

Carta Mensal – Gestão Quantitativa

Janeiro/2025

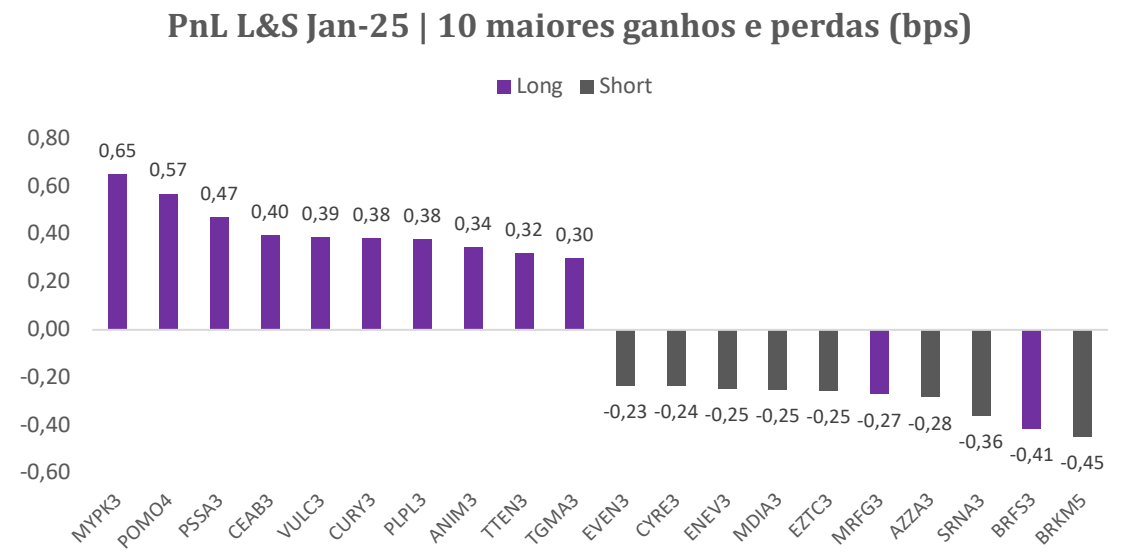
Resultados Janeiro

O Pandhora Essencial teve retorno de -0.33% em Jan-25 com perdas em Tendência e flat em L&S:

Essencial	Breakdown Estratégia (Ex-Cdi)	Mês	Breakdown Ativo (Ex-Cdi)	Mês
	Tendência	-1.00%	Ações	-0.60%
	L&S	-0.18%	Moedas	+0.06%
	Beta	0.00%	Juros	-0.64%
	Caixa	+1.00%	Caixa	+1.00%
	Custos	-0.14%	Custos	-0.14%
	Total	-0.33%	Total	-0.33%

Long & Short Brasil

A estratégia de L&S Brasil teve retornos de -0.18%. Abaixo os maiores e menores PnL da estratégia no mês:



Tendência Brasil

Em Tendência Brasil houve resultado negativo por conta do movimento de contratendência em ações e di principalmente. Tendência vinha de um longo call risk-off Brasil nessas duas classes de ativo e houve um movimento de rebound em Jan-25. No dólar, já vínhamos vendidos há um tempo, principalmente por conta do impacto significativo de carregio e pelas intervenções do banco central. Seguimos neutros Bolsa, comprados Real e aplicado em Juros (comprado PU) na parte média da curva.