

Objetivo e Estratégia

Utiliza-se de estratégia sistemática proprietária da Bayes Capital em Long Short Fatores, que tem como objetivo capturar prêmio de risco em fatores long short de ações, com descorrelação vs classes de ativos. Sua carteira é extremamente diversificada e possui mais de 150 posições, entre compradas e vendidas, com orçamento de risco visando volatilidade esperada próxima de 8% a.a.. Tem como objetivo gerar retorno absoluto e descorrelacionado, visando I. Sharpe esperado superior a 1,5.

Histórico de Rentabilidade Mensal (%)

ano		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	YTD	Vol.
2024	Bayes LS FIC FIM	4.57%	1.54%	0.16%	-0.88%	-0.01%	0.28%	-4.01%	-1.12%	-1.26%	3.16%			2.19%	7.64%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%			8.99%	0.05%
2023	Bayes LS FIC FIM	-0.03%	2.65%	1.16%	0.32%	-1.39%	1.27%	1.60%	4.98%	2.42%	1.68%	-0.91%	1.78%	16.50%	7.76%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.04%	0.08%
2022	Bayes LS FIC FIM								-1.42%	1.22%	1.42%	4.65%	1.27%	7.24%	9.08%
	CDI								1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	5.52%	0.00%

* Data da primeira cota do fundo: 29/07/2022

Desempenho Histórico

● Fundo ● CDI



Retorno

Retorno Bruto	27.68%
Retorno Líquido	27.68%
Taxa de Performance	0.00%

Estatísticas

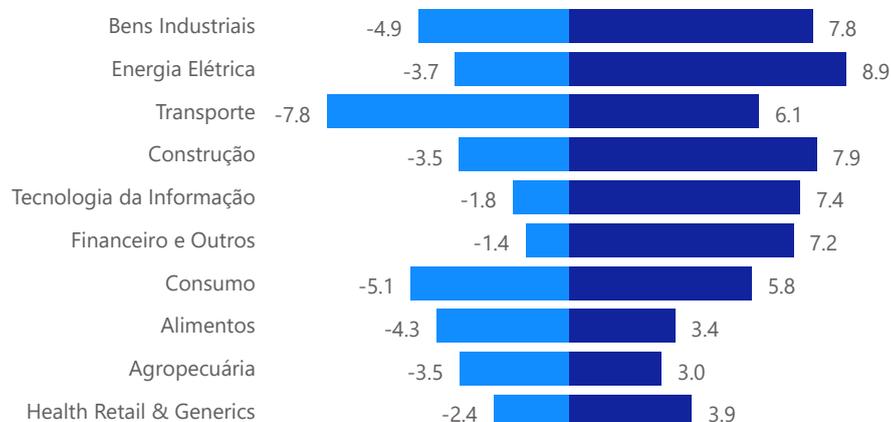
Correlação vs. Ibovespa	-0.22
Índice de Sharpe	-0.16

Exposições e Concentração em Ações *

Número de posições long	113
Número de posições short	80
Maior posição long (% PL)	2.85
Maior posição short (% PL)	-2.81
Total long (% PL)	89.60
Total short (% PL)	-63.54
Patrimônio Líquido	R\$ 100,090,078.26

Setores com Maiores Exposições Brutas (%PL)

● Short ● Long



Exp. por market cap (%PL)	Long	Short	Net
Large (acima de R\$10bi)	31.35	-19.62	11.73
Mid (entre R\$1bi e R\$10bi)	45.13	-33.24	11.88
Small (inf. a R\$1bi)	13.72	-10.31	3.41

Dados para Investimento

Taxa de adm.	2,00% a.a.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder o CDI (provisionado diariamente, cobrado semestralmente, utilizando o conceito de linha d'água)
Horário para movimentações	Até 14:00
Aplicação financeiro	D+0
Aplicação	D+1
Resgate-quotização	D+14
Resgate-pagamento	D+16
Tipo de quota	Fechamento
Tributação	Renda Variável - 15% sobre o lucro apurado no resgate

Gestor	Bayes Capital Management Investimentos Ltda.
Adm/Custódia	BTG Pactual
Auditor	Ernst & Young
Classif. ANBIMA	Fundo Multimercado Estratégia Long Short (FC FIM)
CNPJ/MF	46.929.688/0001-90

* O presente Informativo tem objetivo ilustrativo apenas. Favor não distribuir e manter para uso restrito aquelas instituições e pessoas que receberam originalmente esse documento. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias adotadas pela Bayes CM seguem padrões internacionais de desenvolvimento e implementação sistemática, utilizando-se do que há de mais atualizado em construção de portfolio, diversificação e gestão de risco. Entretanto, são estratégias de risco alto e podem apresentar perdas significativas.

Estado Atual dos Mercados Globais e Estratégias Sistemáticas

Em Outubro, mercado de bonds sofreu, commodities também, enquanto ações oscilaram à espera de eventos importantes como eleições nos EUA. O S&P caiu -0.9%, Nasdaq -0.5% e Dow -1.3%. Os dados econômicos positivos da economia americana reverteram em parte as expectativas de cortes de juros nos EUA de hoje até o final de 2025. Essa dinâmica dos juros nos EUA impactou juros em outros mercados contribuindo para aumento da inclinação das curvas de juros em alguns mercados. Também contribuiu para alta generalizada do Dólar vs outras moedas.

Em relação ao mercado de ações, as divulgações de resultados do 3º. Trim de 2024 têm sido positivas, sobretudo no caso de empresas como Tesla, Philip Morris Intl. e Netflix.

As commodities de energia seguem sem tendência, com oscilações bruscas em função de eventos geopolíticos. Commodities metálicas pareciam estar reagindo aos estímulos anunciados pela China mas ainda não apresentaram tendência consistente. O Ouro segue como um outlier em termos de consistência de tendência.

Mercados no Brasil apresentaram também discrepância, com oscilações relevantes do BRL e dos juros futuros em compasso de espera das medidas fiscais que o governo indicou que irá anunciar. No mercado de ações, enquanto ações produtoras de commodities sofreram, ações do mercado interno recuperaram.

Os fatores de risco apresentaram forte recuperação no mês de Outubro 2024, sobretudo para a versão Long Short (LS), com destaque para aquelas famílias que vinham sofrendo nos últimos meses desde Maio, como Técnico (Momentum/Reversão :+4,1%) e Valor (+4,04%). Os Fatores de Risco Long Only (LO) também apresentaram performance positiva no mês, em contraste com o Ibovespa que redou negativo. Fatores de risco LO de Valor subiu +2% e Crescimento +1,36%. Técnico e Qualidade entregaram performance pouco positiva enquanto Baixo Risco teve a pior performance com -2,8%.

O que esperar dos próximos meses de 2024

O mês de Outubro/24 apresentou oscilações maiores na maior parte dos ativos, com destaque para câmbio, juros e commodities. Números mais fortes do que o esperado em termos de atividade, emprego e inflação, impactaram sobremaneira esses mercados. Mercado de ações foi outlier positivo nos EUA.

O mercado no Brasil segue em compasso de espera em relação ao pacote fiscal enquanto a maior parte dos setores em bolsa têm apresentado resultados melhores.

Mercados globais também com expectativa em relação às eleições no EUA com maior probabilidade associada à vitória do Trump.

AZ Quest Bayes Long Short Sistemático FIC FIM

O AZ Q Bayes LS Sis FIC FIM fechou o mês de Outubro de 2024 em +3,16% . Resultado que apresenta uma recuperação do draw-down iniciado em Maio/24.

As famílias de Fatores Long Short (LS) de Valor (+4%) , Técnico (+4%) e Crescimento (+2,8%) foram aquelas que apresentaram recuperação mais relevante no mês de Outubro. Qualidade (short junk) também apresentou recuperação no mês de Outubro. YTD 2024, as famílias LS de Crescimento, Qualidade, Técnico e Valor seguem com performance acumulada negativa.

O draw-down da estratégia Long Short parece estar em processo de reversão, com as famílias LS Técnico, Crescimento, Valor e Qualidade em recuperação.

O fundo AZQ Bayes LS SIS FIC FIM tem atualmente 113 posições compradas e 80 posições vendidas. A construção extremamente diversificada com exposições pequenas compradas e vendidas, facilita um comportamento consistente mesmo quando posicionado em ponta contrária em eventos relevantes. A posição líquida comprada é usada para zerar a exposição vendida em beta da maior parte das famílias.

A correlação do fundo com Ibovespa está em -0,22.

O AZQ Bayes Long Short (LS), tem estratégia descorrelacionada e buscar capturar o prêmio dos rankings dos indicadores (fatores) sem exposição ao mercado. É a versão da estratégia de fatores de risco mais antiga utilizada pela Bayes, que remonta desde 2012 quando nós como sócios da Principia lançamos a primeira versão da estratégia de fatores de risco.

** O presente Informativo tem objetivo ilustrativo apenas. Favor não distribuir e manter para uso restrito aquelas instituições e pessoas que receberam originalmente esse documento. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias adotadas pela Bayes CM seguem padrões internacionais de desenvolvimento e implementação sistemática, utilizando-se do que há de mais atualizado em construção de portfolio, diversificação e gestão de risco. Entretanto, são estratégias de risco alto e podem apresentar perdas significativas.*