

Comentário mensal

Ao longo do mês de março, o fundo teve resultados positivos em meio a um mercado complexo e sem fluxo. A maior parte dos retornos veio através de papéis específicos voltados para mercado interno que foram comprados a valuations descontados e atrativos. Carregamos posições em uma variedade de empresas, algumas das quais foram mantidas a médio prazo, outras utilizadas para fins de posições táticas, com alto turnover, aproveitando oportunidades pontuais de mercado.

O mês foi uma jornada de altos e baixos. Inicialmente, houve otimismo, embora a bolsa estivesse em queda e as taxas DI fechassem. A perspectiva era de que empresas locais poderiam ter bom desempenho, embora ainda não estivessem com fluxo atrativo. A temporada de resultados confirmou essa tese, com várias empresas domésticas apresentando bons balanços, resultados acima ou em linha do esperado.

No entanto, a decisão do Copom não foi bem digerida pelo mercado. A retirada do compromisso de redução de 0,5% após as próximas reuniões foi interpretada como "cautelosa demais". O tom levemente mais hawkish da ata gerou uma leitura dúbia que penalizou principalmente as empresas mais sensíveis a taxas de juros. Por outro lado, o FED e o cenário global foram mais dovish, com dados de inflação nos EUA em linha e desaceleração do PCI. Dados de inflação tanto nos EUA quanto na Europa sugeriram uma tendência global de inflação mais branda, o que pode ser benéfico para o mercado de renda variável.

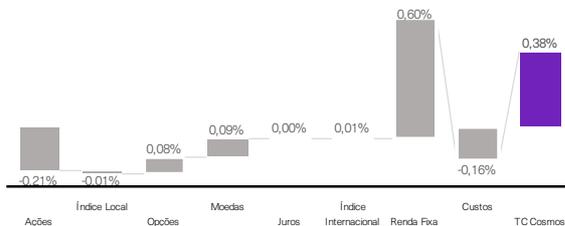
Mesmo assim, para o mês de Abril faz-se de extrema importância acompanhar os indicadores no mercado externo, que confirmarão, ou não, as expectativas de um primeiro corte de juros na economia americana em Junho. O índice S&P próximo de máximas históricas adiciona uma sensibilidade maior a essa dinâmica, e eventuais aberturas na curva de juros americanas poderão voltar a trazer volatilidade para os principais mercados globais. Dessa forma, adotamos uma postura cautelosa, com poucos nomes para carregue e um percentual comprado pequeno do nosso book de equities, e preferimos manter o book de juros em posições pós fixadas.

Performance (%) TC Cosmos

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	12M	Ano	Acum.	CDI
2022											0,45	5,13	-	5,60	5,60	287,5
2023	0,67	-3,04	1,69	1,53	6,25	3,38	3,52	-1,71	0,57	0,64	6,46	4,02	26,26	26,26	33,33	218,5
2024	-1,48	1,80	0,38										28,04	0,67	34,22	187,3



Atribuição de performance - Março 2024



Estatísticas

	Desde o Início
Meses Positivos	14
Meses Negativos	3
Meses acima do CDI	9
Meses abaixo do CDI	8
Retorno Mensal Máximo	6,5%
Retorno Mensal Médio	1,8%
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%
Volatilidade Anualizada	9,9%

Desempenho

	Mês	Ano
TC Cosmos	0,38%	0,67%
% CDI	45%	26%

Política de Investimento

A política de investimentos abrange estratégias de investimento em ativos e derivativos financeiros nos mercados brasileiros e internacionais, através diferentes classes de ativo: ações, câmbio, juros, título de dívida externa, índices de preço e derivativos. O fundo também pode utilizar de mecanismos de alavancagem para alcançar seu objetivo. Os investimentos são realizados após uma extensa análise macroeconômica, dos ativos, do valuation das empresas e de como procedem as movimentações dos mercados.

Objetivo

Fundo multimercado macro com objetivo de proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, através do investimento em ativos e valores mobiliários no mercado financeiro e de capitais.

Características

Razão Social	TC COSMOS FIC FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	47.543.176/0001-53	Cota de Aplicação	D+1	Administrador	BANCO GENIAL SA
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 47.286.738,00
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 47.286.738,00
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 33.404.390,10
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 125 AG 001 CC 1032983-8
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Regressivo		
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Classificação ANBIMA	Multimercado Macro		

ri@pandhora.com | (11) 4210-8303 | pandhora.com

Rentabilidade do mês passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A Pandhora Investimentos Ltda. ("TC Pandhora") é uma gestora de recursos devidamente credenciada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM como administradora de carteira de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 17.517 e habilitada para a distribuição a penas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº 21. A TC Pandhora é aderente ao código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Contínua da observância do Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento. A TC Pandhora, seus sócios e funcionários não se responsabilizam pelo uso indevido, pela publicação acidental de informações incorretas e nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. O conteúdo deste website não pode ser reproduzido sem prévia e expressa autorização. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

