

Carta Mensal aos Cotistas

CAIXA FI BTG PACTUAL MULTIMERCADO X10 LP

Material de Divulgação

Outubro / 2024

Comentário do Gestor

Vimos em outubro, após intensos meses de forte performance, um início de estabilização dos spreads de crédito, pautado por um maior conservadorismo do mercado diante de níveis de taxas próximas das mínimas históricas, alguns casos até mesmo abaixo, despertando seletividade na escolha, principalmente quando levamos em consideração o prazo médio dos ativos. Ainda assim, tivemos boa performance no mês, acima do CDI, e seguimos com boas expectativas para as semanas seguintes. Priorizamos manter a carteira num nível constante de alocação em crédito corporativo, que gira ao redor de 40%, mantendo maior liquidez quando levamos em consideração a parcela alocada em letras financeiras curtas de grandes bancos e o caixa propriamente dito. Vimos pequeno fechamento das taxas no mês em casos pontuais, de tal modo que a performance é, em sua maioria, explicada pelo carregamento das posições e valorização em casos corporativos e bancários pontuais. Esperamos que a dinâmica da indústria siga positiva, com boa profundidade e liquidez, mas cientes de que a tendência deve seguir nos dando maior escassez e dificuldade em diferentes alocações, mantendo um perfil semelhante ao atual pelas próximas semanas. Nos mercados globais, a eleição americana, com o aumento das chances de vitória de Trump, influenciou os preços dos ativos, elevando as taxas, resultando em curvas inclinadas e dólar forte. Dados robustos dos EUA pressionaram as taxas globais, gerando incertezas sobre os cortes do Fed. As posições de inclinação no Chile tiveram bom desempenho, especialmente após o Banco Central retomar os cortes e uma posição vendida em peso chileno também contribuir positivamente.

No México, mantivemos posições tomadas na parte longa da curva e vendidas no peso mexicano, com impacto positivo para o fundo. Além das maiores chances de Trump, antecipamos uma deterioração estrutural do país, com sua robustez institucional comprometida e possíveis pioras na fragilidade fiscal.

Para o futuro, acredita-se que o cenário externo continue incerto, condicionado, no curto prazo, aos resultados das eleições nos Estados Unidos.

RAZÕES PARA INVESTIR

O FUNDO tem como objetivo obter ganhos de capital através de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

Fundo voltado à investidores com perfil agressivo, que possuem horizonte de investimento de longo prazo e que desejam diversificar seus investimentos

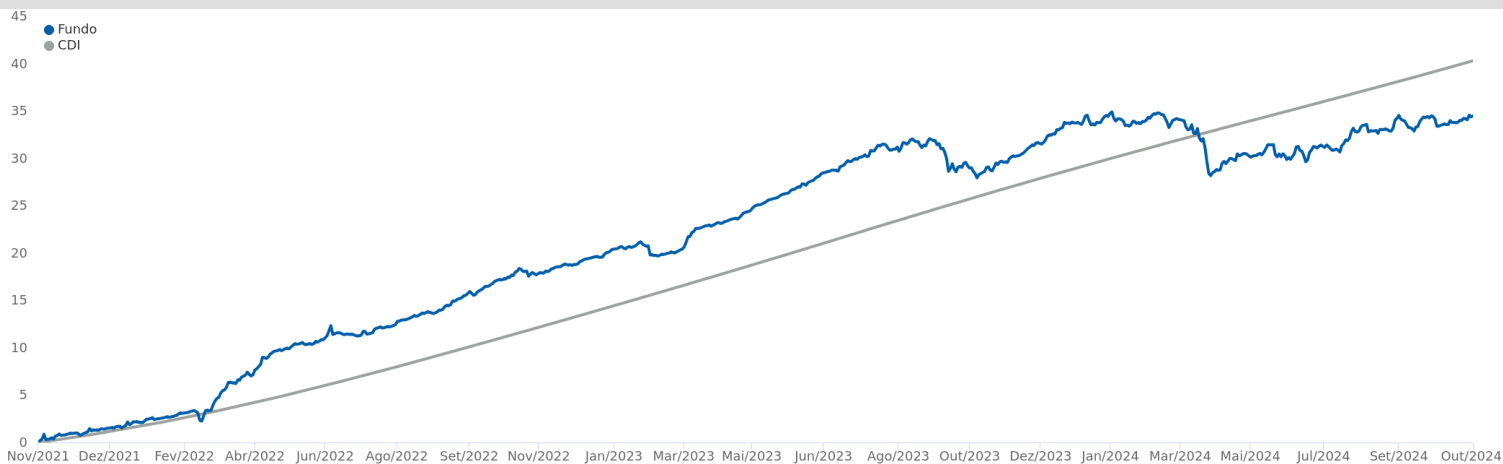
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O fundo tem como objetivo replicar, na modalidade de fundo espelho, a estratégia do BTGP X10 MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO (CNPJ 42.847.364/0001-51)

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024															06 m	3,90	73,9
Fundo (%)	0,76	-0,55	-0,02	-3,38	1,20	-0,56	1,23	0,76	1,04	0,17			0,57	148,33	12 m	4,52	41,2
CDI	1,0	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9			9,0	180,5	24 m	13,98	54,0
%CDI	78,8	-	-	-	144,4	-	135,6	87,9	124,7	18,1			6,3	82,2	36 m	34,63	85,9
2023															48 m	33,29	74,0
Fundo (%)	1,05	-0,63	2,41	1,11	1,79	1,66	1,64	0,79	-1,84	-0,59	1,97	1,92	11,80	146,93			
CDI	1,1	0,9	1,2	0,9	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	0,9	0,9	13,1	157,4			
%CDI	93,4	-	205,3	120,8	159,0	155,3	153,4	69,2	-	-	215,2	214,3	90,4	93,4			
2022																	
Fundo (%)	0,78	0,86	2,76	3,04	0,90	0,85	0,88	1,28	1,82	1,83	0,32	1,05	17,61	120,87			
CDI	0,7	0,8	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0	1,2	1,1	1,0	1,0	1,1	12,4	127,7			
%CDI	107,1	114,1	298,6	363,8	86,9	84,2	85,3	109,6	170,1	179,4	31,6	93,4	142,4	94,7			
2021																	
Fundo (%)	-0,17	-0,15	-0,97	1,23	0,14	0,91	-0,20	-0,46	-1,03	-1,69	1,10	0,70	-0,62	87,79			
CDI	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,8	4,4	102,6			
%CDI	-	-	-	590,6	52,4	298,8	-	-	-	-	187,4	92,1	-	85,6			
2020																	
Fundo (%)	0,64	-0,87	-6,36	1,24	1,19	0,58	1,15	0,56	-0,19	0,21	0,88	0,54	-0,68	88,97			
CDI	0,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	2,8	94,1			
%CDI	170,2	-	-	436,1	497,9	267,8	591,0	349,7	-	134,5	590,4	328,3	-	94,6			
2019																	
Fundo (%)	2,25	0,06	0,15	0,90	1,28	1,85	1,46	1,27	-0,25	0,64	-0,63	2,20	11,72	90,26			
CDI	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	6,0	88,9			
%CDI	413,6	12,3	32,8	174,5	236,6	394,0	257,9	251,9	-	133,0	-	583,5	196,3	101,6			
2018																	
Fundo (%)	1,95	0,59	1,45	0,79	-2,54	1,15	1,40	0,23	0,89	1,10	0,01	-2,92	4,04	70,31			
CDI	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	6,4	78,2			
%CDI	334,6	125,7	272,5	152,9	-	222,2	258,1	41,0	190,5	202,8	1,2	-	62,9	89,9			
2017																	
Fundo (%)	2,10	1,37	1,29	1,11	-0,20	1,63	2,86	1,72	2,28	0,33	0,89	1,20	17,88	63,69			
CDI	1,1	0,9	1,1	0,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,6	0,7	0,6	0,5	10,0	67,5			
%CDI	193,4	158,3	123,0	141,3	-	201,2	357,0	214,9	355,4	51,4	157,5	221,6	179,7	94,4			
2016																	
Fundo (%)	2,10	1,26	1,61	2,64	0,57	1,68	1,35	0,82	1,42	1,36	-0,44	1,35	16,88	38,87			
CDI	1,1	1,0	1,2	1,1	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1	1,0	1,1	14,0	52,3			
%CDI	199,1	126,0	138,9	250,4	51,9	145,0	121,8	67,5	127,8	129,9	-	120,3	120,6	74,3			
2015																	
Fundo (%)	0,66	1,09	0,47	0,89	1,34	0,95	0,83	-0,86	-1,19	3,18	1,73	1,47	11,03	18,81			
CDI	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2	13,2	33,6			
%CDI	71,0	133,7	45,4	94,5	136,7	89,5	70,9	-	-	286,9	164,4	126,5	83,4	56,0			
2014																	
Fundo (%)	-0,62	0,99	0,59	0,74	0,62	1,57	0,72	1,27	-1,53	-1,04	0,96	-0,02	4,27	7,01			
CDI	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8	1,0	10,8	18,0			
%CDI	-	126,4	77,9	90,4	71,8	191,6	76,1	148,3	-	-	114,6	-	39,5	39,0			
2013																	
Fundo (%)			0,15	-0,23	0,41	-0,13	0,76	-0,27	0,44	0,37	0,65	0,44	2,62	2,62			
CDI			0,1	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8	6,5	6,5			
%CDI			110,7	-	70,4	-	107,4	-	62,9	46,5	92,2	56,7	40,5	40,5			



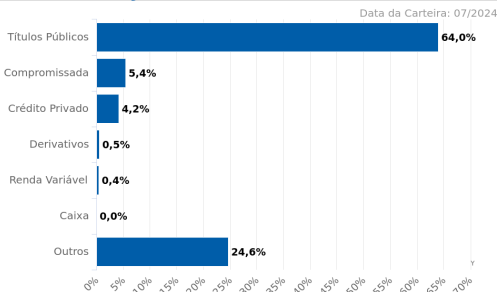
MERCADO DE ATUAÇÃO

TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

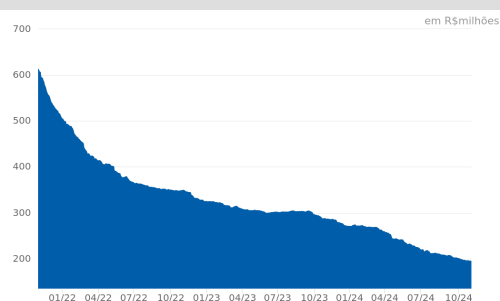
ATUA

NÃO ATUA

ALOCACÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	17.433.039/0001-03	Aplicação Inicial:	R\$ 10.000,00
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 5.000,00
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 100,00
Classificação Anbima:	Multimercados Livre	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+0
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+8 / D+10
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	14:30
Início do Fundo:	21/03/2013	Volatilidade (12m):	3,86%
Taxa de Administração:	1%	Patrimônio Líquido em 31/10/2024:	R\$ 193.305.366,16
Taxa de Administração (Máxima):	2%	PL Médio de 12 meses:	R\$ 239.491.918,00
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Moderado
Público-Alvo:	Investidores qualificados.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica

