



**CARTA MENSAL – N°15**

**Junho 2024**

## CENÁRIO ECONÔMICO

Na economia americana os dados de emprego vêm apresentando sinais de desaceleração, com elevação dos pedidos de seguro-desemprego e do número de vagas em aberto. Já os dados de vendas no varejo, também indicam desaceleração do consumo de bens no segundo trimestre.

O Banco Central americano – FED, sinaliza que aguardará dados de inflação para iniciar a queda nos juros, sendo que estes já apresentaram desaceleração em maio e devem seguir assim em junho.

No campo político, em 27 de junho o debate entre Biden e Trump, como resultado a possível substituição de Joe Biden, demonstrou que teremos um período, mantendo cenário indefinido, com espaço para volatilidade acima da média nos mercados.

Já o ECB, Banco Central europeu, mesmo com a inflação em patamares não confortáveis, iniciou o corte nos juros e indica que voltara a fazê-lo após o FED iniciar o seu ciclo de cortes (provavelmente a partir de setembro).

No Brasil a inflação segue em patamares próximos a meta, porém há indicação de que deverá ser mais alta nos próximos meses contando com depreciação cambial e a desancoragem das expectativas, em função do repetido aumento de gastos do atual governo.

A atividade econômica segue firme, mercado de trabalho com bom desempenho e ocupação próxima aos níveis máximos da série histórica. Também a velocidade de recuperação da atividade econômica do RS tem surpreendido positivamente, reduzindo a estimativa negativa para o crescimento no ano.

A decisão da última reunião do COPOM em manter a taxa SELIC em 10,50% aa, sugere que esta se mantenha neste patamar ao longo de 2024, a depender das expectativas inflacionárias, da política fiscal e juros externos.

A person with a backpack stands on a curved asphalt road at night, looking up at a starry sky. The road has white double lines and a metal guardrail. The sky is dark blue with many stars. The word "ESTRATÉGIAS" is written in large, white, bold, sans-serif capital letters across the middle of the image.

# ESTRATÉGIAS

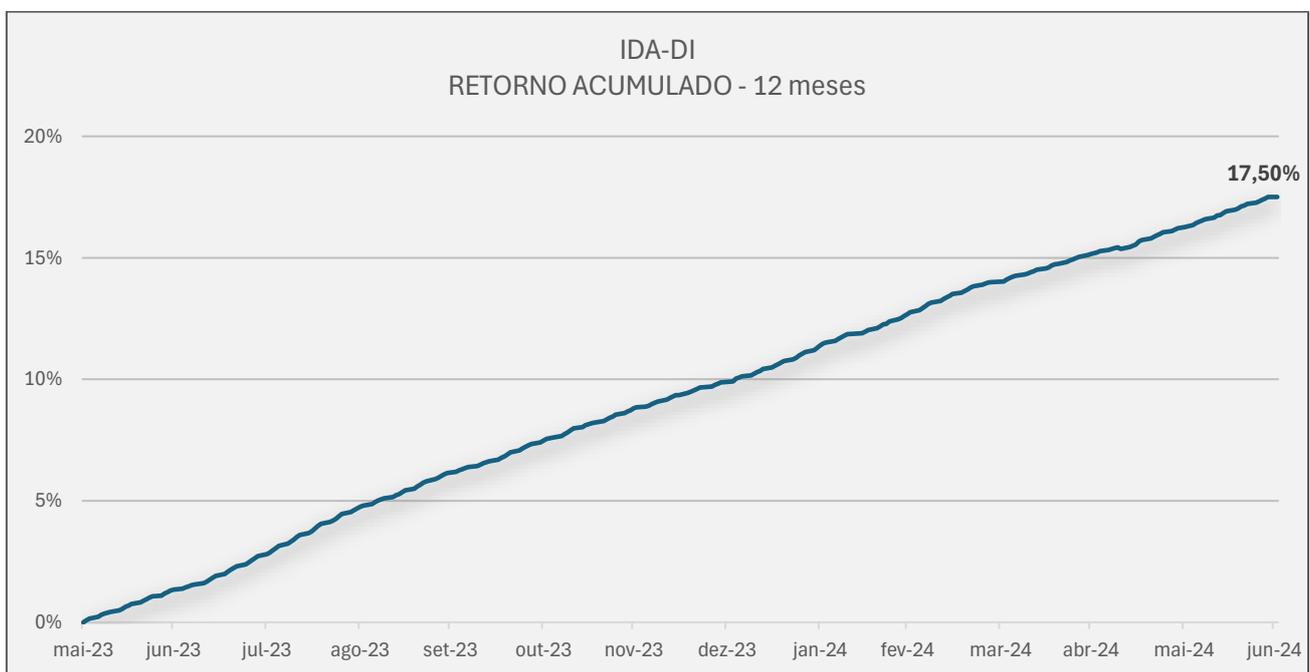
## NOSSOS FUNDOS

### Crédito Privado: Vanquish Ocean FIRF CP LP

Apesar de um ambiente conturbado no que se refere a questão de política economia, o mercado de crédito performou bem, pois a grande parte das emissões no Brasil são indexadas ao CDI e assim, sofrem pouco com as oscilações da curva de juros.

A captação dos fundos de renda fixa no primeiro semestre foi robusta, o que canaliza recursos para o mercado de crédito privado, em especial com perfil conservador. Estas emissões de baixo risco, foram as que apresentaram melhor comportamento no primeiro semestre do ano.

O IDA-DI apresentou fechamento de 4bps de spread, na marca de 154 bps no final do mês e a expectativa é de os spreads sigam estáveis pelos próximos meses, gerando bons rendimentos apesar de menores quando comparados ao longo do primeiro semestre.



Fonte: ANBIMA

## Adimplemento das operações

A Vanquish Capital continua tomando todas as medidas que estão ao seu alcance para a recuperação dos créditos inadimplidos.

Decorrido do início de agosto de 2024, especificado no Comunicado anterior, em sendo honrado o pagamento da dívida, providenciará após o encerramento dos bloqueios judiciais, imediata distribuição dos recursos aos cotistas. No caso de não haver pagamento, urgenciar a autorização dos cotistas para que o escritório contratado inicie a execução da dívida.

Nos colocamos à disposição para demais esclarecimentos.

## RENTABILIDADES

RENDA FIXA	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
<b>Vanquish Pipa FIRF LP</b>	0,25%	2,88%	-87,07%	-7,96%	-85,42%	-83,28%	-78,92%	R\$ 35.702,60	01/02/2018
% CDI	31,31%	55,23%	-667,32%	-67,42%	-318,53%	-220,36%	-129,92%		
<b>Vanquish Coral FIRF LP</b>	0,41%	2,43%	-88,57%	-7,28%	-86,99%	-84,76%	-43,10%	R\$ 11.249,35	07/04/2008
% CDI	51,83%	46,57%	-678,83%	-61,69%	-324,37%	-224,26%	-12,73%		
<b>Vanquish Forte Alocação Dinâmica FIRF LP</b>	-0,67%	-2,05%	-95,13%	-9,51%	-94,69%	-93,72%	-87,46%	R\$ 3.388,29	08/05/2012
% CDI	-85,32%	-39,24%	-729,12%	-80,53%	-353,12%	-247,98%	-46,45%		

CRÉDITO PRIVADO	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
<b>Vanquish Ocean FIRF CP LP</b>	0,80%	5,32%	13,40%	12,34%			22,78%	R\$ 13.867,65	17/10/2022
% CDI	101,63%	101,85%	102,73%	104,51%			102,92%		

MULTIMERCADOS	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
<b>Vanquish Safira FIM</b>	0,25%	2,09%	-74,13%	4,39%	-70,45%	-70,96%	-47,92%	R\$ 14.449,61	01/09/2015
% CDI	31,11%	39,98%	568,08%	37,21%	-262,73%	-187,76%	-42,88%		

LONG-BIAS	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
<b>Vanquish Long Bias FIC FIM</b>	1,65%	-8,34%	-1,45%	3,03%	-1,58%	-29,91%	-11,97%	R\$ 4.739,81	29/05/2020
% CDI	209,62%	-159,66%	-11,13%	25,66%	-5,89%	-79,15%	-29,05%		

LONG-ONLY	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início	PL Atual (R\$ mil)	Data de Início
<b>Vanquish Ações Ipê FIC FIA</b>	1,28%	-9,44%	-1,01%	-0,24%	-4,70%	-28,39%	1,89%	R\$ 3.406,54	15/06/2020
Diferencial do IBOV	-0,20%	-1,78%	-23,29%	-6,43%	-30,45%	-26,10%	-32,25%		

INDICADORES	jun/24	2024	2023	12 meses	24 meses	36 meses
<b>CDI</b>	0,79%	5,22%	13,05%	11,81%	26,82%	37,79%
<b>IBOVESPA</b>	1,48%	-7,66%	22,28%	6,19%	25,74%	-2,28%
<b>IPCA+6%*</b>	1,25%	8,67%	17,47%	17,12%	35,73%	70,63%
<b>IGPM+6%</b>	1,28%	4,03%	2,56%	8,51%	7,12%	25,70%

E-mail: [contato@vanquisham.com.br](mailto: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