos fundos da Augme em CDI + % a.a.

### Duration em anos

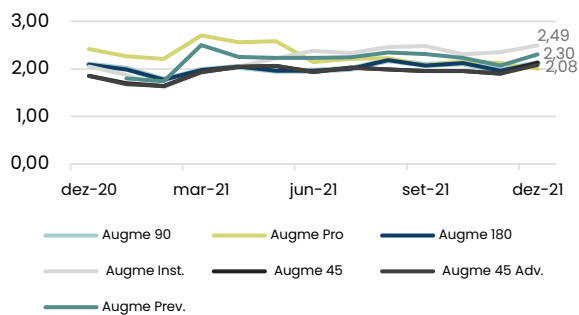


Figura 4: Duration dos fundos da Augme em anos.

### Diversificação - Índice HHI

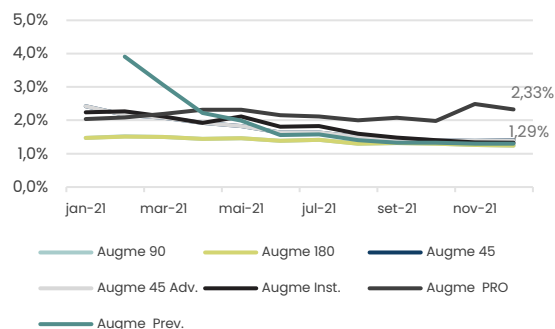


Figura 5: Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) por fundo.

As informações contidas neste material são públicas e de caráter meramente informativo, refletem a opinião da Augme Capital e não representam qualquer recomendação de investimento. Para maiores informações, acesse nosso website: [www.augme.com.br](http://www.augme.com.br). Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

Abaixo, a performance dos fundos Augme 45, Augme 45 Advisory, Augme 90, Augme 180, Augme PRO, Augme Institucional e Augme Prev. Para avaliação do período completo de performance, acesse nosso material técnico, disponível em [www.augme.com.br](http://www.augme.com.br) na seção “Nossos fundos”.

Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	0,64%	5,94%	6,52%	144,54%	dez/2011
	% CDI	108%	164%	172%	118%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	0,64%	5,95%	6,52%	13,04%	mai/2019
	% CDI	109%	164%	172%	129%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	0,81%	7,30%	8,02%	155,79%	abr/2013
	% CDI	137%	201%	211%	155%	
AUGME 180 FIC FIM CP	%	0,80%	7,28%	8,00%	11,91%	dez/2019
	% CDI	137%	201%	211%	183%	
AUGME PRO FIM CP	%	0,80%	6,97%	8,30%	20,59%	mar/2019
	% CDI	136%	216%	229%	185%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,79%	7,59%	8,43%	16,51%	jun/2019
	% CDI	134%	209%	222%	172%	
Augme PREV FIFE FIM CP	%	0,68%	6,02%	6,02%	6,02%	fev/2021
	% CDI	115%	174%	174%	174%	

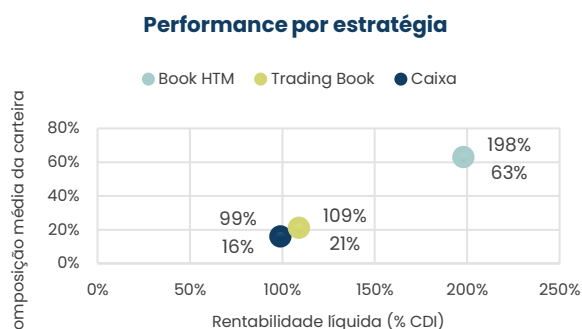
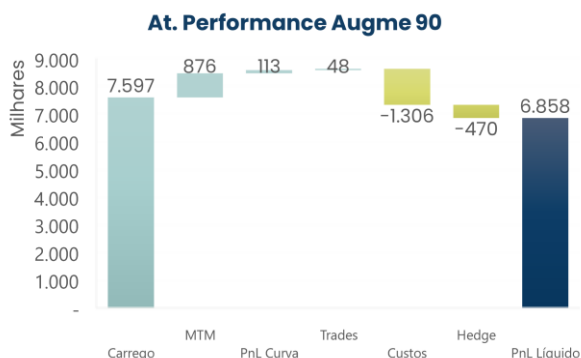
## • INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES:

Fundo	Augme 90	Augme 180	Augme 45/Augme 45 Advisory	Augme PREV	Augme PRO	Augme Institucional
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.678/0001-67	14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10	30.568.495/0001-10	30.353.549/0001-20	30.568.485/0001-85
Tipo	FIC FIM CP	FIC FIM CP	FIC FIRF CP	FIFE FIM CP	FIM CP	FIRF CP
Início do Fundo	01/04/2013	27/12/2019	06/12/2011 ; 27/05/2019	27/05/2019	01/03/2019	21/06/2019
Administrador	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil
Custódia	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil
Target	CDI + 2 a 3% a.a	CDI + 2 a 3% a.a	CDI + 0,5% a 1% a.a	CDI + 1% a 2% a.a	CDI + 2,5 a 4% a.a	CDI + 1 a 2% a.a
Taxa de Administração	1,10% a.a.	1,10% a.a.	0,60% a.a.	0,80% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Aplicação - Cotização	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)
Resgate	Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil	A qualquer momento, sem carência	A qualquer momento, sem carência	A qualquer momento, sem carência	31/03, 30/06, 30/09 e 30/12 ou no primeiro dia útil subsequente	Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil
Resgate - Cotização	D + 89 dias corridos	D + 179 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 180 dias corridos	D + 89 dias corridos
Resgate - Liquidação	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização
Categoria Anbima	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Alta Duração - Crédito Livre

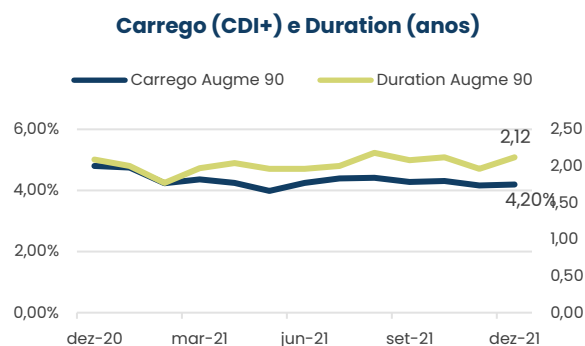
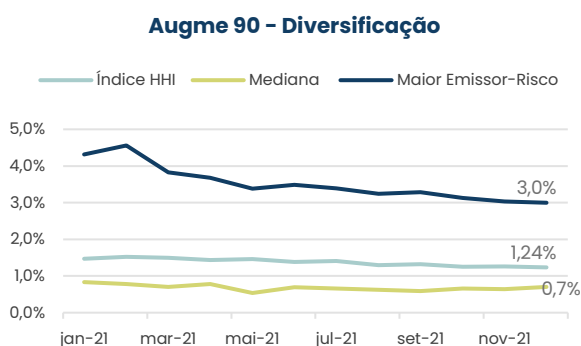
## Histórico

Augme 90	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	1,04%	8,41%	8,41%	158,4%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	102,3%
Retorno % do CDI	134,6%	190,1%	190,1%	154,9%
Retorno CDI+	0,26%	3,85%	3,85%	27,75%

## Atribuição de Performance



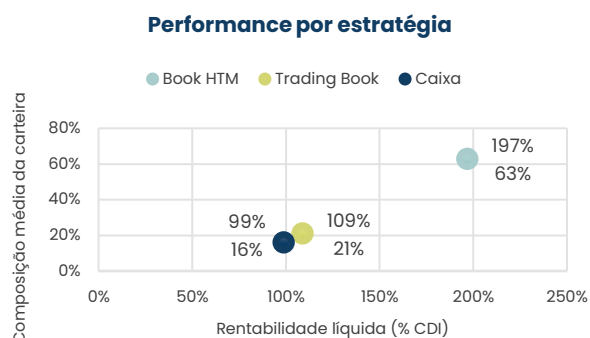
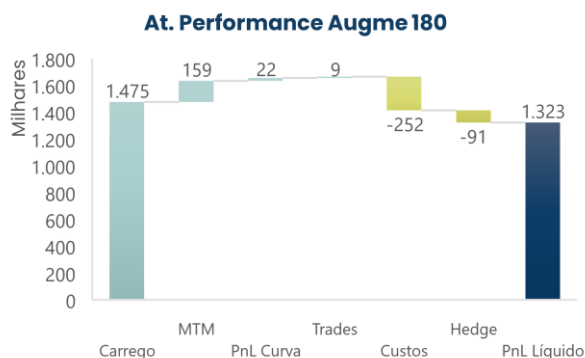
## Diversificação / Carrego e Duration



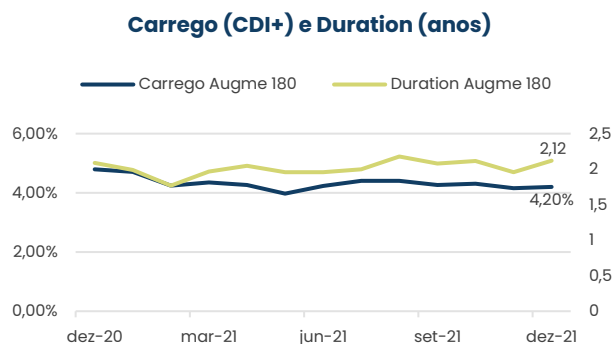
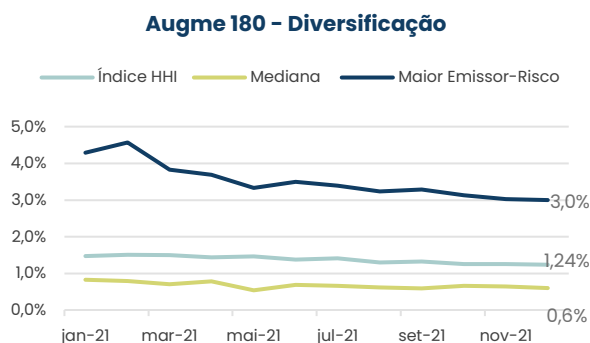
## Histórico

Augme 180	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	1,03%	8,39%	8,39%	13,07%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	7,34%
Retorno % do CDI	134,5%	189,6%	189,6%	178,1%
Retorno CDI+	0,26%	3,82%	3,82%	5,34%

## Atribuição de Performance



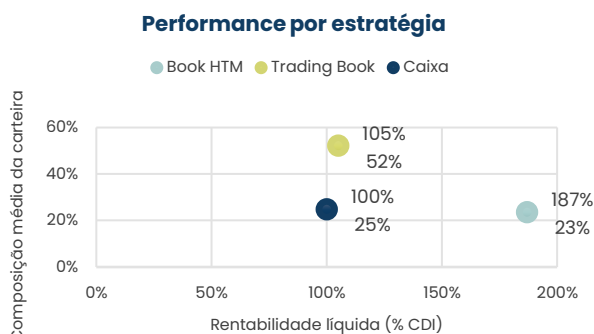
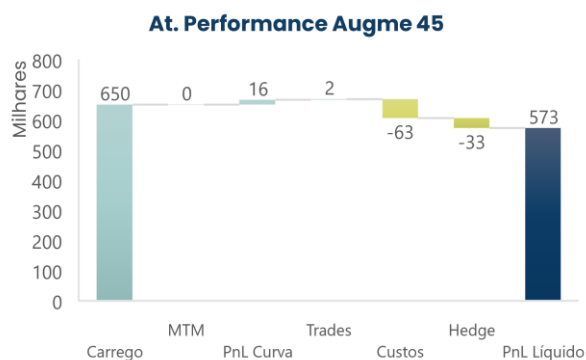
## Diversificação / Carrego e Duration



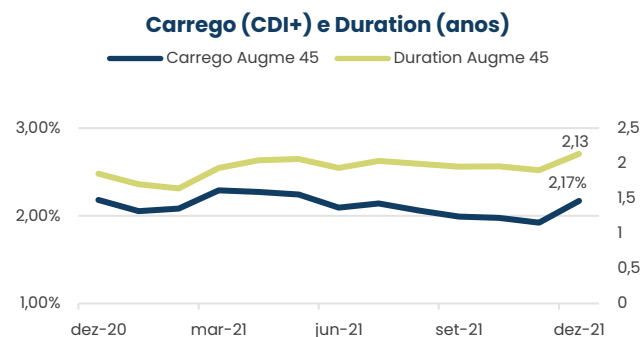
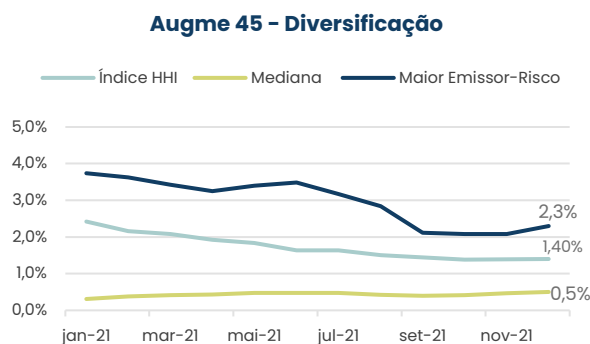
## Histórico

Augme 45	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	0,83%	6,82%	6,82%	144,5%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	124,5%
Retorno % do CDI	108,3%	154,2%	154,2%	116,1%
Retorno CDI+	0,06%	2,30%	2,30%	8,91%

## Atribuição de Performance



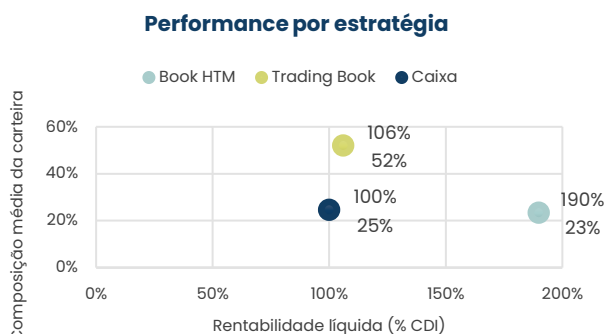
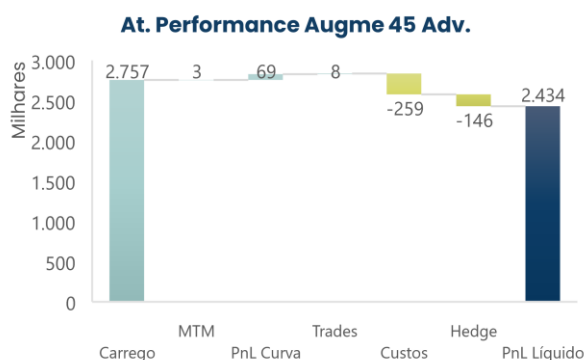
## Diversificação / Carrego e Duration



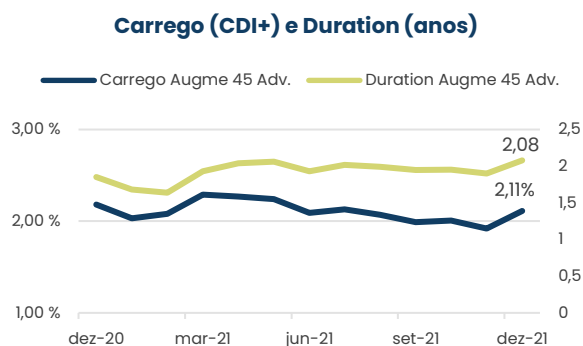
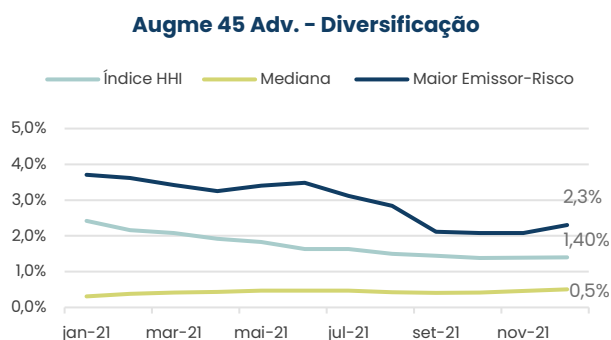
## Histórico

Augme 45 Adv.	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	0,84%	6,84%	6,84%	13,98%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	10,93%
Retorno % do CDI	108,7%	154,6%	154,6%	127,9%
Retorno CDI+	0,07%	2,31%	2,31%	2,75%

## Atribuição de Performance



## Diversificação / Carrego e Duration

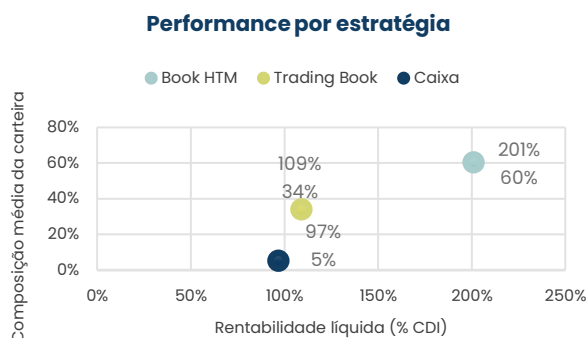
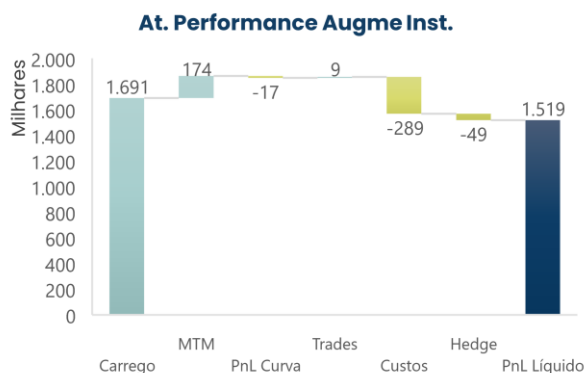




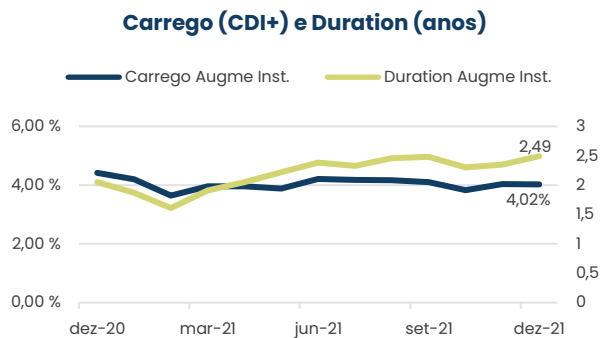
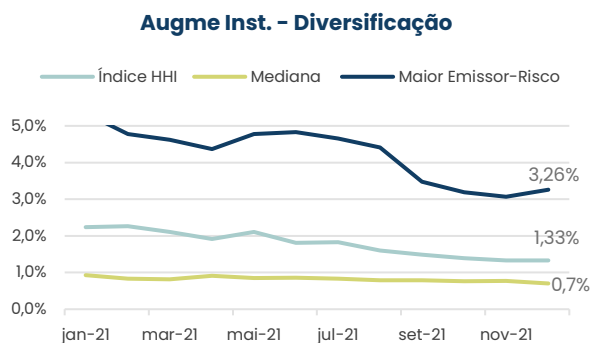
## Histórico

Augme Institucional	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	1,05%	8,72%	8,72%	17,73%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	10,44%
Retorno % do CDI	136,3%	197,05%	197,05%	169,8%
Retorno CDI+	0,28%	4,11%	4,11%	6,60%

## Atribuição de Performance



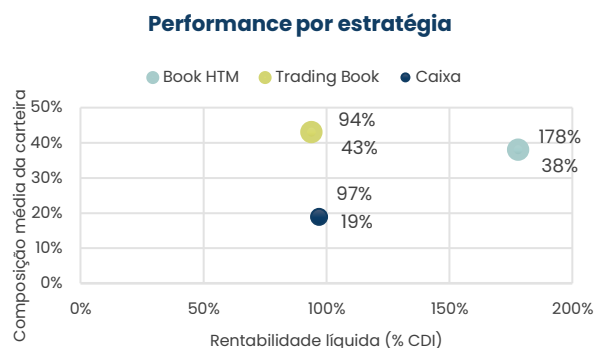
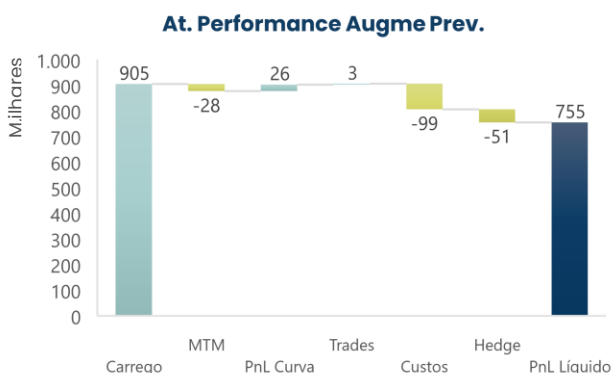
## Diversificação / Carrego e Duration



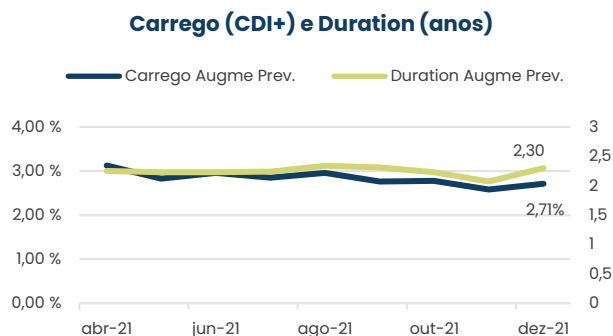
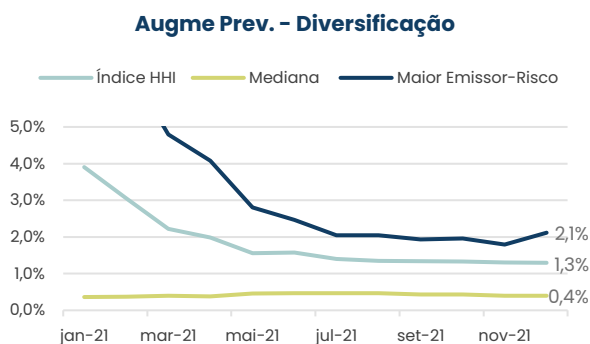
## Histórico

Augme Prev.	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	0,85%	6,92%	6,92%	6,92%
CDI	0,77%	4,27%	4,27%	4,27%
Retorno % do CDI	110,1%	163,1%	163,1%	163,1%
Retorno CDI+	0,08%	2,57%	2,57%	2,57%

## Atribuição de Performance



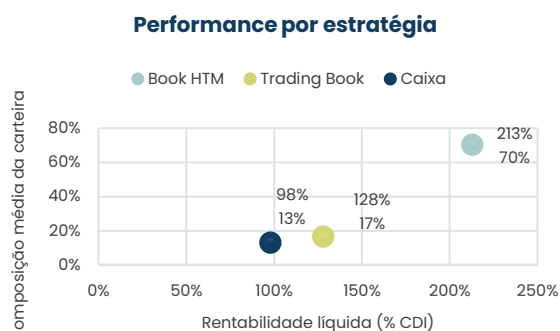
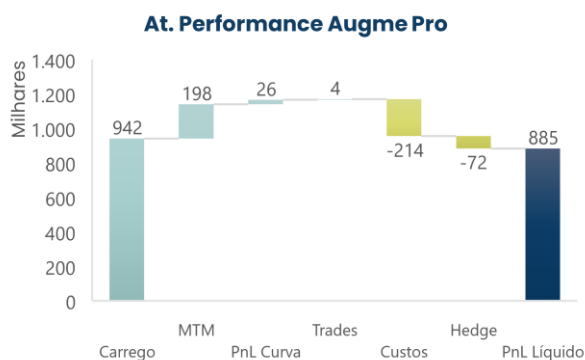
## Diversificação / Carrego e Duration



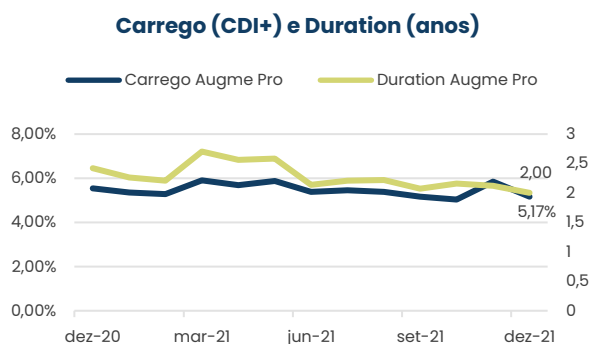
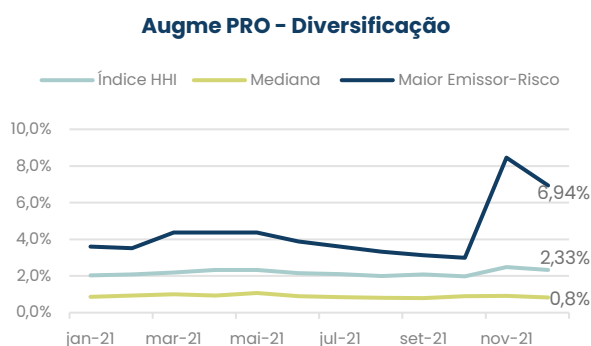
## Histórico

Augme Pro	dez/21	No ano	L12M	Início
Retorno nominal	1,15%	9,06%	9,06%	22,95%
CDI	0,77%	4,42%	4,42%	12,50%
Retorno % do CDI	149,7%	204,9%	204,9%	183,6%
Retorno CDI+	0,38%	4,44%	4,44%	9,29%

## Atribuição de Performance



## Diversificação / Carrego e Duration



*Este material foi produzido pela Augme Capital com fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta, recomendação, sugestão de alocação, adoção de estratégia, solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. A Augme Capital não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou quaisquer outros ativos financeiros. Em caso de interesse, contate um distribuidor contratado. Este material não configura um relatório de análise, conforme definição da ICVM nº 598/2018, tampouco uma consultoria de valores mobiliários, conforme a definição da ICVM nº 592/2017. As informações e estimativas aqui contidas são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas consideradas confiáveis na data da publicação e configuram apenas exposições de opiniões até a presente data. O conteúdo dos relatórios é gerado conforme as condições econômicas, de mercado, entre outros fatores disponíveis na data de sua publicação. As informações não serão atualizadas e estão sujeitas a alterações, sem prévio aviso, a qualquer tempo. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos diversos fundos e carteiras geridos pela Augme Capital. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Este material não possui caráter promocional e não deve ser considerado como única fonte de informação para embasar qualquer decisão de investimento. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa dos regulamentos dos fundos antes de aplicar seus recursos, para que tome sua própria decisão de investimento, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado que deverá ajudá-lo na análise minuciosa do produto e dos seus respectivos riscos face aos seus objetivos e sua tolerância ao risco. As estimativas, conclusões, opiniões, projeções e hipóteses apresentadas neste material não constituem garantia ou promessa de rentabilidade ou de isenção de risco. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Apesar do cuidado utilizado no manuseio das informações apresentadas, a Augme Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, portanto não será responsável por perdas diretas, indiretas ou lucros cessantes decorrentes da utilização deste material para quaisquer finalidades. Para maiores informações, acesse nosso website: [www.augme.com.br](http://www.augme.com.br). Este conteúdo não pode ser copiado, divulgado, resumido, extraído, reproduzido, distribuído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem a prévia e expressa concordância da Augme Capital.*

## CONTATO

[ri@augme.com.br](mailto:ri@augme.com.br)

11 4550 3295

Rua Campos Bicudo, 98 – 3º Andar – cj. 31

CEP: 04536-010

[www.augme.com.br](http://www.augme.com.br)

LinkedIn: **Augme Capital**