



## Carta Mensal Baltra JUNHO 2023

O cenário de queda nas taxas de juros continuou no mês de junho. As taxas prefixadas de dois anos caíram cerca de 0,50% aa no mês e a taxa da NTN-B 2050 0,14% aa. As posições do fundo Baltra se valorizaram diante desses movimentos. O fundo performou 1,33% no mês ou 124,5% do CDI. No ano acumula alta de 9,06% ou 139,5% do CDI.

Além disso, conforme mencionamos na última carta, o segmento de debêntures líquidas, que performou bem em maio, seguiu performando bem em junho. Esse indicador é bastante relevante por representar um cenário mais benigno para o crédito privado, de um modo geral. O subgrupo debêntures performou 1,36%, superando a performance de 1,33% do fundo.

No final do mês, o Conselho Monetário Nacional aprovou por unanimidade a manutenção da meta de inflação em 3% e adotou o critério contínuo para a meta, ou seja, agora ela será perseguida o tempo todo e não mais só no ano calendário fechado, evitando ajustes indesejáveis. Isso foi muito bem recebido pelo mercado e a queda dos cupons de IPCA advindas dessa decisão devem ter um caráter mais permanente, o que também deve beneficiar o fundo Baltra, já que o fundo possui muitos ativos atrelados ao IPCA.

Segue *performance attribution* por classe de ativo no mês de junho:

Ativo	Performance Attribution	
Títulos Públicos	36,7%	0,49%
LTN	10,5%	0,14%
NTNB	26,2%	0,35%
Crédito	54,5%	0,73%
CRI	4,6%	0,06%
Debenture	11,7%	0,16%
Fundos	38,1%	0,51%
Futuros	6,3%	0,08%
Caixa	2,6%	0,03%
Custos	-7,0%	-0,09%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>1,33%</b>

	Baltra				Baltra em		
	Baltra	CDI	IPCA	IMAB	CDI+	IPCA+	IMAB+
Mês	1,33%	1,07%	-0,10%	2,39%	3,16%	18,65%	-11,71%
Ano	9,06%	6,50%	2,85%	11,37%	4,87%	12,44%	-4,09%
12 meses	14,77%	13,54%	3,14%	13,52%	1,08%	11,28%	1,10%

**Características do Fundo**

**CNPJ**  
40.219.231/0001-05

**Público-alvo**  
Investidor Qualificado

**Classificação Anbima**  
Previdência Multimercado Livre

**Status**  
Aberto para captação

**Data de início**  
07-mai-2021

**Aplicação inicial**  
Consultar Seguradora

**Movimentação mínima**  
Consultar Seguradora

**Saldo mínimo de permanência**  
Consultar Seguradora

**Cotização de Resgate**  
D+63 dias úteis com liquidação no 1º dia útil subsequente

**Taxa de Administração**  
1,50% mínima e 2,00% máxima a.a.

**Taxa de Performance**  
Não possui

**Gestor**  
Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda

**Administrador**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Custodiante**  
Banco BTG Pactual S/A

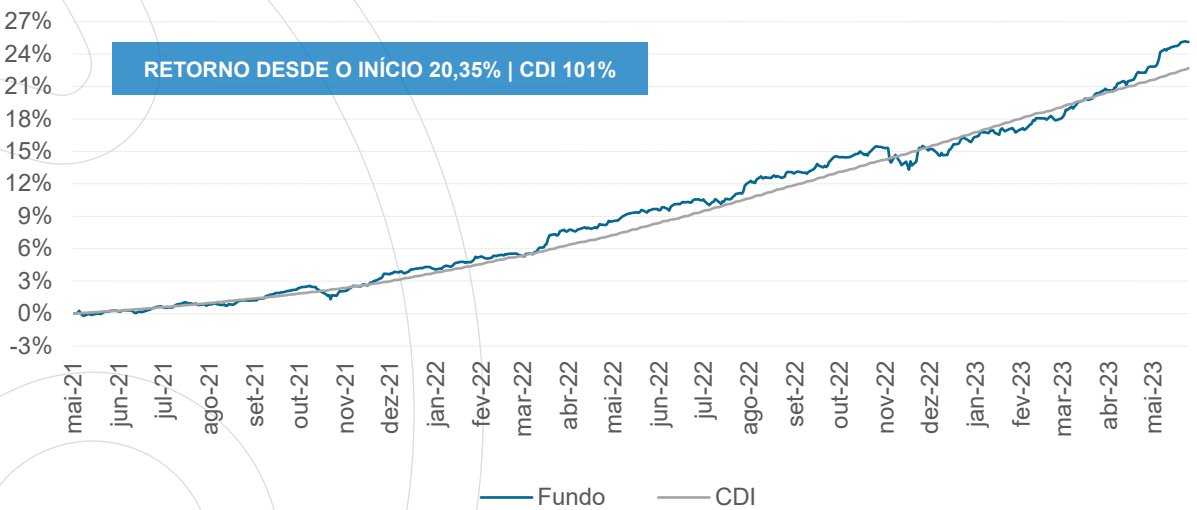
**Auditor**  
Ernst Young Auditores

**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.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde Início
2023	0,71%	0,89%	1,88%	1,60%	2,33%								7,63%	25,13%
% CDI	63%	97%	160%	174%	208%								142%	111%
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**



**Dados de Fechamento do Mês**

<b>Valor da Cota (2)</b>	1.25129680
<b>PL Mês</b>	R\$ 76,155,138
<b>PL Médio (desde o início)</b>	R\$ 47,236,592
<b>Meses Positivos</b>	23
<b>Meses Negativos</b>	2
<b>Maior Retorno Mensal</b>	2,33%
<b>Menor Retorno Mensal</b>	-0,38%
<b>Volatilidade Anualizada</b>	2,36%

**Atribuição de Performance no Mês**

