

SELECT LIGHT FIRF CP LP

Performance	Novembro	2018	Acumulado 12M
SELECT LIGHT	0,50%	6,61%	7,25%
CDI	0,49%	5,90%	6,47%
% CDI	101,80%	112,07%	111,95%
Volatilidade	Novembro	2018	Anualizada
SELECT LIGHT	-	-	0,34%
Sharpe Ratio	-	-	4,24

1 - Sharpe Ratio - Calculado com base no retorno e volatilidade históricos anualizados

Em Novembro, o fundo SELECT LIGHT FIRF CP LP rendeu 0,50% (101,8% do CDI). Em 2018, o fundo apresenta rentabilidade de 6,61% (112,07% do CDI).

Breakdown por classe

Resultado Select Light			
Ativos	Contribuição Marginal (%CDI)	Contribuição Marginal (Nominal)	% PL Médio
<i>Soberano</i>	18,63%	0,09%	18,46%
<i>CDB</i>	3,24%	0,02%	3,08%
<i>Debenture</i>	41,66%	0,21%	33,12%
<i>LF</i>	9,84%	0,05%	8,07%
<i>LFSN</i>	15,50%	0,08%	12,89%
<i>Termo</i>	28,55%	0,14%	24,45%
Resultado Bruto	117,43	0,58%	100,07%
<i>Custos</i>	<i>15,63%</i>	<i>0,08%</i>	0,07%
Resultado Líquido	101,80%	0,50%	100,00%

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC); ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento, antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Este boletim tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Quatá Investimentos. A Quatá Investimentos não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores têm de tomar suas próprias decisões de investimento.

Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os prospectos e os regulamentos disponíveis no site www.quatainvestimentos.com.br.

As diferentes classes de ativos do fundo rodaram próximas as expectativas, sem muitos destaques.

O cenário de novas emissões de crédito privado continua retraído, mas esperamos uma aceleração em meados de 2019, pela expectativa de aumento na necessidade de refinanciamento das companhias. Dessa forma, acreditamos que veremos uma maior pulverização dos recursos entre diversas emissões, o que deve gerar spreads mais interessantes em créditos de boa qualidade.

Já mencionamos em nossas cartas anteriores nossa visão sobre a má precificação do risco em alguns ativos e emissões. Desta forma, continuamos focados nos fundamentos fortes dos créditos presentes na carteira, e, também, mantendo a liquidez do fundo mais alta, a fim de aproveitar oportunidades que devem surgir. Esses dois fatores combinados diminuem consideravelmente o risco do portfólio.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC); ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento, antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Este boletim tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Quatá Investimentos. A Quatá Investimentos não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores têm de tomar suas próprias decisões de investimento. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os prospectos e os regulamentos disponíveis no site www.quatainvestimentos.com.br.