

# Market Makers FIA

Fundo de ações long-only, aplicando a filosofia do Value investing no Brasil com horizonte de longo prazo.



## Filosofia de investimento

Não compramos “papéis”, nos tornamos sócios de empresas negociadas abaixo do seu valor intrínseco. A natureza dos negócios justifica que os maiores retornos pertençam ao acionista, não ao credor, por isso investimos em ações de empresas com vantagens competitivas e/ou inflexão de resultados ainda não capturada pelo consenso, com horizonte de longo prazo.

## Os 3 pilares para nos tornarmos sócios

1

### Pessoas boas

Negócio tocado por bons executivos, com incentivos alinhados aos dos acionistas, de preferência investimos em “empresas de dono”.

2

### Bom negócio

Vantagens competitivas claras frente aos concorrentes; ROIC elevado e market share relevante com boas perspectivas de reinvestimento para perpetuar a geração de valor do negócio.

3

### Valuation atrativo

Preço descontado frente ao valor intrínseco, gostamos de investir em empresas que o preço das ações não reflete seu real potencial de geração de valor, quanto menor crescimento esperado precificado nas ações, maior a oportunidade.

## Caçadores de assimetrias

Buscamos boas empresas com baixas expectativas implícitas no preço, ações “largadas” ou com pouca cobertura de analistas. A maior assimetria costuma estar fora dos holofotes. Não somos um fundo de small caps: somos estritamente value investors, com exposição controlada a setores sensíveis a juros e com preferência por empresas desalavancadas.

### Principais Posições:



Priner – PRNR3



Celesc – CLSC4



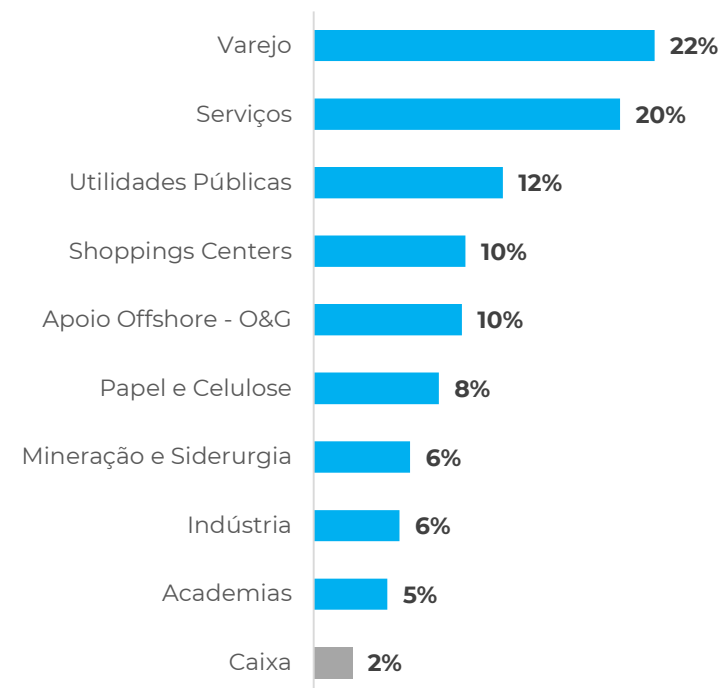
OceanPact – OPCT3

### Características da carteira

P/L 2026E	8,2x
Dívida Líq./EBITDA	1,21x
Patrim. Líq. Do Fundo	R\$ 22,2 milhões
Ticker Bloomberg	MMKERSF BZ Equity
CNPJ do Fundo	47.548.659/0001-40

## Exposição setorial

posição mais recente divulgada

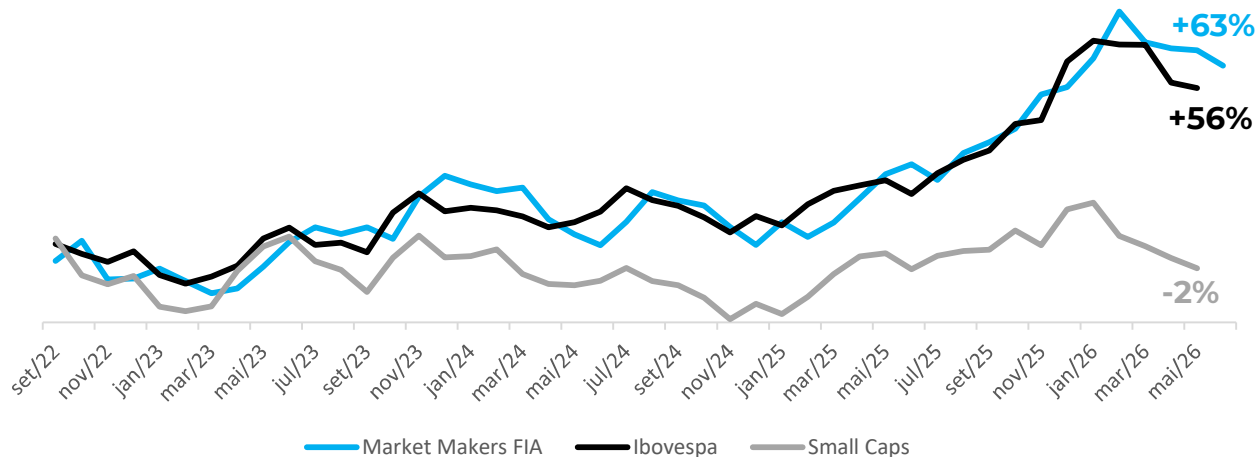


# Desempenho

Desde o início (out/22): +63,5% — acima do Ibovespa e da indústria de fundos long-only



## Retorno acumulado desde out/22



### Market Makers FIA

# +63,5%

desde o início (out/22) · 14% a.a.

Ibovespa +56,1% · Small Caps -2,4%

**56,8%**  
Meses positivos

**19,0%**  
Vol. anualizada

**+12,8%**  
Melhor mês

**-11,8%**  
Pior mês

1º quartil dos fundos de ações long-only em 12m, 24m e 36m.

## Retornos por período

Período	Market Makers FIA	Ibovespa	Small Caps
3 meses	-4,4%	-8,3%	-9,8%
12 meses	+24,4%	+23,8%	-4,8%
24 meses	+55,5%	+38,7%	+5,9%
36 meses	+54,0%	+45,5%	-6,7%
Year-to-date (2026)	+4,5%	+7,1%	-7,1%
Desde o Início (Outubro/22)	+63,5%	+56,1%	-2,4%

## Retorno por ano-calendário

Ano	MM FIA	Ibov.	SMLL
2022*	-5,7%	-0,3%	-7,6%
2023	+35,5%	+22,3%	+17,1%
2024	-17,6%	-10,4%	-25,0%
2025	+48,8%	+33,4%	+29,5%
2026**	+4,5%	+7,1%	-7,1%

\*out-dez/22 (início) \*\*no ano