

GAMA BW PURE ALPHA MAJOR MARKETS USD FIM IE

Outubro 2024

Sobre a Gestora e o Fundo

O fundo GAMA BW PURE ALPHA MAJOR MARKETS USD FIM IE é um veículo de investimentos gerido pela Gama Investimentos, uma gestora de investimentos bem estabelecida na indústria de fundos Feeder, que concede acesso ao fundo Bridgewater Pure Alpha Major Markets Strategy 14% Volatility. Criado em 2010, o fundo alvo, Pure Alpha Major Markets tem como estratégia um alto índice de retorno/risco através da gestão ativa enquanto se mantém decorrelacionado dos mercados e outros gestores. O gestor tem desejava atingir esse resultado negociando ativos extremamente diversificados e líquidos nos mercados globais, evitando vieses comprados ou vendidos nos mercados ao longo do tempo. O fundo alvo opera mais de 70 mercados para conceder aos investidores a maior flexibilidade para encontrar alfa ao redor do globo. Diluindo o risco entre várias estratégias de negociação significa que nenhuma posição, grupo de posições, ou tipo de risco deveria dominar a rentabilidade do portfólio.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

No terceiro trimestre de 2024, o Fundo-alvo obteve um retorno de -8,1%, levando a performance YTD para 5,0%. Essas perdas foram resultantes dos movimentos dos mercados, que no geral, foram mais contra do que a favor do conjunto de posições da estratégia. A porcentagem de posições vencedoras foi abaixo da média (48%), com a média perdedora maior do que a vencedora, resultantes, principalmente, de perdas oriundas em posições em taxas de juros e moedas, que ofuscaram pequenos ganhos em outras classes de ativos. Para tal detração na performance, vale ressaltar a mudança de postura do Fed, embasada por dados econômicos robustos, o que levou á movimentos mais rápidos para normalização das taxas de juros do que esperados pela estratégia. Além disso, o Fundo-alvo sofreu com o aperto realizado pelo BoJ, que aumentou suas taxas básicas, resultando em uma forte reversão das operações de carry trade com iene. O Fundo-alvo classifica o trimestre como "atípico", e entende que tais movimentos foram fundamentais para construir-se um portfólio resiliente e aproveitar oportunidades criadas em breve.

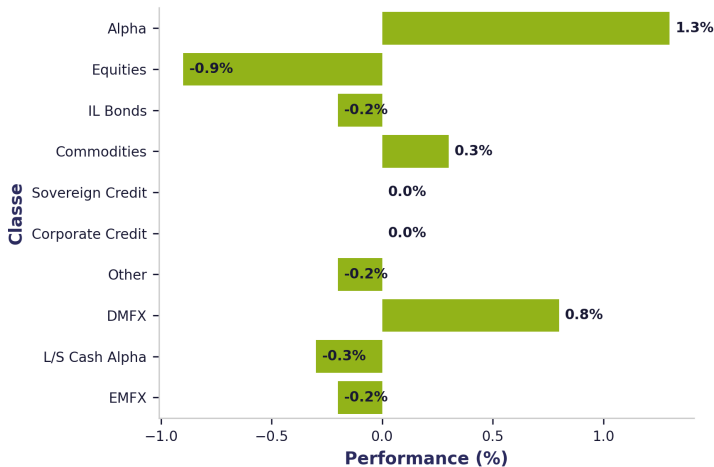
Retorno Acumulado



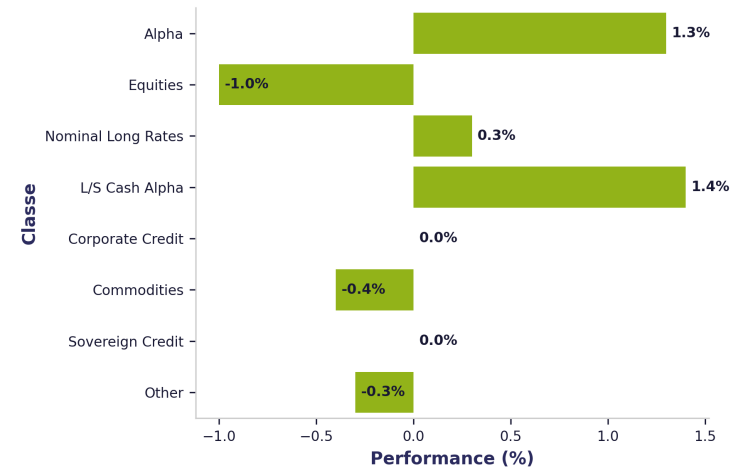
Volatilidade Mensal (6 meses)



Atribuição de Performance (YTD)



Atribuição de Performance (Mês)



GAMA BW PURE ALPHA MAJOR MARKETS USD FIM IE

Outubro 2024

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2023	Cota	-	-	-	-	0.27%	-4.57%	-0.73%	5.07%	4.85%	1.83%	-6.68%	-4.84%	-5.74%	-5.74%
2023	Benchmark	-	-	-	-	1.74%	-5.65%	-1.22%	4.67%	1.53%	0.29%	-2.37%	-1.38%	-2.70%	-2.70%
2024	Cota	2.37%	5.38%	2.54%	7.79%	-0.10%	3.21%	-0.02%	-4.10%	-2.87%	7.05%	-	-	22.56%	15.53%
2024	Benchmark	2.12%	0.30%	0.88%	3.52%	1.16%	6.48%	1.21%	-0.37%	-3.36%	6.10%	-	-	19.13%	15.91%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	7.05%	6.10%	0.95%
3 Meses	-0.29%	2.16%	-2.44%
6 Meses	2.79%	11.36%	-8.57%
No Ano (YTD)	22.56%	19.13%	3.44%
1 Ano	8.84%	14.69%	-5.86%
Desde o Início (Atualizado)	10.59%	10.84%	-0.25%

Meses Acima do USD	11
Meses Abaixo do USD	7
PL Médio	R\$ 21.016.717,71
PL Fechamento	R\$ 20.433.096,15
Vol. 6 meses	10.56%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Profissional	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 1.000.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 250.000,00	Resgate	Último d.u do mês solicitado (para resgates solicitados antes do 6 últimos d.u do mês) Pagamento 2º du do mês subsequente (pós conversão)
Data Início	26/05/2023	Estratégia	Multiativo (Risk Parity)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.20%	CNPJ	49.050.708/0001-46
Taxa Adm Máxima	0.20%	ISIN	BROEP8CTF000

Para mais informações, acesse o site: <https://gamainvestimentos.com.br/>. As informações contidas neste material são confidenciais e de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora da carteira do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Bridgewater Associates. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Bridgewater Associates aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Bridgewater Associates e da Gama Investimentos Ltda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Este material utiliza um índice de mercado como referência, sendo importante destacar que tal índice pode não representar uma meta ou parâmetro de performance para o fundo em questão. O benchmark oficial do fundo é definido conforme o regulamento. A comparação com o índice de mercado tem caráter exclusivamente ilustrativo e visa oferecer uma perspectiva econômica, sendo permitida apenas para fins de referência econômica.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

www.gamainvestimentos.com.br

