

RELATÓRIO | JAN DE GESTÃO | 2025

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Um momento de alívio antes dos riscos voltarem à mesa

O primeiro mês do ano foi um período de alívio. De todos os riscos que se acumularam ao longo de dezembro, muitos deles não se concretizaram (ainda), ficaram de lado ou adormecidos para os meses à frente.

No cenário internacional, havia uma expectativa grande em relação ao início do mandato do Trump a partir de 20 de janeiro. Dos principais temas de campanha, leia-se, corte de impostos, tarifas e imigração, dá para dizer que o foco dos mercados quase exclusivo ficou nesse terceiro ponto. E Trump foi bem mais ameno do que se imaginava, pelo menos nas duas primeiras semanas de mandato. O momento de maior tensão aconteceu no último dia de janeiro, quando ele anunciou tarifas sobre México, Canadá e China, mas já nos primeiros dias de fevereiro, algumas conversas com seus vizinhos continentais permitiram o adiamento das medidas. Em relação à China, ainda está em aberto se teremos, de fato, o reinício da guerra comercial. O país asiático anunciou retaliações a partir do dia 10 de fevereiro e o mercado aguarda para ver se os líderes dos dois países vão sentar para conversar e também adiar o embate tarifário.

Em relação à política monetária, como já era esperado, o Fomc não reduziu os juros na reunião de janeiro, e deixou bem claro que estão bem confortáveis com o patamar corrente dos juros para alcançar a convergência da inflação à meta de 2%. A política monetária americana entrou em uma fase de pausa no ciclo e parece só ter algum sinal de novo afrouxamento dos juros básicos em meados do ano, se muito. Com a economia ainda dando sinais de resiliência, não surpreenderia ver o Fed mantendo esses juros nesse patamar por todo 2025. De forma geral, a política monetária americana, que foi tão proeminente como tema central dos mercados nos últimos dois anos, parece ter dado o protagonismo para a política comercial do Trump como principal fonte de ruído e oscilação de preços.

No Brasil, alguns riscos também ficaram um pouco de lado nesse início de ano, sobretudo pelo recesso parlamentar. Mas o que não falta é nó para ser desatado nos próximos dois meses e merecerá atenção especial dos mercados. Em particular, a questão das emendas será de extrema relevância para destravar qualquer pauta parlamentar. Em seguida temos a discussão do orçamento que ainda precisa ser aprovado e, por fim, o governo deve finalmente enviar ao Congresso o principal projeto econômico do ano, que é a reforma da renda, prometendo a isenção de IR para aqueles que ganham até R\$5mil com compensações para quem ganha acima de R\$50 mil. Pelo que escutamos, a aprovação da isenção deve ter tarefa mais fácil no Congresso do que a da compensação, aumentando o desafio do equilíbrio fiscal para esse ano de 2025.

Por trás do debate legislativo, existe um pano de fundo econômico mais desafiador. Se a vida do governo em relação à popularidade não estava fácil, com a economia crescendo 3% ou mais, como será o ambiente caso a economia desacelere para o patamar de 2%, que parece cada vez mais provável? Como se comportarão as autoridades econômicas, da Fazenda, do Planejamento, do Banco Central? O Presidente Lula verá a economia esfriar, reduzir suas chances eleitorais e ficará de braços cruzados? Essas são questões que devem permear o ano de 2025 e prometem trazer muita volatilidade.

O Banco Central, em particular, estará em um ambiente complexo, com a economia em seu pior momento no mandato do Lula III até agora, e com a inflação rumo aos 5,5-6%. Continuamos acreditando que a meta de inflação continuará sendo o regime que vai nortear o BCB e, portanto, 16% segue como nosso cenário base para a Selic terminal. Mas, se o combo atividade-inflação ficar pior, ou seja, com PIB caminhando para um patamar mais próximo a 1,5% (leia-se, 0% ou menos nos trimestres a partir do segundo semestre) e a inflação romper 6%? BCB continuará se guiando pelo descolamento da inflação à meta? Ou acabará contemplando um cenário de acomodação dos juros, acreditando que qualquer desaceleração será suficiente para baixar a inflação? São os desafios da autoridade monetária que acompanharemos ao longo desse ano.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Reduzimos a posição comprada em bolsa local (de 11%PL para 6%PL), com alterações de composição na direção de empresas menos expostas à atividade local e mais resilientes. Estamos sem posição relevante em bolsa internacional.

Juros: Em juros pré-fixados, mantivemos sem posições no último mês. Em juros reais, elevamos marginalmente a posição aplicada na curva longa e montamos novas posições de valor relativo (juros reais x implícita).

Inflação: Mantivemos algumas posições compradas em inflação implícita.

Câmbio: Em moedas, com a queda recente do dólar, aproveitamos para montar posição comprada em USDBRL.

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

O Quantitas FIC FIM Mallorca apresentou resultado de **1,36%** em janeiro de 2025.

DESTAQUES NO RESULTADO

Em janeiro, o fundo apresentou desempenho superior ao CDI, sendo as posições em bolsa local e juros reais os principais vetores deste desempenho. Também tivemos resultados positivos nos books de arbitragem de curva de juros e long short fundamentalista. Já nos books quantitativo, de moedas e inflação implícita tivemos resultados negativos. Nos demais books, o resultado foi próximo ao neutro.

ATTRIBUTION | JANEIRO

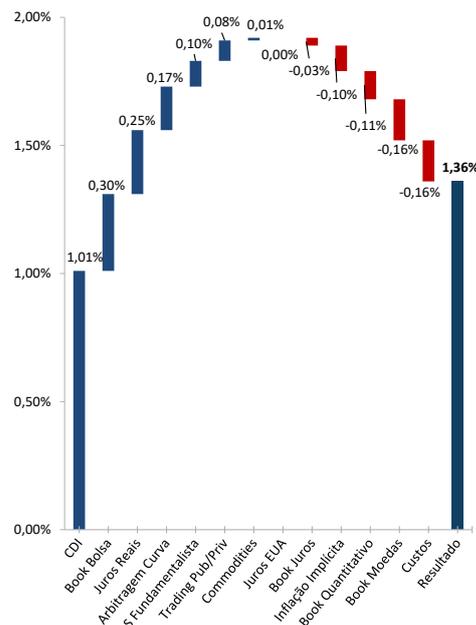
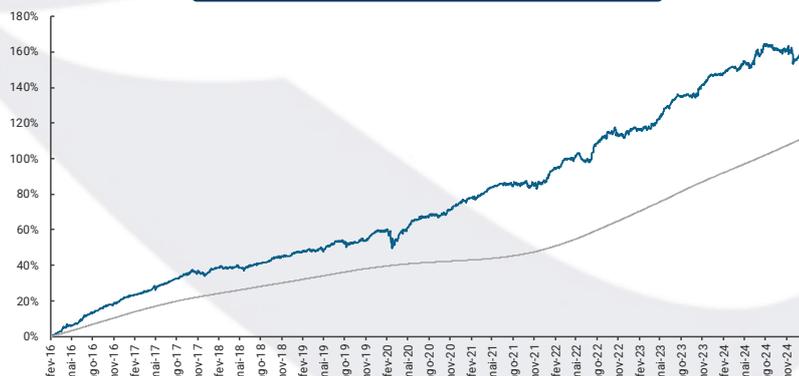


TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2016	Fundo	-	0,43%	2,47%	3,71%	0,14%	2,18%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
	% CDI	-	1,65%	2,13%	3,52%	1,3%	1,88%	2,51%	1,48%	1,27%	1,65%	82%	1,67%	1,76%	1,76%
	DI +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,96%	1,02%	1,67%	0,58%	0,30%	0,68%	-0,19%	0,75%	9,11%	9,11%
2017	Fundo	1,48%	0,58%	1,41%	0,48%	2,01%	1,16%	1,07%	1,41%	1,39%	1,27%	-0,94%	-0,23%	11,63%	35,18%
	% CDI	136%	67%	134%	61%	217%	143%	134%	176%	216%	197%	-1,65%	-4,2%	11,7%	15,2%
	DI +	0,39%	-0,29%	0,36%	-0,31%	1,08%	0,35%	0,27%	0,61%	0,75%	0,63%	-1,50%	-0,77%	1,68%	12,05%
2018	Fundo	2,20%	0,92%	-0,59%	0,41%	-0,62%	1,03%	0,61%	0,73%	0,58%	1,48%	0,71%	0,07%	7,77%	45,69%
	% CDI	378%	198%	-1,11%	80%	-1,20%	1,99%	1,13%	1,28%	1,23%	2,73%	1,44%	1,4%	1,21%	1,47%
	DI +	1,62%	0,46%	-1,12%	-0,10%	-1,14%	0,51%	0,07%	0,16%	0,11%	0,94%	0,22%	-0,43%	1,35%	1,465%
2019	Fundo	1,19%	0,43%	0,31%	0,42%	0,99%	0,95%	0,90%	-0,60%	0,31%	0,79%	0,60%	2,41%	9,03%	58,85%
	% CDI	219%	87%	66%	81%	183%	204%	159%	-1,20%	67%	164%	157%	641%	1,51%	1,51%
	DI +	0,65%	-0,06%	-0,16%	-0,10%	0,45%	0,49%	0,34%	-1,11%	-0,15%	0,31%	0,22%	2,04%	3,07%	19,99%
2020	Fundo	0,12%	-0,96%	-1,87%	3,27%	2,19%	1,64%	0,72%	0,51%	-0,36%	0,57%	2,31%	1,82%	10,29%	75,20%
	% CDI	32%	-3,26%	-5,51%	11,46%	9,18%	7,61%	3,73%	3,15%	-2,31%	3,61%	1,546%	1,109%	3,72%	1,76%
	DI +	-0,26%	-1,26%	-2,22%	2,98%	1,95%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	7,52%	32,49%
2021	Fundo	0,41%	0,93%	1,19%	1,54%	1,21%	0,66%	-0,13%	0,19%	0,10%	-1,49%	0,17%	2,32%	7,27%	87,93%
	% CDI	271%	691%	599%	740%	453%	216%	-3,5%	4,5%	2,2%	-3,11%	2,9%	30,4%	1,65%	1,80%
	DI +	0,26%	0,80%	0,99%	1,33%	0,94%	0,35%	-0,48%	-0,23%	-0,34%	-1,97%	-0,42%	1,55%	2,87%	38,95%
2022	Fundo	2,71%	0,92%	2,41%	0,23%	1,36%	-2,23%	2,75%	2,98%	1,00%	1,96%	-1,09%	0,94%	14,71%	115,56%
	% CDI	370%	123%	261%	28%	132%	-2,20%	2,66%	2,55%	93%	1,92%	-1,07%	83%	1,19%	1,71%
	DI +	1,98%	0,18%	1,48%	-0,60%	0,33%	-3,24%	1,71%	1,81%	-0,07%	0,94%	-2,11%	-0,19%	2,33%	48,15%
2023	Fundo	0,80%	-0,40%	0,49%	1,30%	2,19%	2,07%	2,08%	0,19%	0,34%	-0,08%	2,95%	1,88%	14,65%	147,14%
	% CDI	72%	-43%	42%	1,41%	1,95%	1,93%	1,94%	1,7%	3,5%	-8%	3,21%	2,10%	1,12%	1,65%
	DI +	-0,32%	-1,31%	-0,68%	0,38%	1,06%	0,99%	1,01%	-0,95%	-0,64%	-1,08%	2,03%	0,99%	1,60%	57,89%
2024	Fundo	0,25%	0,62%	0,99%	-0,64%	1,12%	0,07%	2,51%	1,32%	-0,64%	-0,29%	-0,36%	-1,63%	3,32%	155,35%
	% CDI	26%	78%	119%	-72%	135%	9%	2,77%	1,53%	-76%	-32%	-46%	-1,76%	31%	1,41%
	DI +	-0,72%	-0,18%	0,16%	-1,52%	0,29%	-0,71%	1,60%	0,46%	-1,47%	-1,22%	-1,15%	-2,56%	-7,55%	45,52%
2025	Fundo	1,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,36%	158,81%
	% CDI	134%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134%	1,42%
	DI +	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,35%	46,87%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 1.234.656.090,02

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO

R\$ 1.498.922.003,45

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

O Quantitas FIM Galápagos apresentou resultado de **0,77%** em janeiro de 2025.

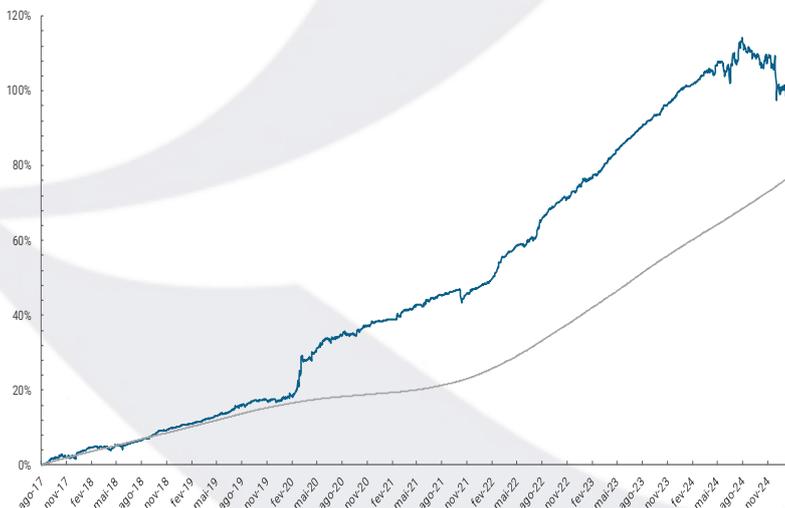
DESTAQUES NO RESULTADO

Em janeiro, o fundo apresentou desempenho abaixo do CDI, sendo a posição de valor relativo entre em juros reais (IPCA+) e inflação implícita o principal detrator de desempenho no mês. Tivemos resultado marginalmente positivo no book de títulos públicos pós-fixados. Rentabilidade do fundo no mês: **+0,77%**. Atribuição: Juros: **-0,04%**; Títulos Púb/Priv: **+0,08%**; Inflação Implícita: **-0,34%**; Juros Reais: **0,23%**; Caixa/Custos: **+0,85%**.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	1,24%	0,69%	0,06%	0,81%	3,30%	3,30%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	120%	193%	108%	10%	149%	117%	117%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,08%	0,60%	0,05%	-0,51%	0,27%	0,49%	0,49%
2018	Fundo	1,08%	0,61%	-0,33%	-0,23%	0,58%	0,77%	0,52%	0,60%	0,89%	1,08%	0,72%	0,29%	6,78%	10,29%
	% CDI	186%	132%	-62%	-45%	112%	149%	95%	106%	190%	199%	146%	59%	105%	109%
	DI +	0,50%	0,15%	-0,86%	-0,75%	0,06%	0,26%	-0,03%	0,03%	0,42%	0,54%	0,23%	-0,20%	0,35%	0,88%
2019	Fundo	0,58%	0,48%	0,55%	0,50%	0,96%	0,35%	1,17%	0,49%	1,09%	-0,06%	-0,02%	-0,19%	6,07%	16,99%
	% CDI	108%	98%	118%	97%	177%	75%	206%	98%	234%	-12%	-5%	-51%	102%	107%
	DI +	0,04%	-0,01%	0,09%	-0,01%	0,42%	-0,12%	0,60%	-0,01%	0,63%	-0,54%	-0,40%	-0,57%	0,10%	1,05%
2020	Fundo	1,18%	1,05%	6,99%	1,40%	2,09%	0,85%	0,37%	0,52%	-0,01%	1,54%	0,74%	0,45%	18,37%	38,48%
	% CDI	313%	355%	2055%	490%	877%	397%	188%	321%	-9%	980%	498%	273%	664%	201%
	DI +	0,80%	0,75%	6,65%	1,11%	1,85%	0,64%	0,17%	0,36%	-0,17%	1,38%	0,60%	0,28%	15,60%	19,33%
2021	Fundo	0,24%	0,04%	1,79%	0,26%	0,81%	0,68%	0,91%	0,46%	0,48%	-1,50%	1,47%	0,79%	6,59%	47,61%
	% CDI	161%	30%	904%	127%	303%	224%	257%	109%	109%	-313%	250%	104%	150%	195%
	DI +	0,09%	-0,09%	1,59%	0,06%	0,54%	0,38%	0,56%	0,04%	0,04%	-1,98%	0,88%	0,03%	2,20%	23,22%
2022	Fundo	0,79%	1,62%	2,93%	1,12%	1,18%	0,30%	2,08%	2,40%	1,33%	1,23%	0,92%	1,26%	18,54%	74,98%
	% CDI	108%	217%	317%	134%	114%	29%	201%	206%	124%	121%	90%	112%	150%	189%
	DI +	0,06%	0,87%	2,00%	0,28%	0,15%	-0,72%	1,05%	1,23%	0,26%	0,21%	-0,10%	0,13%	6,17%	35,21%
2023	Fundo	0,74%	0,78%	1,50%	1,28%	1,44%	1,09%	1,12%	1,10%	1,05%	1,01%	0,96%	1,28%	14,23%	99,88%
	% CDI	66%	85%	128%	140%	129%	102%	105%	97%	107%	102%	105%	143%	109%	172%
	DI +	-0,38%	-0,13%	0,33%	0,37%	0,32%	0,02%	0,05%	-0,04%	0,07%	0,02%	0,05%	0,39%	1,18%	41,86%
2024	Fundo	0,73%	0,59%	1,11%	-0,22%	1,76%	-1,85%	2,17%	0,93%	-0,58%	-1,14%	-0,20%	-3,48%	-0,32%	99,25%
	% CDI	76%	73%	133%	-25%	211%	-235%	240%	108%	-69%	-122%	-25%	-376%	-3%	132%
	DI +	-0,24%	-0,21%	0,28%	-1,11%	0,92%	-2,64%	1,27%	0,07%	-1,41%	-2,06%	-0,99%	-4,41%	-11,19%	24,05%
2025	Fundo	0,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,77%	100,78%
	% CDI	76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76%	131%
	DI +	-0,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,24%	23,82%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 435.266.145,19

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 686.554.324,33

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

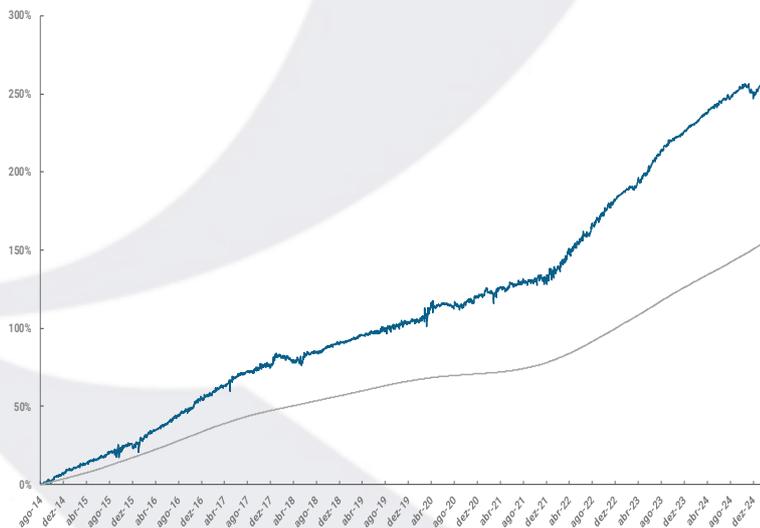
QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

O Quantitas FIM Arbitragem apresentou resultado de **1,94%** em janeiro de 2025.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2014	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,52%	2,52%	1,77%	0,55%	1,79%	7,36%	7,36%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	182%	280%	188%	66%	188%	185%	185%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,23%	1,62%	0,83%	-0,28%	0,84%	3,37%	3,37%
2015	Fundo	2,39%	1,03%	1,85%	1,44%	1,13%	1,51%	0,53%	2,59%	-0,20%	2,61%	1,22%	-0,44%	16,78%	25,37%
	% CDI	258%	126%	179%	152%	115%	142%	45%	234%	-18%	236%	116%	-38%	127%	143%
	DI +	1,47%	0,21%	0,81%	0,49%	0,15%	0,45%	-0,65%	1,48%	-1,30%	1,50%	0,17%	-1,60%	3,55%	7,64%
2016	Fundo	3,02%	1,31%	2,12%	1,46%	1,55%	2,25%	1,68%	1,97%	1,27%	0,67%	3,09%	0,30%	22,71%	53,84%
	% CDI	286%	131%	183%	138%	140%	194%	152%	162%	114%	64%	298%	26%	162%	157%
	DI +	1,96%	0,31%	0,96%	0,40%	0,44%	1,09%	0,57%	0,75%	0,16%	-0,38%	2,05%	-0,83%	8,71%	19,62%
2017	Fundo	2,93%	1,12%	2,04%	-0,47%	4,00%	0,03%	0,63%	1,17%	0,99%	-0,06%	2,43%	-0,83%	14,78%	76,59%
	% CDI	269%	129%	194%	-60%	433%	3%	79%	146%	154%	-9%	429%	-154%	149%	161%
	DI +	1,84%	0,26%	0,99%	-1,26%	3,08%	-0,79%	-0,17%	0,37%	0,35%	-0,71%	1,87%	-1,37%	4,83%	29,01%
2018	Fundo	3,70%	-0,99%	-0,26%	-1,04%	-0,06%	3,07%	0,02%	0,28%	0,55%	1,31%	0,95%	0,35%	8,03%	90,77%
	% CDI	634%	-212%	-50%	-201%	-11%	593%	4%	49%	116%	241%	192%	70%	125%	159%
	DI +	3,11%	-1,45%	-0,80%	-1,56%	-0,57%	2,55%	-0,52%	-0,29%	0,08%	0,76%	0,46%	-0,15%	1,61%	33,71%
2019	Fundo	0,57%	0,77%	0,66%	0,34%	1,15%	0,16%	0,65%	1,02%	0,60%	-1,26%	2,41%	-0,22%	7,02%	104,17%
	% CDI	105%	155%	142%	66%	211%	34%	115%	202%	128%	-261%	634%	-59%	118%	157%
	DI +	0,03%	0,27%	0,20%	-0,18%	0,60%	-0,31%	0,09%	0,51%	0,13%	-1,74%	2,03%	-0,60%	1,06%	37,73%
2020	Fundo	0,76%	0,61%	1,73%	1,38%	0,58%	0,42%	-0,47%	-0,07%	-0,76%	2,41%	-0,71%	1,98%	8,06%	120,63%
	% CDI	200%	207%	508%	484%	241%	196%	-244%	-45%	-486%	1537%	-474%	1204%	291%	170%
	DI +	0,38%	0,32%	1,39%	1,09%	0,34%	0,21%	-0,67%	-0,23%	-0,92%	2,26%	-0,86%	1,81%	5,30%	49,59%
2021	Fundo	1,55%	-0,42%	0,96%	-0,26%	0,60%	0,51%	0,88%	0,18%	0,37%	-1,33%	1,47%	-0,14%	4,43%	130,40%
	% CDI	1036%	-309%	483%	-124%	225%	167%	248%	42%	84%	-277%	251%	-19%	101%	166%
	DI +	1,40%	-0,55%	0,76%	-0,47%	0,33%	0,20%	0,53%	-0,24%	-0,07%	-1,81%	0,89%	-0,91%	0,03%	51,84%
2022	Fundo	3,90%	-0,21%	3,15%	1,40%	2,34%	0,13%	1,60%	2,90%	0,85%	2,08%	1,58%	1,63%	23,49%	184,52%
	% CDI	533%	-28%	341%	168%	227%	13%	155%	248%	80%	203%	155%	145%	190%	183%
	DI +	3,17%	-0,96%	2,22%	0,57%	1,31%	-0,88%	0,57%	1,73%	-0,22%	1,05%	0,56%	0,51%	11,11%	83,87%
2023	Fundo	0,79%	0,80%	0,00%	1,83%	1,38%	2,34%	1,74%	1,48%	1,09%	1,13%	0,16%	1,04%	14,65%	226,20%
	% CDI	70%	87%	0%	200%	123%	218%	162%	130%	112%	113%	17%	116%	112%	178%
	DI +	-0,33%	-0,12%	-1,18%	0,91%	0,26%	1,27%	0,67%	0,34%	0,12%	0,13%	-0,76%	0,14%	1,60%	99,37%
2024	Fundo	1,21%	0,83%	1,08%	1,01%	0,72%	0,82%	0,62%	0,55%	0,96%	0,66%	-0,99%	-0,38%	7,31%	250,04%
	% CDI	125%	104%	129%	114%	87%	104%	69%	63%	115%	71%	-125%	-41%	67%	165%
	DI +	0,24%	0,03%	0,24%	0,13%	-0,11%	0,03%	-0,29%	-0,32%	0,13%	-0,27%	-1,78%	-1,31%	-3,56%	98,55%
2025	Fundo	1,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,94%	256,84%
	% CDI	192%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192%	167%
	DI +	0,93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,93%	102,80%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 238.411.660,16

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 237.748.420,90

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

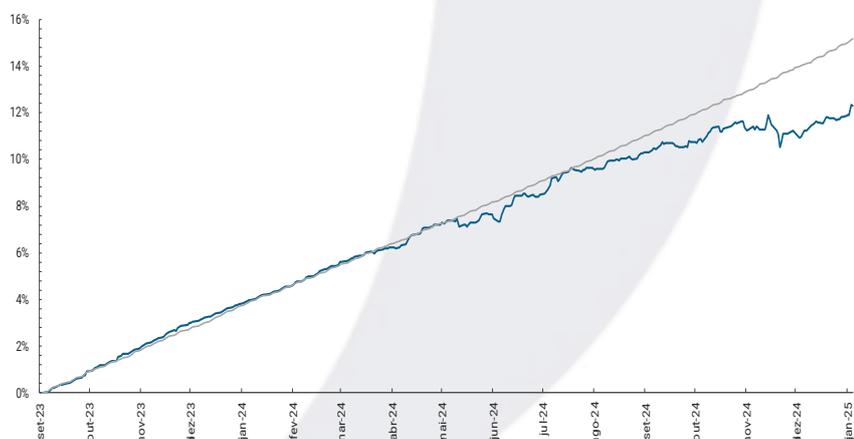
QUANTITAS FI MALTA RF ATIVO

O **Quantitas FI Malta RF ativo**, fundo mais recente da Quantitas, estruturado em set'23, apresentou resultado de **1,19%** em janeiro de 2025, o equivalente a 118% do CDI no mês ou CDI +0,18%.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo										1,04%	1,02%	0,95%	3,04%	3,04%
	% CDI										104%	111%	106%	107%	107%
	DI +										0,04%	0,10%	0,06%	0,20%	0,20%
2024	Fundo	0,86%	0,75%	0,87%	0,53%	1,11%	0,11%	1,17%	0,80%	0,63%	0,51%	0,38%	-0,27%	7,70%	10,98%
	% CDI	89%	94%	105%	60%	133%	13%	129%	92%	76%	55%	48%	-30%	71%	78%
	DI +	-0,11%	-0,05%	0,04%	-0,36%	0,28%	-0,68%	0,26%	-0,07%	-0,20%	-0,41%	-0,41%	-1,20%	-3,17%	-3,05%
2025	Fundo	1,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,19%	12,30%
	% CDI	118%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118%	81%
	DI +	0,18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,18%	-2,87%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 111.982.107,38

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 74.553.818,20

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM CAPRI PREV FIFE

O Quantitas FIM Capri Prev apresentou resultado de **1,26%** em janeiro de 2025.

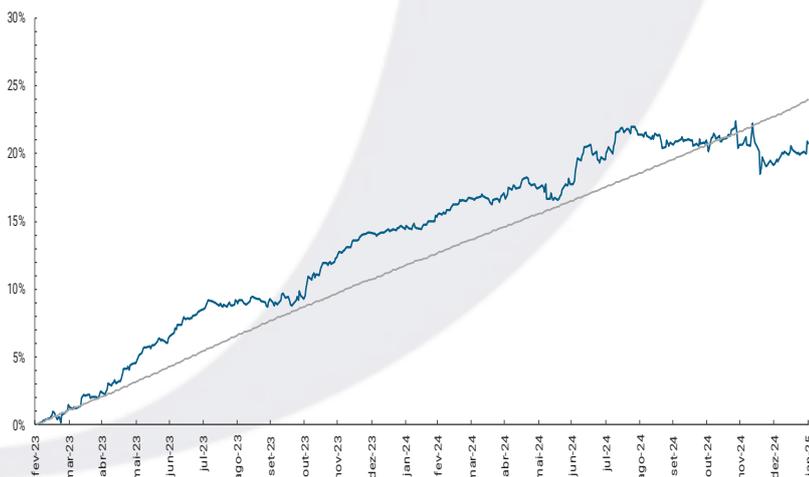
DESTAQUES NO RESULTADO

Em janeiro, o fundo apresentou desempenho superior ao CDI, sendo as posições em bolsa local e juros reais os principais vetores deste desempenho. Também tivemos resultados positivos no book títulos públicos pós-fixados. Já nos books quantitativo e de moedas tivemos resultados negativos. Nos demais books, o resultado foi próximo ao neutro. Rentabilidade do fundo no mês: +1,26%. Atribuição: Juros: -0,03%; Títulos Púb/Priv: +0,11%; Inflação Implícita: +0,04%; Juros Reais: +0,19%; Bolsa Local: +0,31%; Bolsa EUA: 0,00%; Moedas: -0,17%; Quantitativo: -0,11%; Caixa/Custos: +0,92%.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo			1,27%	1,18%	2,19%	1,76%	1,89%	0,35%	0,30%	0,25%	2,68%	1,53%	14,20%	14,20%
	% CDI			113%	129%	195%	164%	176%	31%	31%	25%	292%	171%	133%	133%
	DI +			0,14%	0,26%	1,07%	0,68%	0,81%	-0,78%	-0,67%	-0,75%	1,76%	0,64%		3,48%
2024	Fundo	0,38%	0,72%	1,10%	-0,04%	0,67%	0,20%	2,03%	1,07%	-0,60%	0,12%	-0,10%	-1,21%	4,40%	19,23%
	% CDI	39%	90%	132%	-4%	80%	25%	224%	123%	-72%	13%	-12%	-130%	40%	84%
	DI +	-0,58%	-0,08%	0,26%	-0,93%	-0,17%	-0,59%	1,13%	0,20%	-1,44%	-0,80%	-0,89%	-2,13%	-6,48%	-3,53%
2025	Fundo	1,26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,26%	20,72%
	% CDI	124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124%	86%
	DI +	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,25%	-3,27%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 231.931.742,32

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 243.397.771,84

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

O Quantitas FIM Maldivas LS apresentou resultado de **1,93%** em janeiro de 2025.

RESULTADOS

Mês com resultados positivos onde realizamos ganhos em posições compradas em bancos e uma geradora de energia eólica. Nossa exposição tática comprada em homebuilders, também agregou bem ao fundo. Não tivemos grandes destaques negativos na parte comprada ou vendida.

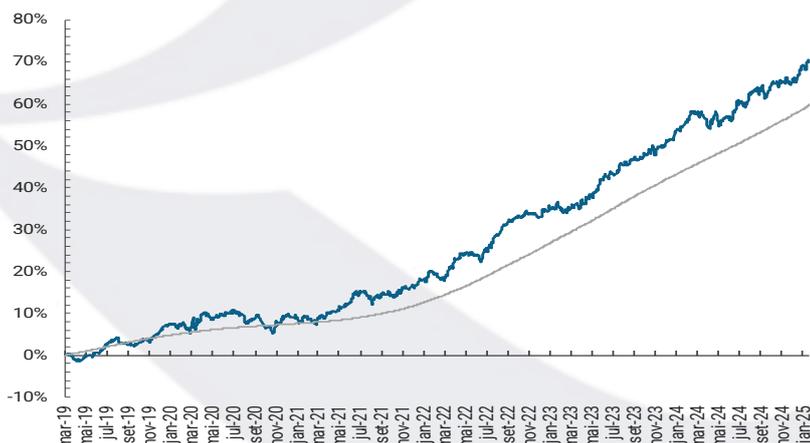
POSICIONAMENTO

Iniciamos o mês com um aumento em posição compradas em bancos e no setor de petróleo. Estamos vendidos em bens de capital e seguradoras. Estamos comprados em distribuidoras de combustíveis e reduzindo exposição a minério de ferro e grãos.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2019	Fundo	-	-	-0,14%	-0,96%	0,68%	2,10%	2,02%	-0,80%	-0,52%	1,35%	1,17%	2,20%	7,25%	7,25%
	% CDI	-	-	-53%	-186%	125%	447%	355%	-158%	-112%	281%	309%	584%	155%	155%
	DI +	-	-	-0,42%	-1,48%	0,13%	1,63%	1,45%	-1,30%	-0,99%	0,87%	0,79%	1,82%	2,58%	2,58%
2020	Fundo	-0,10%	-0,44%	2,07%	0,67%	-0,38%	0,60%	-0,05%	-1,57%	-0,09%	-2,31%	2,95%	0,37%	1,62%	8,98%
	% CDI	-26%	-149%	607%	234%	-160%	278%	-25%	-976%	-56%	-1470%	1972%	225%	58%	119%
	DI +	-0,47%	-0,73%	1,73%	0,38%	-0,62%	0,38%	-0,24%	-1,73%	-0,24%	-2,46%	2,80%	0,21%	-1,15%	1,42%
2021	Fundo	0,10%	-0,77%	0,54%	1,39%	1,84%	2,56%	-0,21%	-0,48%	0,53%	-0,89%	1,47%	2,19%	8,50%	18,25%
	% CDI	70%	-571%	271%	668%	688%	840%	-58%	-114%	121%	-186%	250%	286%	193%	148%
	DI +	-0,04%	-0,90%	0,34%	1,18%	1,57%	2,26%	-0,56%	-0,91%	0,09%	-1,37%	0,88%	1,42%	4,11%	5,96%
2022	Fundo	1,73%	-1,27%	1,61%	3,02%	-0,30%	-0,55%	3,11%	2,99%	1,14%	0,83%	0,31%	0,76%	14,08%	34,90%
	% CDI	236%	-170%	175%	361%	-29%	-55%	300%	256%	106%	81%	30%	68%	114%	133%
	DI +	0,99%	-2,02%	0,69%	2,18%	-1,33%	-1,57%	2,07%	1,83%	0,06%	-0,19%	-0,71%	-0,36%	1,71%	8,71%
2023	Fundo	0,61%	-0,58%	0,94%	1,14%	1,39%	1,82%	1,37%	1,16%	1,06%	0,72%	1,04%	1,14%	12,45%	51,70%
	% CDI	55%	-63%	80%	124%	124%	170%	128%	102%	109%	72%	113%	128%	95%	121%
	DI +	-0,51%	-1,50%	-0,24%	0,22%	0,27%	0,75%	0,30%	0,02%	0,08%	-0,28%	0,12%	0,25%	-0,60%	9,04%
2024	Fundo	1,87%	2,37%	-0,26%	-0,49%	-0,39%	1,11%	1,29%	1,83%	-0,87%	2,33%	-0,12%	1,14%	10,17%	67,13%
	% CDI	194%	295%	-31%	-55%	-47%	140%	142%	211%	-104%	251%	-15%	123%	94%	115%
	DI +	0,90%	1,56%	-1,09%	-1,38%	-1,22%	0,32%	0,38%	0,97%	-1,70%	1,40%	-0,91%	0,21%	-0,70%	8,97%
2025	Fundo	1,93%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,93%	70,36%
	% CDI	191%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191%	118%
	DI +	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,92%	10,59%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 25.175.674,23

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 23.070.271,37

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

O Quantitas FIA Montecristo BDR Nível I apresentou alta de **5,9%** em janeiro de 2025, resultado 1,0p.p. acima da alta de 4,9% do Ibovespa no mês. Nos últimos 12 meses, o Montecristo acumulou queda de 8,2%, ante queda de 1,3% do Ibovespa no mesmo período. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula queda de 22,0%, ante alta de 12,9% do Ibovespa no mesmo período. Janeiro foi um mês positivo para as ações brasileiras, com o Montecristo recuperando parte das perdas recentes. Tanto o cenário local quanto o internacional não mostraram pioras adicionais, e talvez a redução de temores quanto ao comportamento do BC brasileiro e das medidas iniciais do Governo Trump contribuíram para uma reversão da visão negativa que imperou nos meses recentes.

POSICIONAMENTO

Em janeiro continuamos aumentando a posição de uma empresa que recentemente adquirimos para o fundo: Hypera. Ao mesmo tempo, aumentamos pontualmente a exposição em Serena, SLC e Hapvida. Reduzimos no período a alocação principalmente em Frasle, Lojas Renner, Mater Dei e SBF. Encerramos o mês com caixa pouco acima de 4,0% do PL.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2011	Fundo	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%	-15,09%	-15,09%
	p.p Ibov	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%	0,08%	0,08%
2012	Fundo	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%	26,62%	7,52%
	p.p Ibov	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%	19,23%	16,41%
2013	Fundo	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%	-8,38%	-1,49%
	p.p Ibov	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%	7,12%	21,52%
2014	Fundo	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%	-3,57%	-5,01%
	p.p Ibov	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%	-0,66%	20,25%
2015	Fundo	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%	-14,87%	-19,13%
	p.p Ibov	-3,67%	1,88%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%	-1,56%	16,07%
2016	Fundo	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%	47,22%	19,05%
	p.p Ibov	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%	8,28%	29,03%
2017	Fundo	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%	34,17%	59,73%
	p.p Ibov	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%	7,32%	45,53%
2018	Fundo	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%	14,82%	83,40%
	p.p Ibov	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%	-0,22%	52,03%
2019	Fundo	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,40%	2,40%	12,18%	39,18%	155,25%
	p.p Ibov	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%	7,59%	82,39%
2020	Fundo	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%	-1,23%	152,12%
	p.p Ibov	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-3,24%	-3,24%	-4,14%	74,22%
2021	Fundo	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%	1,49%	155,88%
	p.p Ibov	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	2,67%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%	13,42%	99,20%
2022	Fundo	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%	-19,45%	106,12%
	p.p Ibov	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%	-24,13%	42,10%
2023	Fundo	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%	17,35%	141,87%
	p.p Ibov	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%	-4,93%	41,30%
2024	Fundo	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-10,08%	-6,18%	-18,10%	98,09%
	p.p Ibov	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-6,96%	-1,89%	-7,74%	18,30%
2025	Fundo	5,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,86%	109,70%
	p.p Ibov	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,00%	21,16%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 107.072.808,57

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 113.830.540,31

DATA-BASE: 31/01/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Macro
- Multimercado com várias estratégias nos mercados de juros, câmbio e bolsa
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Livre
- Multimercado com estratégias somente em juros e inflação
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

- **Classificação ANBIMA:** Ações valor/crescimento
- **Perfil de Risco:** Arrojado
- **Cotização do Resgate:** D+13 corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+2 dias após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM CAPRI PREV FIFE

- **Classificação ANBIMA:** Previdência - multimercados livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+8 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado L/S - Direcional
- Multimercado com estratégia Long & Short
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+8 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+2 dias úteis após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Estratégia Específica
- Multimercado com estratégia única de valor relativo no mercado de juros
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FI MALTA RF ATIVO

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - grau de investimento
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+0
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIFRF FIJI CP

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - crédito livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+89 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

Quantitas



Faça parte da nossa comunidade do WhatsApp



quantitas.com.br



Quantitas Gestão de Recursos



[/QuantitasGestaodeRecursos](https://www.instagram.com/QuantitasGestaodeRecursos)



investidores@quantitas.com.br



+55 51 9 9656-9763



+55 51 3394-2330

Regulamentos e lâminas dos fundos
disponíveis em quantitas.com.br/documentos

Material de divulgação elaborado pela Quantitas. Todos os direitos reservados ©

As informações contidas neste documento foram produzidas pela Quantitas Gestão de Recursos, dentro das condições atuais de mercado e conjuntura. Todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam do nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto. Ressaltamos que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As informações do presente material são exclusivamente informativas. Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos.

Ressaltamos que os fundos de investimento não constam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A Quantitas Gestão de Recursos não se responsabiliza por decisões de investimentos tomadas com base nos dados aqui divulgados. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.



ANBIMA