

## Gauss Income FIC FIRF Crédito Privado

Janeiro de 2020

### Resultado

O fundo Gauss Income obteve em janeiro retorno de 91,98% do CDI e acumulou 93,66% do CDI nos últimos 12 meses.

Após a deterioração observada no último quadrimestre de 2019, em janeiro os ativos de crédito apresentaram, no geral, recuperação parcial dos preços. No mês destacaram-se positivamente os ativos VAM022, FIDC Sabemi X, MNRV16, ERDV26, TIET19 e MOVI34. Por outro lado, detratarem resultado da carteira as debêntures GRRB24 *hedgado*, NATUA0 e STBP24; também contribuiu negativamente no mês a estratégia de *flattening* da curva Pré (jan23 x jan27).

No mês a gestão continuou gerando liquidez à carteira a partir da negociação de ativos com melhores condições de venda. A carteira encerrou o mês alocando 42,77% em debêntures, 14% em emissões bancárias, 10,01% em FIDCs e 33,2% em títulos públicos e compromissadas.

### Evolução do cenário

No Brasil, os dados de atividade mostraram uma leve piora após as festas de final de ano e os saques do FGTS, mas não alteraram as expectativas de crescimento do PIB, que se mantiveram em 2,30% na última pesquisa Focus do Banco Central. A projeção de inflação para 2020 foi revista para baixo pelo mercado, recuando para 3,40%, após iniciar janeiro em 3,61%, com queda substancial no preço das carnes e administrados.

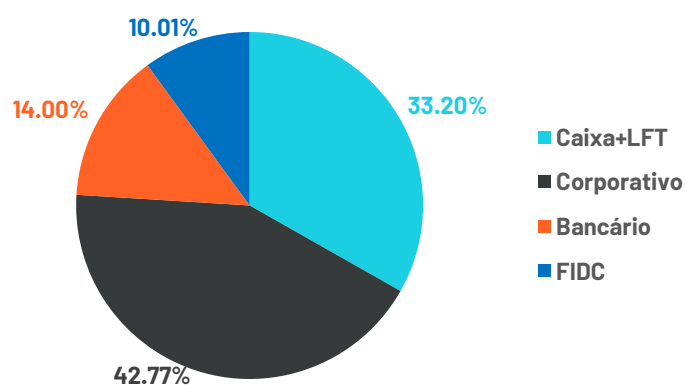
Ao longo do mês, o presidente do Banco Central manteve tom cauteloso sobre os próximos passos do COPOM ao sinalizar incertezas com relação a potência da política monetária e seus canais de transmissão. A comunicação expressa na ata da reunião de dezembro, somada ao discurso nas apresentações do presidente, nos deram confiança de que o Banco Central reduziria o ritmo do corte de juros para 0,25 p.p. e indicaria fim do ciclo de redução na taxa Selic em fevereiro. O que foi concretizado com uma indicação de "interrupção do processo de flexibilização monetária", segundo o comunicado.

## Informações adicionais sobre o Fundo

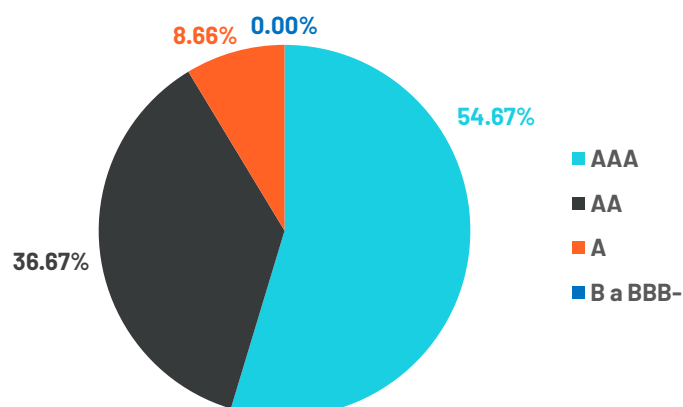
## Atribuição de resultado

Classe de Ativos	% PL	% CDI	Valor Agregado
LF	3.1%	102.24%	0.39%
LFS	10.5%	116.13%	0.44%
Debêntures	43.9%	101.67%	0.38%
%CDI	10.4%	144.32%	0.54%
CDI+Spread	29.1%	126.20%	0.48%
IPCA	4.4%	-158.59%	-0.60%
LFT	28.4%	99.71%	0.38%
FIDC	9.8%	153.51%	0.58%
DI			0.00%
Over	4.3%	100.00%	0.38%
<b>Resultado pré custos</b>	<b>100.0%</b>	<b>103.04%</b>	<b>0.39%</b>
<b>Custos</b>			<b>-0.04%</b>
<b>Resultado</b>		<b>91.98%</b>	<b>0.35%</b>

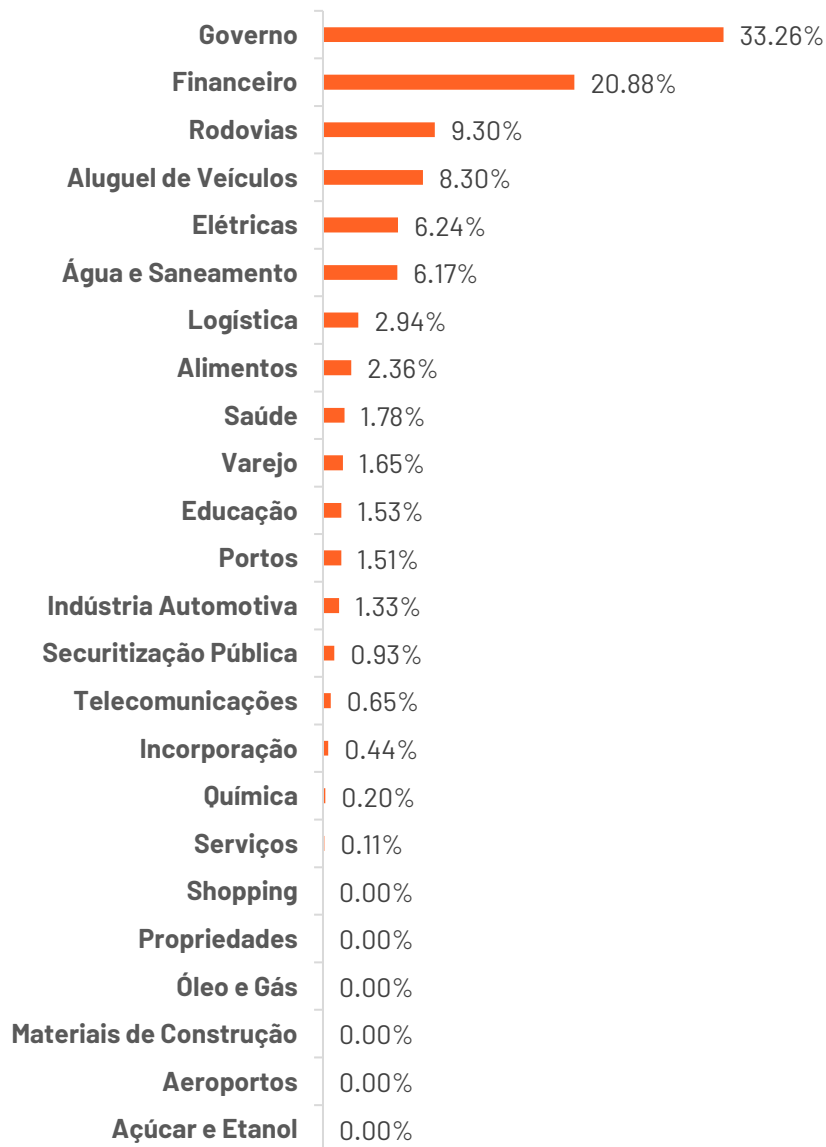
## Composição da carteira do Fundo por classe de ativo (% do PL)



## Composição da carteira do Fundo por rating (% do PL)



## Composição da carteira por setor (% do PL)



A Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Gauss Capital") não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material é meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Recomendamos ao cliente que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. A Gauss Capital não se responsabiliza por decisões do cliente acerca deste tema, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Este material não deve ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros. O cliente deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. é a nova denominação de Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management Partners Gestão de Recursos S.A.

