

## :: CARTA AOS INVESTIDORES ::

Prezados (as) cotistas,

No mês de junho, o **HAYP FIA** caiu 5,1% enquanto o Ibovespa registrou uma alta de 1,5% e o índice Small Caps caiu 0,4%. No ano, o **HAYP FIA** acumula queda de 10,5%, enquanto o Ibovespa recua 7,7% e o índice Small Caps cai 14,9%.

Em junho, o mercado brasileiro teve uma recuperação após registrar forte queda no mês anterior. Apesar da alta, o mês foi marcado por muita tensão em função das declarações do presidente Lula atacando o Banco Central e colocando dúvidas sobre a condução da política fiscal no país. Já o mercado americano teve mais um mês de alta, com os investidores ainda acreditando na possibilidade de dois cortes de juros neste ano.

Nos EUA, os dados do mercado de trabalho ainda têm apresentado resiliência, com a criação de vagas de emprego acima das expectativas. Esta variável é chave para a decisão de um início de corte de juros pelo Banco Central americano. Além disso, os integrantes do Fed têm se manifestado de forma mais dura em relação ao combate à inflação. Mesmo nesse cenário, o mercado ainda precifica dois cortes de juros em 2024 com probabilidade alta de que o primeiro corte ocorra em setembro.

No Brasil, o mês foi de muito estresse com o presidente Lula elevando o tom das críticas ao presidente do Banco Central e colocando em xeque o compromisso do governo com as contas públicas do país. A partir da segunda quinzena de junho, Lula concedeu entrevistas quase que diárias desaprovando o atual nível dos juros no país, levantando sérias dúvidas sobre como será o comando do Banco Central e seu compromisso no combate à inflação a partir de 2025, quando ocorrerá mudança no comando da instituição. Adicionalmente, as falas de Lula também

expressaram um desdém pelo controle dos gastos, colocando em risco as metas fiscais do país. Isso fez com que os juros futuros e o dólar registrassem forte alta no mês. Esse movimento teve um impacto maior no desempenho de ações small caps, que sofrem mais com o aumento dos juros. Como a carteira do **HAYP** tem um foco maior nessas empresas, o fundo foi mais afetado por esse cenário.

Logo nos primeiros dias de julho, após ouvir assessores, Lula baixou o tom das críticas e reforçou seu apoio ao arcabouço fiscal e às contas públicas do país. Essa mudança no discurso já teve impacto positivo nos mercados, com a alta da bolsa e queda do dólar. A melhora também foi refletida no **HAYP**, que está tendo desempenho superior ao índice no início do mês. Além do discurso mais ameno de Lula, o ministro da fazenda afirmou que o governo irá enviar o Orçamento de 2025 ao Congresso com R\$ 25,9 bilhões em cortes de despesas obrigatórias.

Caso essa mudança de rota do governo de fato se confirme, terá um efeito positivo na bolsa brasileira, visto que os ativos do país seguem muito descontados. Dessa forma, qualquer redução no ruído político e melhora no ambiente do país poderiam impulsionar os ativos locais. Na segunda quinzena de julho terá início a temporada de divulgação de balanços das empresas referente ao 2T24, que deve se intensificar no início de agosto. Temos boas expectativas para o resultado das empresas investidas que, caso se confirmem, também poderiam servir como alavanca para o desempenho das ações.

**Agradecemos a confiança.**

Atenciosamente,  
Zenith Asset



## RELATÓRIO DE DESEMPENHO

### ZENITH HAYP FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ: 10.292.302/0001-34

Gestor: Zenith Asset Management Ltda

Administrador e distribuidor: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Custodiante: Banco BTG Pactual S.A.

Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes

Data de início do fundo: 01/02/2013, convertido do Clube de Investimento HAYP fundado em 05/09/2008

Taxa de administração: 2,00% a.a.

Taxa de performance: 20% sobre o ganho que exceder o Ibovespa de fechamento.

Imposto de Renda:

15% sobre os rendimentos, apenas no resgate.

Patrimônio Líquido médio (12 meses):

R\$ 69.902.870,85 | Cota: R\$ 7,8121

Retorno no mês: -5,1%

### OBJETIVO E PÚBLICO ALVO:

Este fundo visa captar investidores pessoas físicas e jurídicas, que buscam retornos superiores ao Ibovespa e que possuam perfil de longo prazo.

PERFIL RISCO: Agressivo

### APLICAÇÃO:

D+1 (conversão de cotas)

Investimento Inicial Mínimo: R\$ 5.000,00

Investimento Adicional Mínimo: R\$ 300,00

### RESGATE:

D+10, sendo:

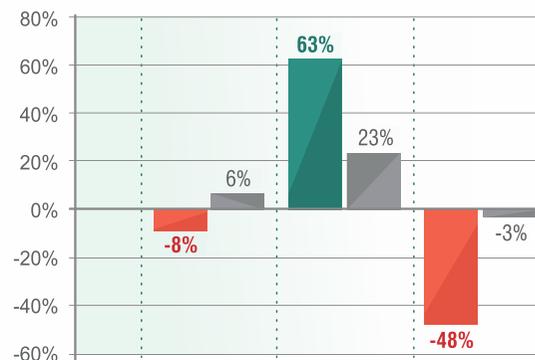
Cotização: D+8

Pagamento: D+2 da cotização

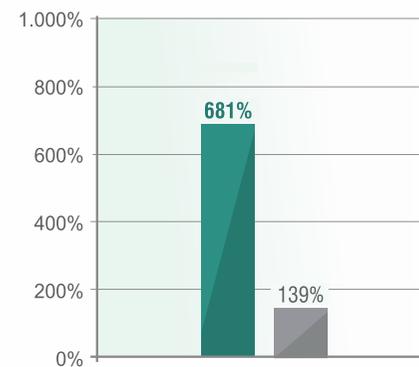
Aplicações e resgates devem ser formalizadas até as 12hrs

Regulamento, lâmina e formulário:

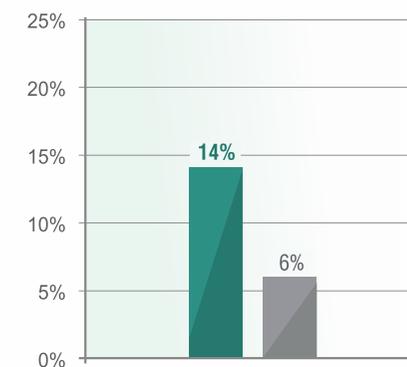
[www.zenithasset.com.br/fundos\\_hayp.php](http://www.zenithasset.com.br/fundos_hayp.php)



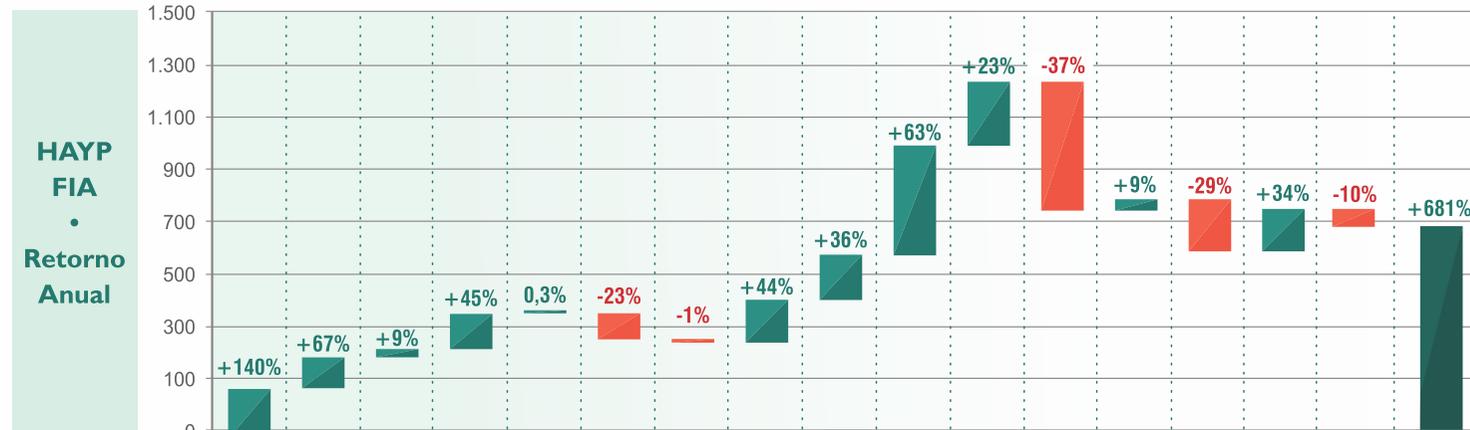
RETORNO ACUMULADO			
Período	12 meses	24 meses	36 meses
HAYP FIA	-8,1%	63,0%	-47,7%
IBOVESPA	6,2%	23,2%	-2,8%



Retorno Acumulado Desde a Fundação	HAYP FIA	IBOVESPA
HAYP FIA	681,2%	139,6%



Retorno Anual Médio Desde a Fundação	HAYP FIA	IBOVESPA
HAYP FIA	14,0%	5,7%



RETORNO ANUAL HISTÓRICO	ANO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ACUM.
HAYP FIA		139,5%	67,0%	9,2%	44,8%	0,3%	-22,6%	-1,1%	43,6%	35,5%	62,6%	22,9%	-37,1%	9,2%	-29,0%	34,3%	-10,5%	681,2%
IBOVESPA		82,7%	1,0%	-18,1%	7,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	2,9%	-11,9%	4,7%	22,3%	-7,7%	138,6%

\* Em 14 anos de desempenho do HAYP FIA (considerando 2021), o fundo supera o IBOVESPA em 10 anos.

As informações contidas nesse material são de caráter informativo, não constituindo oferta de compra ou venda de cotas do fundo. Rentabilidade passada não é garantia de futuros rendimentos. Antes de aplicar em fundos de investimentos leia o regulamento, a lâmina de informações essenciais, formulário de informações complementares e assinie o termo de adesão. Fundos de investimentos não contam com a garantia do gestor, administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. As rentabilidades não estão líquidas de impostos. As cotas do fundo podem ser afetadas por diversos fatores, como por exemplo, mudanças no panorama macroeconômico, concorrência, fornecedores, governança corporativa, etc. O fundo ainda pode estar exposto ao risco de concentração. A Zenith Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Para maiores informações sobre fundos de investimento, visite o Portal Educação Financeira da ANBIMA Como Investir ([www.comoinvestir.com.br](http://www.comoinvestir.com.br)).