

# INFRAESTRUTURA CDI CRÉDITO PRIVADO

## INFRAESTRUTURA

### Estratégias Preponderantes do Fundo

CDI Crédito Privado

### Grau de Risco



Escaneie para  
mais informações



### Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo superar o CDI alocando em fundos de investimento que investem predominantemente em debêntures incentivadas. As debêntures incentivadas são ativos de crédito que permitem a captação de recursos para empresas que atuam no ramo de infraestrutura, como construção de estradas, ferrovias, energia renovável, saneamento e linhas de transmissão. De acordo com a legislação vigente, as pessoas físicas que investem nestes fundos possuem benefício fiscal, ou seja, são isentas de Imposto de Renda.

### Público Alvo:

O Fundo é destinado a investidores pessoas físicas.

### IOF

Os resgates ocorridos em um prazo inferior a 30 dias da data de aplicação no fundo sofrerão incidência do IOF, conforme tabela regressiva.

### Imposto de Renda

Para pessoas físicas este fundo será isento de IR, conforme previsto nos termos da Lei 12.431/11.

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Início do Fundo: 11/03/2019

Horário de Movimentação: 15:59

Taxa de Administração máxima (a.a.): 1,00%

Taxa de Performance: Não há

CNPJ do fundo: 30.493.739/0001-43

Administrador: Banco Santander (Brasil) S.A.

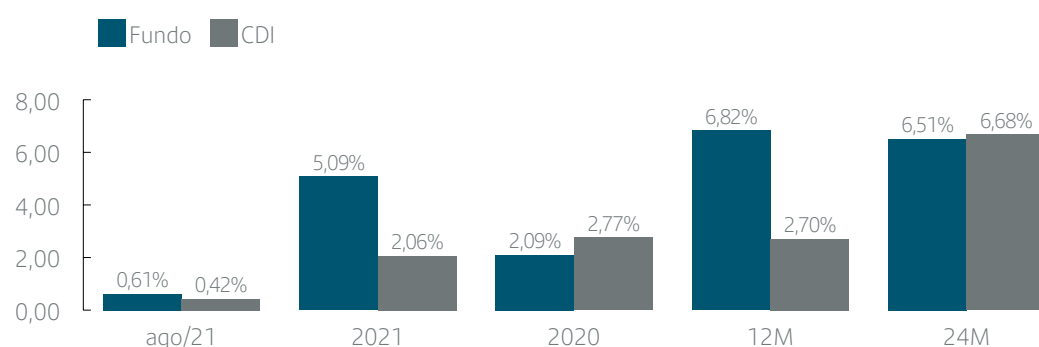
Valores Mínimos (R\$)

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Aplicação Inicial     | 100,00 |
| Aplicações Adicionais | 100,00 |
| Resgate Mínimo        | 100,00 |
| Saldo Mínimo          | 100,00 |

Conversão de Cotas

|              |            |
|--------------|------------|
| Aplicação    | D+0        |
| Resgate      | D+29       |
| Crédito      | D+30       |
| Tipo de Cota | Fechamento |

### Histórico de Rentabilidade



### Estatísticas

PL Médio 12 meses (R\$ MM): **235,70**

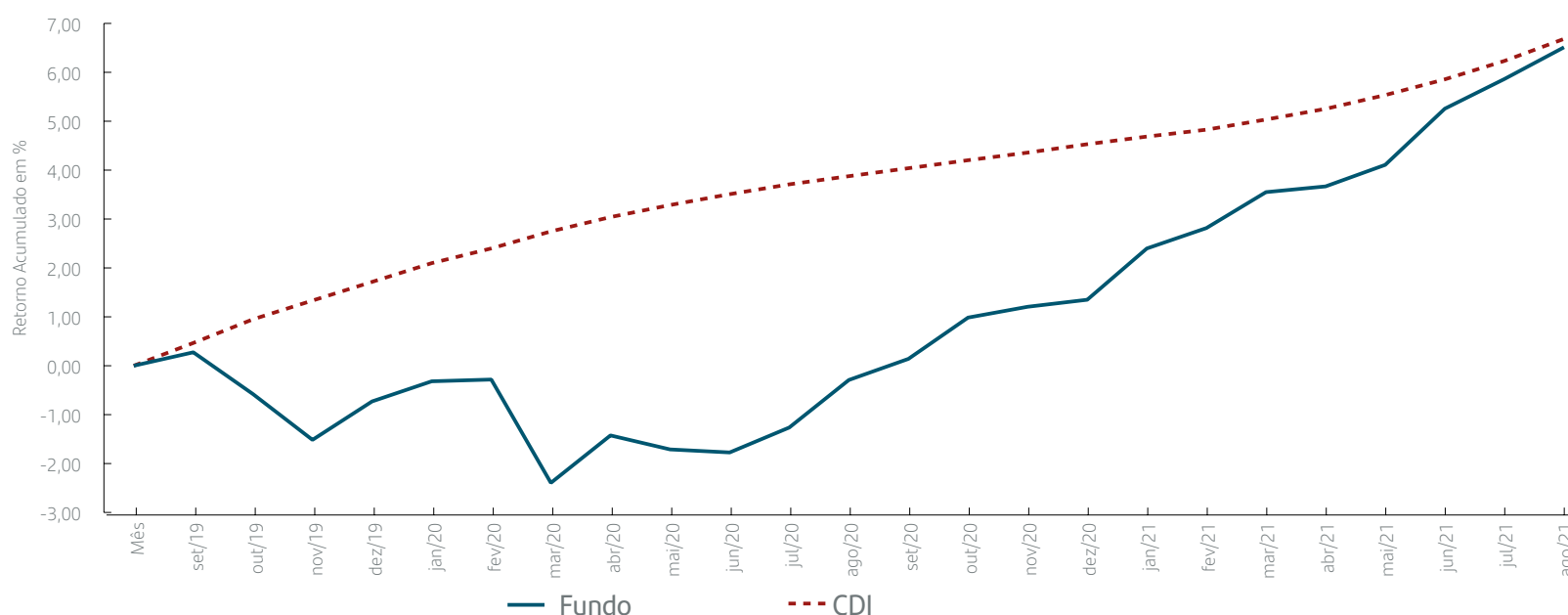
PL Mês (R\$ MM): **378,67**

Maior Retorno mês: **1,10% - Jun/21**

Menor Retorno mês: **-2,12% - Mar/20**

Volatilidade (12 meses): **1,20%**

### Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 24 meses)



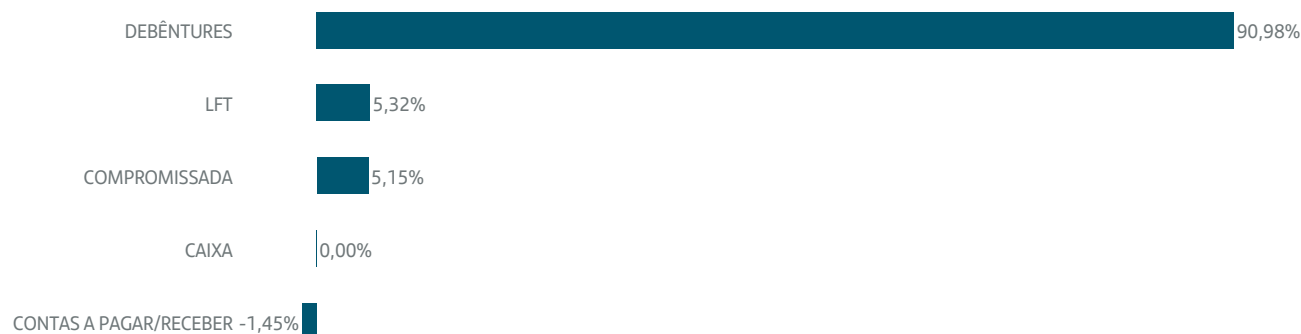


## Retornos Mensais

|             | Jan   | Fev     | Mar     | Abr     | Mai     | Jun     | Jul     | Ago     | Set     | Out     | Nov     | Dez     | Ano     |         |
|-------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>2019</b> | Fundo |         |         | 0,32%   | 0,59%   | 0,74%   | 0,39%   | 0,34%   | 0,51%   | 0,27%   | -0,85%  | -0,94%  | 0,80%   | 2,16%   |
|             | CDI   |         |         | 0,35%   | 0,52%   | 0,54%   | 0,47%   | 0,57%   | 0,50%   | 0,47%   | 0,48%   | 0,38%   | 0,38%   | 4,75%   |
|             | %CDI  |         |         | 91,64%  | 113,35% | 135,36% | 83,91%  | 59,07%  | 101,22% | 58,98%  | -       | -       | 212,02% | 45,50%  |
| <b>2020</b> | Fundo | 0,41%   | 0,04%   | -2,12%  | 0,99%   | -0,29%  | -0,06%  | 0,52%   | 0,98%   | 0,43%   | 0,84%   | 0,22%   | 0,14%   | 2,09%   |
|             | CDI   | 0,38%   | 0,29%   | 0,34%   | 0,28%   | 0,24%   | 0,22%   | 0,19%   | 0,16%   | 0,16%   | 0,16%   | 0,15%   | 0,16%   | 2,77%   |
|             | %CDI  | 109,94% | 12,23%  | -       | 348,76% | -       | -       | 267,02% | 611,96% | 276,13% | 536,82% | 146,61% | 86,30%  | 75,66%  |
| <b>2021</b> | Fundo | 1,03%   | 0,41%   | 0,71%   | 0,11%   | 0,42%   | 1,10%   | 0,58%   | 0,61%   |         |         |         |         | 5,09%   |
|             | CDI   | 0,15%   | 0,13%   | 0,20%   | 0,21%   | 0,27%   | 0,30%   | 0,36%   | 0,42%   |         |         |         |         | 2,06%   |
|             | %CDI  | 691,93% | 303,25% | 360,49% | 54,53%  | 158,74% | 361,91% | 162,02% | 144,47% |         |         |         |         | 247,24% |



## Composição da Carteira - Fundo Investido: SANT FUNDO INCENTIVADO DE INVEST EM INFRAESTRUTURA CDI RF CP



Data da Posição: 31/08/2021



## Comentários do Gestor

Agosto foi mais um mês de abertura das curvas de juros nominais e reais, que estão sendo pressionadas pelo contínuo processo de aceleração inflacionária. Apesar disso, o desempenho do Fundo foi positivo e, mais uma vez, superou o seu benchmark CDI. O Fundo se beneficiou do elevado carregamento dos ativos indexados ao IPCA, compressão dos prêmios de crédito (spreads) e dos DAPs, que são os instrumentos derivativos utilizados para mitigar o risco das movimentações na curva de juros. Olhando para frente, seguimos com perspectiva favorável para o mercado de crédito privado, o que inclui as debêntures incentivadas. Acreditamos que os principais fatores para a performance positiva da indústria no médio prazo são: (i) melhora nos indicadores econômicos locais e a performance das empresas; e (ii) o hedge através dos DAPs; e (iii) ambiente de pressão inflacionária que tem aumentado a busca pelos investidores a ativos indexados a inflação, o que contribui para fechamento dos spreads das debêntures incentivadas no curto prazo.

Com relação ao portfólio, seguimos trabalhando intensivamente na reciclagem dos ativos, buscando as melhores oportunidades para nossos cotistas. Além disso, continuamos monitorando de perto os desdobramentos da crise hídrica, porém, apesar do cenário notadamente mais estressado, ainda entendemos como baixa a probabilidade de racionamento em 2021. Nossa revisão periódica dos ativos em portfólio não tem sinalizado pontos de preocupação e, portanto, seguimos confortáveis com a capacidade dos emissores de honrarem seus compromissos. O Fundo CDI possui mais de 60 ativos nos setores de energia, transportes, saneamento e telecom, risco de crédito pulverizado entre setores e emissores, e fundamentos sólidos.

Antes de investir, consulte os documentos do fundo, que podem ser encontrados no site [www.santander.com.br](http://www.santander.com.br) > Investimentos > Fundos > Documentos Legais. A descrição do tipo Anbima do Fundo, está disponível no formulário de informações complementares. Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário Análise de Perfil do Investidor (API) é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. O gestor deste fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, disponível no site [www.santanderasset.com.br](http://www.santanderasset.com.br). Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC - 0800-762-7777\* - Ouvidoria 0800-726-0322\* (\*Atende também Deficientes Auditivos e de Fala). O Banco Santander desaconselha que os investidores mantenham neste Fundo valores superiores a: 12% do volume total investido se tiverem perfil Conservador, 24% para perfil Moderado, 30% para os perfis Balanceado, Arrojado e Agressivo e 80% para clientes atendidos pelo Private Banking. A seguir estão descritos os cinco principais riscos aos quais o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, recomendando-se a leitura da relação completa e detalhada no Regulamento do Fundo. Risco de Mercado: risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado. Risco de Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas. Risco de Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados. Risco de Concentração: risco de aumento de exposição por concentração em ativos. Risco de Concentração em Créditos Privados: risco de perda substancial do patrimônio líquido do Fundo em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos financeiros.