



Galapagos BALTRA ICATU QUALIFICADO PREVIDENCIA FIM CP

MARÇO 2024

OBJETIVO DO FUNDO

O fundo tem como objetivo obter retornos acima da taxa de juros básica da economia brasileira de longo prazo, predominantemente, por meio de investimentos em ativos de crédito privado, renda fixa e fundos quantitativos, buscando capturar assimetrias de risco e retorno.



Resumo do mês

Apesar dos desafios enfrentados em março, o fundo Baltra mostrou sua capacidade de se adaptar e prosperar. A mudança na perspectiva de queda de juros e o impacto negativo do IGPM foram contratempos temporários. No entanto, esses eventos abriram oportunidades estratégicas, como aproveitar a queda dos spreads de crédito para melhorar posições em debêntures e fundos de crédito.

RENTABILIDADES	JAN/24	FEV/24	MAR/24	ANO
Fundo Baltra	0,47%	0,46%	0,13%	1,06%
Títulos Públicos	-0,20%	-0,01%	0,20%	-0,01%
LTN	0,80%	0,58%	0,71%	2,11%
NTNB	-0,36%	0,52%	0,17%	0,32%
IMAB	-0,32%	0,44%	0,90%	1,02%
NTNC	---	-1,12%	-0,75%	-1,86%
Crédito	1,63%	1,20%	1,07%	3,96%
CRI	1,23%	1,33%	0,75%	3,35%
Debêntures	1,28%	1,15%	1,23%	3,71%
Fundos	2,30%	1,16%	1,16%	4,68%
Bolsa	-5,27%	1,23%	0,76%	-3,38%
Caixa	0,94%	0,79%	0,83%	2,58%
Futuros	0,10%	-0,01%	-0,22%	-0,13%
CDI	0,95%	0,80%	0,84%	2,61%

A convicção de que o juro real de curto prazo está demasiadamente alto foi testada pela ata do Comitê de Política Monetária (COPOM) e a retirada do pace de 50 bps de queda de juros nas próximas reuniões fez o mercado precificar que o novo ritmo de queda será de 25 bps, o que elevou a taxa pré e o cupom das NTNBS no curto prazo. O IGPM do mês de março de -0,47% também contribuiu para a rentabilidade negativa das NTNCs, no entanto, seguimos acreditando que a alocação nesse ativo será benéfica no longo prazo.

Os resultados negativos em futuros vieram da posição comprada em índice Ibovespa e também da posição aplicada em cupom de ipca de curto prazo.

Do lado positivo, tivemos a continuação da queda dos spreads de crédito que beneficiaram nossa posição em debêntures e fundos de crédito.

Nossa posição de bolsa também gerou alfa positivo quando comparada à performance do índice Bovespa no mês de março. Enquanto o índice Bovespa caiu 1,57%, nossa posição subiu 0,76%.

Ao longo do mês aumentamos discretamente nossa posição aplicada em juro americano de 10 anos.

Apesar da queda na rentabilidade no ano de 2024, quando olhamos para um horizonte mais longo, o fundo continua performando melhor que os benchmarks. Nos últimos 12 meses, por exemplo, o Baltra apresenta performance superior ao CDI, IMA-B e IHFA. Esses resultados são reflexo de uma gestão sólida e estratégica, colocando o fundo Baltra em posição vantajosa em horizontes temporais mais longos.

RENTABILIDADE NOMINAL

	BALTRA	CDI	IMAB	IHFA	IBOV
Mês	0,13%	0,83%	0,08%	0,85%	-0,71%
Ano	1,06%	2,62%	0,18%	0,68%	-4,53%
12 meses	13,54%	12,36%	11,81%	9,16%	25,74%

ALFAS (EM % AA)

	BALTRA	CDI	IMAB	IHFA	IBOV
Mês	---	-9,36%	-0,80%	-9,55%	9,05%
Ano	---	-8,89%	0,35%	-1,62%	21,65%
12 meses	---	1,05%	1,55%	4,01%	-9,70%

OBJETIVO DO FUNDO

O fundo tem como objetivo obter retornos acima da taxa de juros básica da economia brasileira de longo prazo, predominantemente, por meio de investimentos em ativos de crédito privado, renda fixa e fundos quantitativos, buscando capturar assimetrias de risco e retorno.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

CNPJ	40.219.231/0001-05	Cotização/Pagamento de Resgate	D+63 dias úteis com liquidação no 1º dia útil subsequente
Público-alvo	Investidor Qualificado	Taxa de Administração	1,50% mínima e 2,00% máxima a.a.
Classificação Anbima	Previdência Multimercado Livre	Taxa de Performance	Não Possui
Status	Aberto para Captação	Gestor	Galapagos Capital Investimentos e Participações
Data de início	07-05-2021	Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Aplicação inicial	Consultar Seguradora	Custodiante	Banco BTG Pactual S/A
Movimentação mínima	Consultar Seguradora	Auditor	Ernst Young Auditores
Saldo mínimo de permanência	Consultar Seguradora		

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Valor da Cota	1,3664926
PL Mês	R\$ 106.557.365,19
PL Médio (12 meses)	R\$ 88.444.621,99
Meses Positivos	33
Meses Negativos	2
Maior Retorno Mensal	2,33%
Menor Retorno Mensal	-0,38%
Volatilidade Anualizada	1,98%

RENTABILIDADE MENSAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	YTD	Desde Início
2024	0,47%	0,46%	0,13%										1,06%	36,65%
% CDI	47%	57%	16%										41%	104%
2023	0,71%	0,89%	1,88%	1,60%	2,33%	1,33%	1,02%	1,37%	0,39%	0,27%	1,89%	1,54%	16,30%	35,21%
% CDI	63%	97%	160%	174%	208%	124%	95%	116%	39%	26%	219%	179%	125%	110%
2022	0,45%	0,74%	1,67%	0,86%	1,23%	0,84%	0,52%	1,45%	1,19%	1,25%	-0,09%	0,81%	11,47%	16,26%
% CDI	61%	98%	181%	103%	119%	83%	50%	124%	111%	123%	--	72%	93%	99%
2021					0,18%	0,34%	0,26%	0,41%	0,89%	-0,38%	1,51%	1,02%	4,30%	4,30%
% CDI					86%	112%	73%	97%	203%	--	258%	133%	119%	119%

PERFORMANCE ACUMULADA

