

Carta do gestor

Janeiro de 2023

O bom começo
de ano para os
ativos globais



JAN 2023

Caro investidor,

O início de 2023 foi muito positivo para os mercados globais, que respiraram fundo diante de um cenário que começa a ficar mais claro em relação à inflação e aos juros.

Foram altas expressivas para o mercado de ativos digitais, com o bitcoin valorizando próximo de 40%, enquanto o índice do dólar, o DXY, recuou 1,36% e o VIX, 10,39%.

Os principais motivadores foram, a melhora na percepção do mercado em relação ao controle da inflação por parte do FED e o aumento das chances de que ocorra o equilíbrio de preços sem impactos severos na economia, o chamado “soft landing”. Além disso, o mercado também refletiu a reabertura da China, após o fim do ciclo de política covid zero, o que pode impulsionar a demanda mundial por mercadorias e commodities.

Isso também fez com que o S&P 500, o Nasdaq e a maioria dos índices acionários europeus, fechassem com altas de 5% a 10%. No entanto essa narrativa tende a encontrar equilíbrio com as recentes indicações do FED, de que os juros permanecerão altos por bastante tempo (higher for long).

Na segunda semana do mês ocorreu o Fórum Econômico Mundial, em Davos, onde representantes de todo o mundo discutiram o cenário global para 2023, entre outros assuntos, como cooperação mundial para o crescimento econômico e temas ligados à transição energética.

No Brasil, o Ibovespa e o Real também se beneficiaram com a melhora do ambiente externo, mas menos do que poderiam, devido à indicação de como o novo governo Lula deve atuar em relação a temas sensíveis ao mercado financeiro.

Entre essas indicações, existem discussões sobre a retirada de independência do Banco Central, criação de um meio de troca comum com a Argentina e práticas que apon-

tam para aumento de gastos, indicando que o governo deve utilizar maneiras antigas para tratar de assuntos tão importantes para a economia brasileira.

Mesmo com esse cenário de mais cautela, o Ibovespa conseguiu acompanhar o movimento do exterior e subir 3,37%, enquanto o dólar recuou 4%.

ATIVOS DIGITAIS BRILHAM EM MÊS DE CORRIDA DOS TOUROS

Os ativos digitais tiveram um mês especialmente positivo, com o preço do bitcoin se recuperando fortemente para fechar o mês com alta de 39% e impulsionando a maior parte dos principais tokens do mercado.

O momento de melhora do cenário macro coincidiu com a estabilização dos fundamentos do mercado cripto e tornou propício o encerramento de posições vendidas, que predominaram durante a maior parte de 2022 e fizeram com que o preço do bitcoin alcançasse níveis extremos de sobrevida.

Assim, o setor continua seu processo de amadurecimento ao mesmo tempo que prepara terreno para a entrada de grandes empresas que impulsionarão a adoção.

TITANIUM CRIPTO STRUCTURE FIM IE

O fundo conseguiu aproveitar a volatilidade proveniente da forte alta do preço do bitcoin em janeiro e fechou o mês com valorização de 3,82%, correspondente a 340,7% do CDI, assim obtendo a melhor rentabilidade desde o início do fundo.

No acumulado, o fundo apresenta rentabilidade de 19% desde o início, o equivalente a 106,03% do CDI.

JAN 2023

O excelente resultado é fruto da efetiva implementação tecnológica na operação do fundo, que tem conseguido proporcionar resultados consistentes através da utilização de estratégias quantitativas.

DATA BASE: 31.01.2023

O INDICADOR ECONÔMICO APRESENTADO ACIMA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A META DE PERFORMANCE DO FUNDO É CDI + 2% A.A.

TITANIUM CRIPTO GALAXY FIM IE

O fundo obteve rentabilidade de 23,70% no mês, aproveitando o início de ano positivo para o setor de ativos digitais.

Os fundamentos da indústria apresentam tendência positiva de melhora e o ano começou com boas perspectivas, especialmente em relação à implementação de novos frameworks regulatórios ao redor do mundo.

O ano tende a trazer avanços para a indústria cripto, que irão beneficiar projetos que estejam preparados, bem capitalizados e com boa proposta de valor para crescerem junto com o mercado de ativos digitais.

DATA BASE: 31.01.2023

O INDICADOR ECONÔMICO APRESENTADO ACIMA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A META DE PERFORMANCE DO FUNDO É CDI + 5% A.A.

Equipe Titanium Asset Management

DISCLAIMER:

O CONTEÚDO AQUI VEICULADO POSSUI CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, REPRODUZ A OPINIÃO PESSOAL DOS GESTORES E DEMAIS MEMBROS DA EQUIPE DE GESTÃO DA TITANIUM ASSET E/OU ESTÁ BASEADO EM DADOS PUBLICAMENTE DISPONÍVEIS. O CONTEÚDO NÃO CARACTERIZA E NÃO DEVE SER ENTENDIDO COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO, ANÁLISE DE VALORES MOBILIÁRIOS, OFERTA DE VENDA OU DISTRIBUIÇÃO DE QUAISQUER ATIVOS. PARA INVESTIR NOS FUNDOS SOB NOSSA GESTÃO, O INVESTIDOR DEVE INICIAR RELACIONAMENTO JUNTO AOS DISTRIBUIDORES/PLATAFORMAS AUTORIZADOS, INCLUINDO A PRÓPRIA TITANIUM ASSET, E BUSCAR ACESSORAMENTO SOBRE A ADEQUAÇÃO DO INVESTIMENTO AO SEU PERFIL. O FUNDO PODE REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR E/OU UTILIZAR ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, QUE PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS SIGNIFICATIVAS PARA SEUS COTISTAS, INCLUSIVE A PERDA DE MAIS DO QUE O CAPITAL INVESTIDO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. O FUNDO É SUPERVISIONADO E FISCALIZADO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS CVM (SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO CIDADÃO EM WWW.CVM.GOV.BR). A TITANIUM ASSET NÃO SE RESPONSABILIZA PELA EXATIDÃO OU COMPLETEZ DAS INFORMAÇÕES OU PELA PUBLICAÇÃO ACIDENTAL DE DADOS INCORRETOS, OMISSÕES OU PELO USO DE TAIS INFORMAÇÕES. ESTE MATERIAL FOI DESENVOLVIDO PELA GESTORA E POSSUI CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO APRESENTA RISCOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DO CRÉDITO - FGC. PARA MAIS INFORMAÇÕES ACERCA DE TODOS OS AVISOS LEGAIS EXIGIDOS PELA CVM E PELA ANBIMA, DOCUMENTOS DO FUNDO E INFORMAÇÕES INSTITUCIONAIS DA TITANIUM ASSET, ACESSAR O LINK: [HTTPS://TITANIUMASSET.COM.BR/](https://titaniumasset.com.br/)

