

AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES

31/07/2023

37.569.846/0001-57

CARACTERÍSTICAS

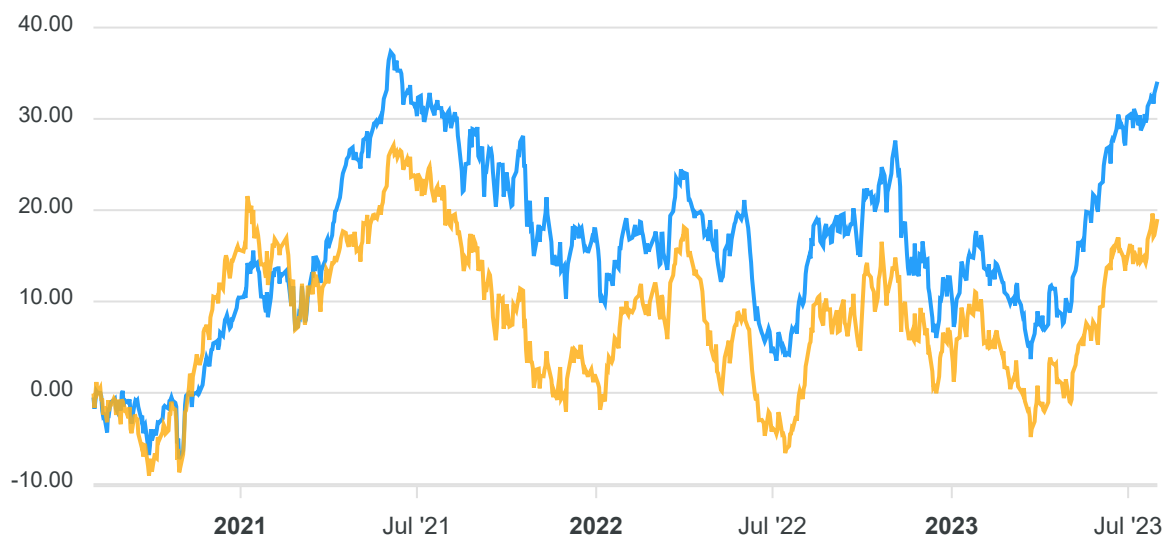
Administrador	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁROS LTDA
Gestão	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA.
Custodiante	BANCO BRADESCO S.A.
Taxa de Administração	2,00%
Taxa de Performance	20,00%
Disponibilidade de Resgate	D+16 du
Quantidade de Cotistas	78
Patrimônio Líquido Fundo	46.729.891,79

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 8º, Inciso I
Benchmark	Ibovespa
Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Política de Investimento	Aplica seus recursos, principalmente, em ativos de renda variável.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	2,93%	18,99%	21,45%	14,30%	21,41%	4,21%	34,07%	6,01%
Benchmark	3,27%	11,13%	16,77%	7,50%	18,20%	0,12%	19,03%	

De 03/08/2020 a 31/07/2023

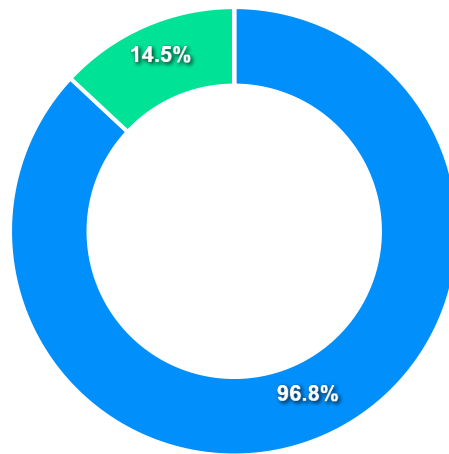


AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES

37.569.846/0001-57

CARTEIRA DO FUNDO

● Ações
 ● Operação compromissada
 ● Valores a pagar/receber



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
FERBASA PN N1 - FESA4	947,73	2,96	Ações	10/04/2023
COPASA ON NM - CSMG3	824,24	2,57	Ações	10/04/2023
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	755,96	2,36	Ações	10/04/2023
GERDAU PN N1 - GGBR4	751,87	2,34	Ações	10/04/2023
CAMIL ON NM - CAML3	710,25	2,21	Ações	10/04/2023
CELUL IRANI ON - RANI3	708,00	2,21	Ações	10/04/2023
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	707,28	2,21	Ações	10/04/2023
TEGMA ON NM - TGMA3	702,02	2,19	Ações	10/04/2023
SCHULZ PN - SHUL4	660,86	2,06	Ações	10/04/2023
PETROBRAS PN - PETR4	633,69	1,98	Ações	10/04/2023

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES

37.569.846/0001-57

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações.

Fundo de ações sistemático baseado em estratégia de fatores de risco para ações. Estratégia de fatores de risco para ações no Brasil desenvolvida desde 2010 por sócios da Bayes CM que fundaram a Principia Capital Management em 2004. Estratégia com histórico desde 2015 com performance superior ao Ibovespa. Fundo com mais de 100 posições e com alta diversificação por ação e setorial. Beta esperado abaixo de 1. Objetivo de gerar Índice de Sharpe acima de 1, considerando-se tracking error esperado em torno de 10% vs Ibovespa. Contínuo desenvolvimento de novos fatores de risco, inclusive alternativas àquelas usualmente conhecidas.

Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa em todas as janelas apresentadas. Desde o início, em julho de 2020, o fundo bate o Ibovespa com consistência. O fundo tem 78 cotistas e patrimônio superior a R\$ 45 milhões. Tem taxa de administração e taxa de performance que são, respectivamente, 2,00% e 20,00% sobre o que exceder o Ibovespa. As taxas estão em linhas com as praticadas pela indústria. A liquidez é em D+16. Esse prazo maior para resgate é importante em fundos com gestão ativa e foco em longo prazo, pois em caso de resgates o gestor precisa ter tempo suficiente para vender suas posições e manter os demais ativos balanceados, sem prejudicar os cotistas que permanecerão no fundo.

O fundo é administrado pela BEM DTVM e tem a custódia no Banco Bradesco, ambas do mesmo grupo. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela Bayes Capital Management Investimentos, que é uma gestora independente, ou seja, não ligada a instituição financeira. Além disso, o fundo tem a AZ Quest Investimentos como cogestora. Existe uma estrutura de gestão compartilhada, na qual a gestora será responsável pela gestão das estratégias sistemáticas/quantitativas do fundo, atuando a cogestora com foco na gestão do caixa, no controle de risco e enquadramento do fundo. Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa.

Apesar da alta nos últimos meses, a bolsa brasileira continua barata. A bolsa negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19. Dessa forma, consideramos o momento oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações.

A carteira do ANGRAPREV possui em torno de 30% de seu patrimônio no segmento de renda variável. Caso o Comitê de Investimentos do ANGRAPREV esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que o momento é oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. Em termos de performance, o fundo sob análise vem apresentando um resultado interessante.

09 de agosto de 2023

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Mais Valia Consultoria Ltda EPP

