



CARTA MENSAL - N°12

Março 2024

CENÁRIO ECONÔMICO

A economia americana manteve um bom desempenho no mês de março, com destaque para a continuação da forte expansão do mercado de trabalho. Com a redução da inflação, foi verificado um aumento nos salários reais, apoiando o consumo familiar. O crescimento do setor de inteligência artificial e a intensificação da imigração têm impulsionado a oferta e demanda agregadas, o que contribui no médio e longo prazo para moderar as pressões salariais. Esses fatores sugerem uma menor sensibilidade da economia americana ao aperto monetário do FED, indicando um possível ciclo breve de afrouxamento monetário.

Em contraste, na Europa, nota-se estagnação econômica com uma demanda crescente por afrouxamento monetário, enquanto a China exibe avanços no setor industrial, impactando positivamente a demanda global e o comércio.

No âmbito dos juros e câmbio, foi observado estabilidade na renda fixa global, com bancos centrais adotando posturas menos restritivas. Na Zona do Euro, houve a antecipação de um corte de juros, enquanto outros bancos centrais mostram sinais de políticas mais brandas.

No Brasil, a atenção volta-se para a popularidade governamental e a distribuição de dividendos da Petrobras, com o mercado mantendo interesse em posições de juros em economias desenvolvidas e no mercado de câmbio.

No âmbito macroeconômico, março apresentou uma atividade econômica robusta, com destaques para o setor de comércio e serviços e a queda da taxa de desemprego, impulsionando a massa salarial real. O aumento da renda e a expansão do crédito refletem-se em projeções otimistas para o PIB, apesar da necessidade de cautela na política monetária devido à falta de ociosidade no mercado de trabalho e à elevação da inflação. O Copom adotou uma postura de sinalização mais curta, influenciando as expectativas sobre a Selic.

Na bolsa, o índice Ibovespa registrou uma leve queda, contrastando com o desempenho positivo das bolsas americanas. A economia americana, resistente e possivelmente diante de cortes de juros, favorece a alocação de risco, especialmente em tecnologia devido ao crescimento da inteligência artificial.

A person with a backpack stands on a winding road at night, looking up at a starry sky. The word "ESTRATÉGIAS" is overlaid in white text.

ESTRATÉGIAS

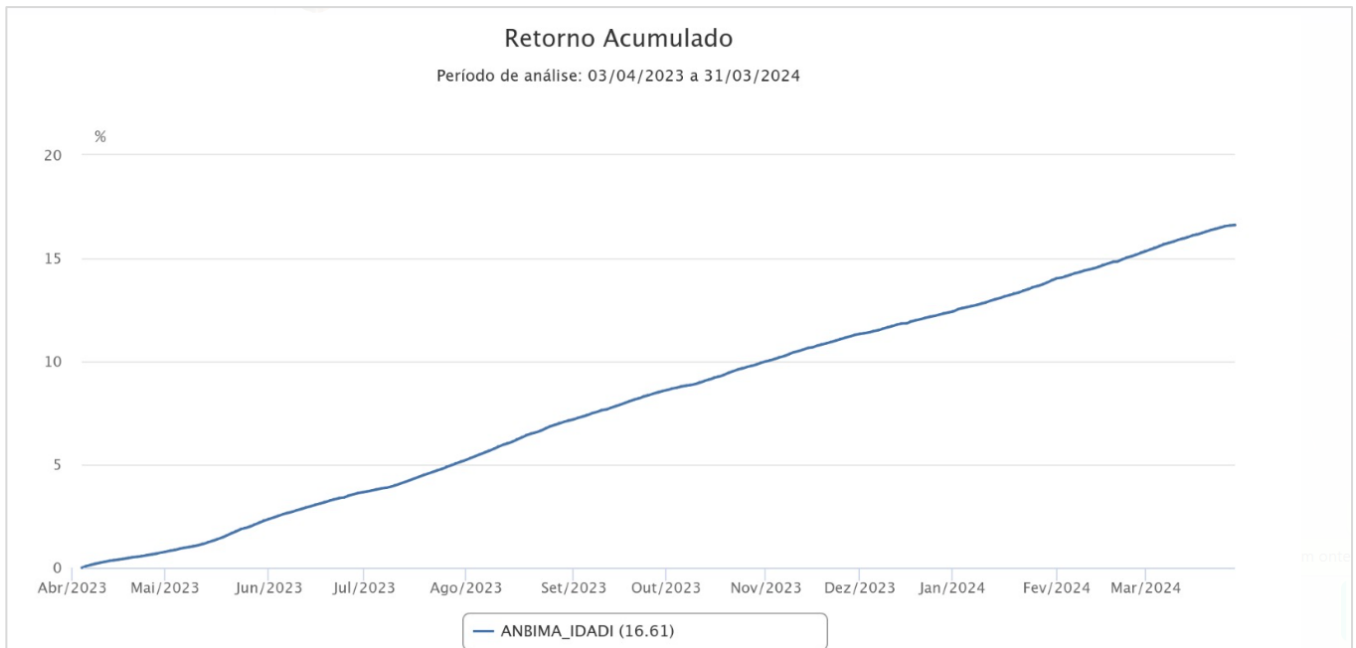
NOSSOS FUNDOS

Crédito Privado: Vanquish Ocean FIRF CP LP

No mês de março, o setor de crédito experimentou uma notável diminuição nas taxas, o que impulsionou a lucratividade dos fundos de crédito privado. Observou-se uma redução no spread do IDA-DI de 174 pontos-base no final de fevereiro para 167 pontos-base no final de março, indicando uma forte performance. A expectativa do mercado de uma taxa Selic superior a 9% ao final deste ciclo é um dos fatores positivos que contribuem para essa performance, pois permite que os fundos de renda fixa mantenham uma boa lucratividade durante o processo.

Existe também algum otimismo quanto à economia nacional que, além de aumentar o interesse por ativos mais arriscados, resulta em uma melhora nos fundamentos financeiros das empresas brasileiras. Espera-se, portanto, que o setor de crédito se mantenha resiliente nos meses seguintes.

No mês, *utilities* foi o grande destaque positivo, com empresas de saneamento, enquanto empresas do setor de saúde impactaram negativamente a performance geral do IDA e da carteira.



Fonte: Comdinheiro

Adimplemento das operações

Enquanto aguardamos que a administradora dos fundos, RJI divulgue o resultado das assembleias que deliberaram sobre a substituição deste gestor, permanecemos cobrando uma posição oficial do devedor sobre a liquidação das operações inadimplidas, sem prejuízo dos esforços para que seus representantes legais prestem esclarecimentos diretamente aos cotistas com a finalidade de fundamentar as decisões que, eventualmente, devam ser tomadas em conjunto com os advogados contratados pelo fundo.

Nos colocamos à disposição para demais esclarecimentos.

DESEMPENHO DOS FUNDOS

RENDA FIXA	mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
Vanquish Pipa FIRF LP	0,55%	1,87%	-87,07%	-87,49%	-84,85%	-83,06%	-79,13%	R\$ 35.351,34	01/02/2018
% CDI	66,32%	71,31%	-667,32%	-667,32%	-331,06%	-234,35%	-139,36%		
Vanquish Coral FIRF LP	0,40%	1,48%	-88,57%	-89,00%	-86,38%	-84,40%	-43,63%	R\$ 11.014,37	07/04/2008
% CDI	48,03%	56,35%	-678,83%	-710,13%	-316,63%	-238,12%	-13,31%		
Vanquish Forte Alocação Dinâmica FIRF LP	-0,17%	-0,14%	-95,13%	-95,30%	-94,28%	-93,37%	-87,22%	R\$ 3.454,26	08/05/2012
% CDI	-20,48%	-5,40%	-729,12%	-760,33%	-345,56%	-263,45%	-48,13%		

CRÉDITO PRIVADO	mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
Vanquish Ocean FIRF CP LP	0,86%	2,74%	13,40%	13,29%			19,77%	R\$ 13.528,40	17/10/2022
% CDI	103,18%	104,30%	102,73%	106,02%			103,41%		

MULTIMERCADOS	mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
Vanquish Safira FIM	-0,35%	-0,002%	-74,13%	-75,01%	-70,56%	-70,65%	-48,99%	R\$ 14.153,83	01/09/2015
% CDI	-41,66%	-0,09%	568,08%	-598,46%	-258,62%	-199,33%	-45,99%		

LONG-BIAS	mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
Vanquish Long Bias FIC FIM	-0,09%	-3,73%	-1,45%	-0,26%	-12,58%	-18,30%	-7,55%	R\$ 4.978,21	29/05/2020
% CDI	-10,59%	-141,96%	-11,13%	-2,09%	-46,11%	-51,64%	-20,00%		

LONG-ONLY	mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
Vanquish Ações Ipê FIC FIA	-0,92%	-4,60%	-1,01%	0,23%	-15,58%	-15,74%	7,34%	R\$ 3.588,68	15/06/2020
Diferencial do IBOV	-0,21%	-0,07%	-23,29%	-26,37%	-22,33%	-25,58%	-31,34%		

INDICADORES	Mar/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses
CDI	0,83%	2,62%	13,05%	12,53%	27,28%	35,44%
IBOVESPA	-0,71%	-4,53%	22,28%	26,60%	6,76%	9,84%
IPCA+6%*	1,18%	4,44%	17,47%	16,72%	37,24%	71,63%
IGPM+6%	-0,01%	0,49%	2,56%	1,37%	7,64%	30,94%

CONTATO

E-mail: contato@vanquisham.com.br

Telefone: (11) 4395-6342

SITE

<https://vanquisham.com.br/>

ENDEREÇO

Av. das Nações Unidas, 12901 - CENU - Torre Norte

23º andar - Sala 132

Brooklin Paulista - São Paulo - SP CEP 04578-910