

GARÍN CÍCLICO

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
CNPJ: 28.470.590/0001-35

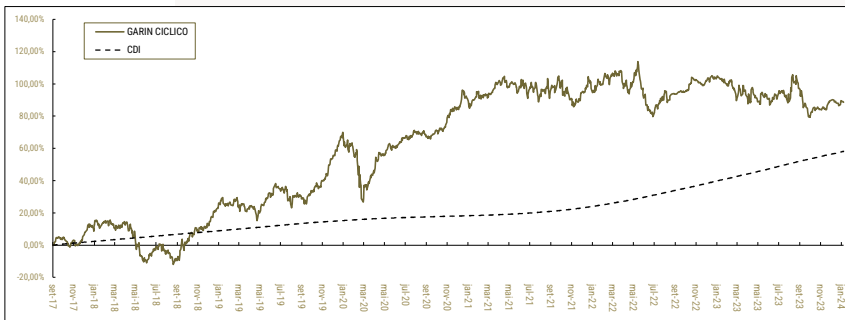
COMENTÁRIOS DO GESTOR

O mês de janeiro foi marcado por uma reversão do bom humor observado nos 2 meses finais do ano passado: Uma queda nos índices da bolsa chinesa devido a dúvidas com relação a manutenção do nível do crescimento da economia aliado a muito barulho institucional no fronte político doméstico principalmente devido aos novo programa de Injeção de 300 bi do bndes na indústria e dúvidas que ainda pairam no ar relativas ao déficit fiscal de 2024. Dentro deste cenário observamos uma queda substancial do Ibovespa de 4,79%, desvalorização do Real de 2%, alta de 2% na maior dos vértices de juros futuros. Enquanto isso, lá fora os juros permaneceram estáveis e o S&P 500 valorizou 1.5%. Consideramos muito otimista as projeções que indicam uma redução da Selic até 9%, hoje nos parece que um cenário mais realista gira em torno de 10%.
No fundo cíclico fechamos -0,78% e as maiores posições do fundo estão com viés comprado em Vale e Minerva protegidos com puts (limitando a perda) não amadureceram e seguiremos posicionados no trade.

OBJETIVOS/ ESTRATÉGIAS

O fundo tem como objetivo obter ganhos de capital através de operações nos mercados de juros, câmbio e ações, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos. O fundo poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e estratégias ativas com derivativos para alcançar seus objetivos. A exposição do FUNDO dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando.

RENTABILIDADE ACUMULADA



INDICADORES

| | | |
|---------------|-------------------|---------|
| PL ATUAL | R\$ 13.624.970,07 | |
| PL MÉDIO | R\$ 29.595.681 | |
| | 12M | INÍCIO |
| VOL | 13,91% | 16,96% |
| SHARPE | -0,66 | 1,98 |
| MESES > CDI | 3 | 44 |
| MESES < CDI | 9 | 33 |
| MAIOR RETORNO | 3,99% | 14,07% |
| MENOR RETORNO | -6,72% | -12,05% |
| RETORNO MÉDIO | -0,60% | 0,94% |

CARACTERÍSTICAS

| | |
|---------------------|-------------------------------|
| DATA INÍCIO | 25/09/2017 |
| CLASSE ANBIMA | Multimercado livre |
| PÚBLICO ALVO | Investidores em geral |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000 Reais |
| MOVIM. ADICIONAL | 300 Reais |
| COTIZAÇÃO APLICAÇÃO | D0 |
| COTIZAÇÃO RESGATE | D9 úteis |
| LIQUIDAÇÃO RESGATE | D10 úteis |
| CUSTODIANTE | Banco BTG Pactual S/A |
| ADMINISTRADOR | BTG Pactual SF S/A DTVM |
| GESTOR | Garín Investimentos Ltda |
| TAXA ADM. | 1,5% a.a |
| TAXA PERFORMANCE | 25% do que excede 100% do cdi |

PERFORMANCE HISTÓRICA DESDE O INÍCIO

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO |
|------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2024 | -0,78% | | | | | | | | | | | | -0,78% |
| %CDI | -81% | | | | | | | | | | | | -81% |
| 2023 | -0,06% | -1,71% | -1,20% | -1,98% | -3,14% | -0,23% | 3,99% | 0,24% | 0,18% | -6,72% | 1,31% | 2,85% | -6,69% |
| %CDI | -5% | -186% | -102% | -215% | -279% | -22% | 372% | 21% | 19% | -674% | 142% | 318% | -51% |
| 2022 | 0,16% | 3,51% | 2,43% | -3,80% | 3,27% | -8,75% | -0,14% | 2,14% | 1,78% | 0,80% | 2,89% | 1,16% | 4,51% |
| %CDI | -22% | 468% | 263% | -455% | 317% | -863% | -14% | 183% | 166% | 79% | 283% | 103% | 36% |
| 2021 | -0,30% | 3,24% | 1,51% | 2,75% | 0,60% | 1,16% | -1,78% | -1,55% | 0,99% | -2,51% | -3,72% | 4,96% | 5,12% |
| %CDI | -199% | 2412% | 760% | 1324% | 225% | 380% | -500% | -364% | 225% | -523% | -634% | 649% | 116% |
| 2020 | 3,22% | -3,84% | -11,27% | 11,96% | 3,42% | 2,00% | 2,36% | 1,99% | -0,83% | 1,42% | 5,39% | 3,59% | 19,24% |
| %CDI | 854% | -1302% | -3311% | 4199% | 1433% | 928% | 1217% | 1237% | -532% | 904% | 3606% | 2185% | 695% |
| 2019 | 11,12% | -1,43% | -1,50% | 0,62% | 0,56% | 5,49% | 1,90% | -2,87% | -1,09% | 3,17% | 5,05% | 11,03% | 35,68% |
| %CDI | 2048% | -291% | -320% | 120% | 104% | 1171% | 335% | -569% | -234% | 659% | 1329% | 2929% | 598% |
| 2018 | 6,82% | -1,56% | -1,19% | 1,94% | -12,05% | -9,73% | 7,09% | -1,68% | -3,51% | 14,07% | 5,15% | 3,62% | 6,18% |
| %CDI | 1170% | -335% | -223% | 376% | 2329% | -1880% | 1308% | -297% | -751% | 2591% | 1042% | 733% | 96% |
| 2017 | | | | | | | | | 1,70% | 1,26% | -3,35% | 8,49% | 7,97% |
| %CDI | | | | | | | | | 1368% | 194% | -591% | 1574% | 422% |

| | FUNDO | %CDI | %IBOV |
|--------|--------|--------|--------|
| 6M | -3,16% | -52,4% | -66,4% |
| YTD | -0,78% | -80,8% | -16,3% |
| 12M | -7,37% | -57,2% | -58,3% |
| 24M | -3,09% | -11,3% | -22,2% |
| INÍCIO | 88,65% | 152,5% | 123,8% |

VOLATILIDADE HISTÓRICA DESDE O INÍCIO

