

GARÍN CÍCLICO

FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
CNPJ: 28.470.590/0001-35

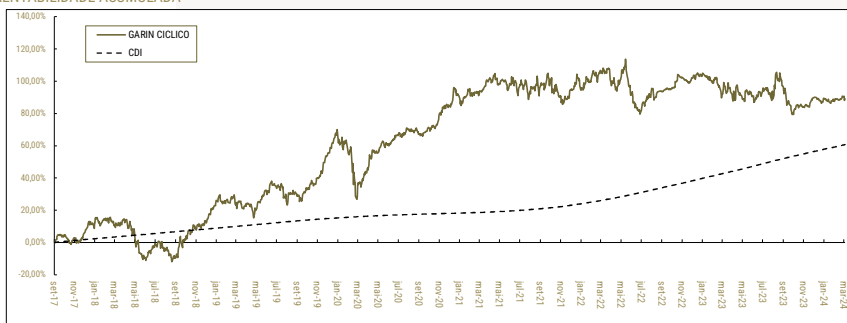
COMENTÁRIOS DO GESTOR

Março foi um mês monótono para os ativos financeiro com a bolsa andando de lado e uma ligeira desvalorização de 0,70%, uma tímida valorização do dólar frente ao real e uma alta dos juros longos de aproximadamente 2,00% o que nos faz entender que pode frustrar vários agentes de mercado que apostam em uma SELIC terminal de 9,00%. No fechamento do trimestre o IBOVESPA teve uma perda de 4,5%, o pior desempenho trimestral dentre os principais índices internacionais. O fluxo no ano de investidor estrangeiro segue negativo em R\$30bi. Dado o comportamento das curvas, consideramos que um cenário mais realista para se encerrar o ciclo de afrouxamento que seria algo entre 9,50% até 9,75%. Infelizmente não temos observado por parte do Executivo um interesse em avançar em uma agenda pró reformas e a ideia de um déficit zero para o arcabouço fiscal torna-se difícil de acreditar. Por outro lado, dentre este cenário de baixíssima volatilidade, tanto na bolsa, como do câmbio, o fundo teve uma performance de 0,06%. Mantemos Minerva e Vale direcionalmente e temos estruturas sem risco de capital em Gerdau e Petrobrás.

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\$ 11.226.986
PL MÉDIO	R\$ 28.958.072
VOL	12M 13,73% INÍCIO 16,68%
SHARPE	-1,22 1,71
MESES > CDI	3 44
MESES < CDI	9 35
MAIOR RETORNO	3,99% 14,07%
MENOR RETORNO	-6,72% -12,05%
RETORNO MÉDIO	-0,33% 0,92%

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%	0,25%	0,06%										-0,48%
%CDI	-81%	31%	7%										-18%
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%

VOLATILIDADE HISTÓRICA DESDE O INÍCIO

