



Carta Mensal

Janeiro 2024

Prezados investidores,

Em janeiro, o fundo apresentou resultado negativo de -2,83%. Contribuíram positivamente para o resultado do mês as posições em caixa, sendo os detratores as posições em renda variável e renda fixa, respectivamente.

“A Carta de Pedro Cerize – 02 de fevereiro de 2024”

Aumentando bolsa

“Estamos aumentando a posição em bolsa, ficando 20% *overweight* em relação à carteira neutra e chegando a uma exposição de 36% do patrimônio em renda variável. O aumento se deu através da redução da exposição em IMAT de 33% para 30% e alocação de 6% do patrimônio em uma formulação do índice IEE (Índice de Energia Elétrica).

A parcela alocada em IEE, porém, não segue exatamente a composição do índice, que conta com 16 nomes. Dessa carteira, excluímos as empresas estatais e, com base nos 13 nomes restantes, ponderamos a participação de cada uma delas pela sua capitalização de mercado.

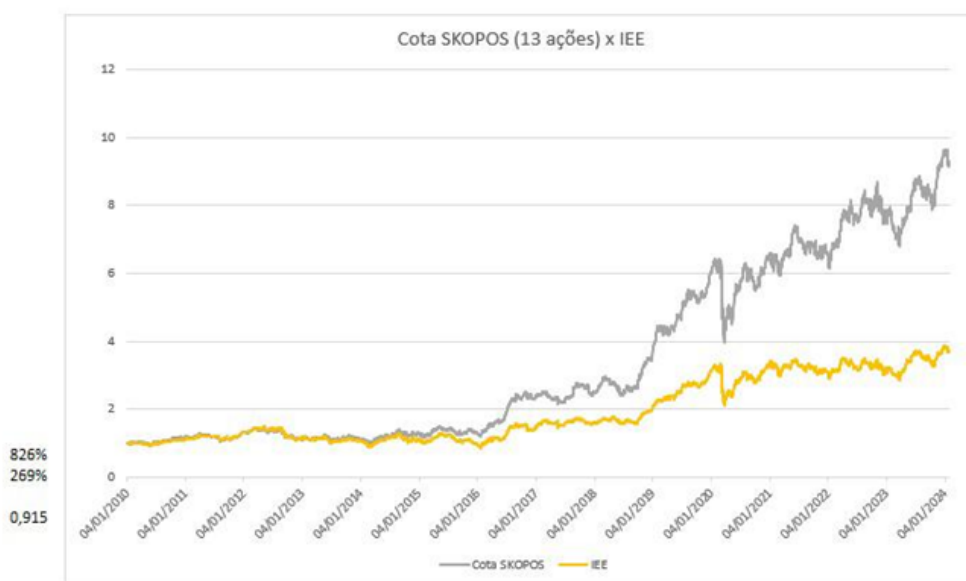
Assim, regredindo os dados dessa nova carteira, obtivemos o seguinte resultado:

NEOE3 BZ Equity
ALUP11 BZ Equity
AURE3 BZ Equity
CPLE6 BZ Equity
CPFE3 BZ Equity
ELET3 BZ Equity
ENGI11 BZ Equity
ENEV3 BZ Equity
EGIE3 BZ Equity
EQTL3 BZ Equity
SRNA3 BZ Equity
TAE11 BZ Equity
TRPL4 BZ Equity

13 ações
Desde 01/01/2010
Tracking error 0,57%

Rentabilidade no período
Cota SKOPOS
IEE

Correlação



Dessa forma, obtivemos uma carteira que consistentemente bateu o índice original e com elevado grau de correlação.”

Obrigado pela confiança.

Equipe Vanguarda

