

# GARÍN SPECIAL

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO  
CNPJ: 10.447.046/0001-07



## COMENTÁRIOS DO GESTOR

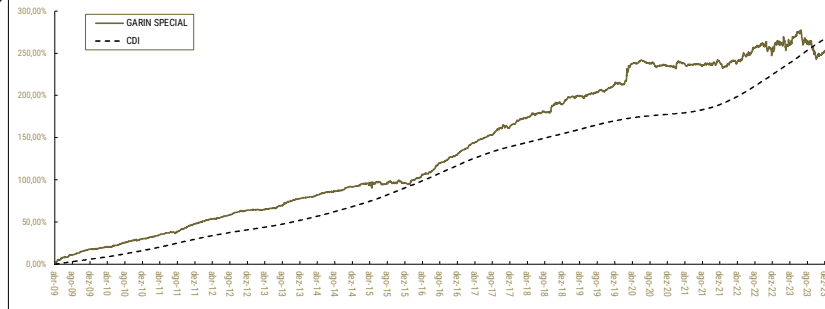
O mês de janeiro foi marcado por uma reversão do bom humor observado nos 2 meses finais do ano passado. Uma queda nos índices da bolsa chinesa devido a dúvidas com relação a manutenção do nível do crescimento da economia aliado a muito barulho institucional no fronte político doméstico principalmente 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 special fechamos -0,10%, na estabilidade, 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.

GARINVESTIMENTOS.COM.BR  
CONTATO@GARINVESTIMENTOS.COM.BR  
+55 (11) 3010-9234

## 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\$ 40.659.162	
PL MÉDIO	R\$64.541.946	
	12M	INÍCIO
VOL	7,38%	3,74%
SHARPE	-2,1	-4,59
MESES > CDI	4	87
MESES < CDI	8	91
MAIOR RETORNO	1,92%	5,58%
MENOR RETORNO	-2,92%	-2,92%
RETORNO MÉDIO	-0,21%	0,72%

## CARACTERÍSTICAS

DATA INÍCIO	20/04/2009
CLASSE ANBIMA	Multimercado livre
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral
APLICAÇÃO INICIAL	1.000 Reais
MOVIM. ADICIONAL	300 Reais
COTIZAÇÃO APLICAÇÃO	D0
COTIZAÇÃO RESGATE	D4 úteis
LIQUIDAÇÃO RESGATE	D5 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	20% do que excede 100% do cdi

	FUNDO	%CDI	%IBOV
6M	-2,98%	-49,4%	-62,6%
YTD	-0,11%	-0,1%	-2,3%
12M	-2,59%	-20,1%	-20,5%
24M	6,02%	13,9%	43,3%
INÍCIO	254,76%	93,7%	135,9%



## PERFORMANCE HISTÓRICA DOS ÚLTIMOS 10 ANOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2024	-0,11%												-0,11%
%CDI	-11%												-11%
2023	2,80%	-0,55%	-0,65%	1,30%	1,38%	1,92%	-2,92%	-1,17%	-1,35%	-2,66%	0,88%	1,44%	0,25%
%CDI	249%	-60%	-55%	142%	122%	179%	-272%	-102%	-138%	-266%	96%	161%	2%
2022	-0,75%	1,08%	0,64%	0,57%	1,55%	-0,12%	1,34%	1,46%	1,14%	-0,78%	-0,38%	-0,73%	5,04%
%CDI	-103%	144%	70%	69%	150%	-12%	130%	125%	107%	-77%	-37%	-65%	41%
2021	-0,10%	1,07%	0,05%	-0,99%	0,54%	0,01%	-0,04%	-0,27%	0,67%	-0,42%	0,81%	-0,60%	0,70%
%CDI	-66%	793%	25%	-479%	10%	4%	-12%	-12%	152%	-87%	138%	-78%	16%
2020	-0,29%	0,86%	5,58%	1,31%	0,02%	0,59%	-0,62%	-0,31%	-1,04%	0,64%	-0,12%	-0,24%	6,40%
%CDI	-78%	292%	1638%	460%	10%	276%	-320%	-193%	-663%	408%	-82%	-147%	231%
2019	2,32%	0,28%	0,22%	-0,21%	0,38%	0,64%	0,22%	0,87%	-0,18%	0,87%	0,94%	1,46%	8,06%
%CDI	427%	56%	47%	-40%	70%	136%	38%	173%	-38%	181%	246%	388%	135%
2018	1,24%	1,19%	0,76%	0,60%	1,24%	0,19%	0,33%	0,07%	0,53%	3,40%	0,30%	-0,19%	10,04%
%CDI	213%	254%	143%	116%	239%	36%	61%	12%	113%	627%	61%	-39%	156%
2017	1,53%	0,88%	2,47%	0,51%	1,42%	0,81%	0,98%	0,89%	1,94%	1,85%	-0,84%	0,82%	14,06%
%CDI	141%	101%	235%	65%	153%	99%	123%	111%	302%	287%	-148%	152%	141%
2016	0,89%	1,21%	1,15%	2,02%	0,28%	2,09%	2,54%	1,72%	0,94%	1,96%	0,44%	1,76%	18,34%
%CDI	84%	120%	99%	191%	25%	180%	229%	142%	85%	187%	42%	156%	131%
2015	0,47%	1,20%	0,03%	0,28%	0,18%	0,45%	-1,15%	1,36%	-0,59%	0,60%	-0,91%	0,16%	2,06%
%CDI	50%	147%	3%	29%	19%	42%	-98%	123%	-53%	54%	-87%	14%	16%
2014	0,32%	0,53%	0,23%	1,10%	1,05%	0,63%	-0,13%	0,73%	0,51%	1,57%	0,75%	0,15%	7,68%
%CDI	38%	68%	31%	135%	123%	77%	-14%	85%	57%	166%	89%	16%	71%
2013	0,26%	0,14%	-0,18%	0,57%	0,47%	-0,05%	1,73%	1,94%	0,99%	1,10%	0,83%	0,58%	8,68%
%CDI	44%	29%	-34%	94%	81%	-8%	245%	279%	142%	138%	117%	74%	108%

## VOLATILIDADE HISTÓRICA DESDE O INÍCIO

