

COMENTÁRIOS DO GESTOR

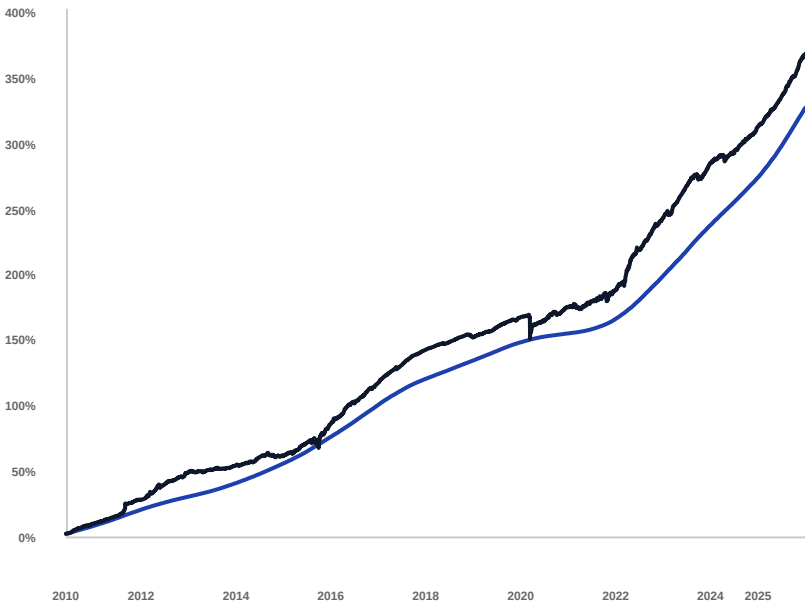
Dezembro 2025

No Brasil, o mês se iniciou com o anúncio da candidatura de Flávio Bolsonaro para a eleição desse ano. O anúncio foi cercado de desconfiança, porém ganhou força ao longo do mês com a melhora do candidato nas pesquisas e a confirmação da indicação por parte do Jair Bolsonaro via carta. O temor de uma candidatura menos competitiva fez com que os ativos locais se deteriorassem. A depreciação do Real comprometeu as apostas de corte de juros já em janeiro, o que gerou uma intensa reprecificação da parte curta da curva de juros, mesmo com sinalizações mais amplas por parte do BC. Nesse ambiente, nossa posição tomada em inclinação no primeiro semestre de 2027 performou muito bem e mais que compensou perdas aplicadas para a reunião de janeiro (que já foram zeradas). Para frente, aproveitamos os bons preços para montar posições aplicadas em inclinação na parte média da curva. Nos Estados Unidos, o Fed cortou 25 bps, conforme esperado, porém sinalizando uma barra mais alta para cortes no curtíssimo prazo. Apesar de alguns dados mais fortes no mês, a assimetria para a reunião de janeiro, dada a precificação de apenas 3 bps de corte é interessante, considerando o alto volume de dados relevantes a serem divulgados até a próxima reunião.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 01/06/2010

- BTG Explorer SUB A RF: 365.71%
- CDI: 324.64%



RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025	Fundo	0.70%	1.16%	0.68%	0.81%	0.98%	1.11%	1.13%	1.50%	0.97%	1.25%	1.61%	0.90%	13.56%	365.71%
	CDI	69.28%	117.74%	70.46%	76.57%	85.87%	101.52%	88.35%	129.07%	79.56%	98.20%	152.66%	73.45%	94.75%	112.65%
2024	Fundo	0.86%	0.27%	0.52%	-0.73%	0.91%	0.28%	0.85%	0.85%	0.92%	0.56%	0.55%	1.21%	7.26%	310.10%
	CDI	88.80%	33.15%	62.36%	-	108.82%	34.97%	93.70%	98.10%	110.79%	59.87%	69.94%	130.73%	66.80%	114.23%
2023	Fundo	1.28%	-0.35%	2.06%	1.10%	1.49%	1.43%	1.32%	0.90%	-0.60%	0.17%	1.50%	1.35%	12.23%	282.33%
	CDI	113.72%	-	175.13%	119.52%	132.27%	133.50%	122.80%	79.06%	-	16.97%	163.24%	150.61%	93.77%	120.12%
2022	Fundo	1.23%	0.86%	2.87%	3.07%	1.04%	1.08%	1.14%	1.21%	1.58%	2.01%	0.47%	1.09%	19.11%	240.65%
	CDI	168.38%	115.34%	310.50%	368.40%	100.97%	106.47%	109.86%	103.22%	147.25%	197.26%	45.74%	97.08%	154.45%	122.55%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 01/06/2010

PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 165.8 milhões

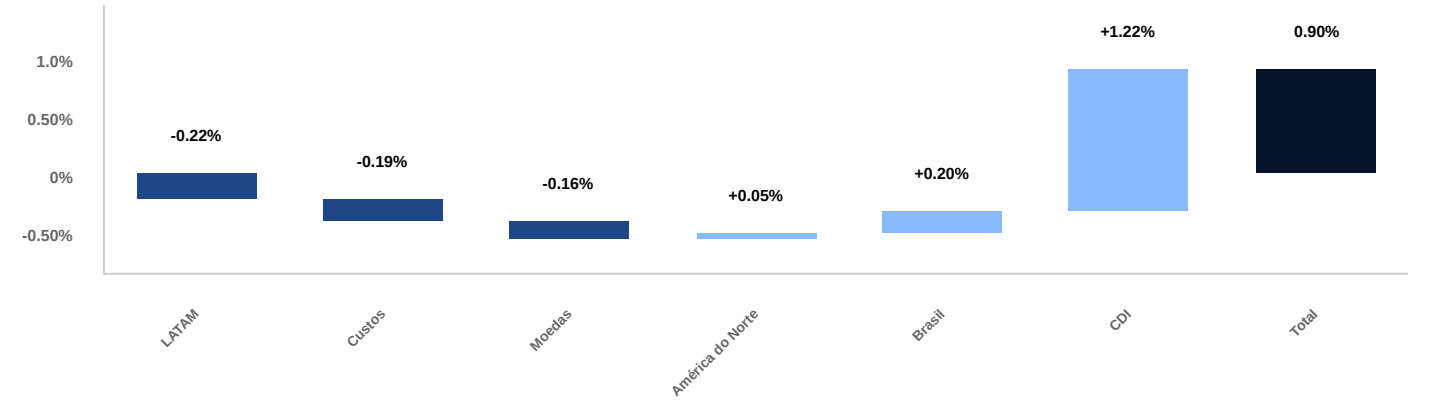
PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 403.7 milhões

RENTABILIDADE

MÊS	ANO
0.90%	13.56%
73.45% do CDI	94.75% do CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
13.56%	365.71%
94.75% do CDI	112.65% do CDI

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio
12 Meses

R\$ 186.3 mi

Volatilidade Anualizada
Desde o Início

2.77%

Sharpe
Desde o Início

0.24

Número de Meses Positivos
Desde o Início

167

Número de Meses Negativos
Desde o Início

20

Maior Rentabilidade Mensal
Desde o Início

3.83%

Menor Rentabilidade Mensal
Desde o Início

-2.80%

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

ISIN

BRHYP4CTF028

Movimentações

Inicial R\$ 0,00
Movimentação Mínima R\$ 0,00
Saldo Mínimo R\$ 0,00

Classificação ANBIMA

RF duração livre grau de investimento

Código ANBIMA

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 2
Crédito de resgate (após cotização): 3

Classificação Tributária

Longo Prazo

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

0.90% ao ano

Taxa Global Máxima

0.95% ao ano

Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o CDI



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimentos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Antes de tomar qualquer decisão, o investidor deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco (“Suitability”).

Fique por dentro das novidades da
BTG Pactual Asset Management

Participe da nossa comunidade



www.btgpactual.com

SAC: 0800-772-2827
Ouvidoria: 0800-722-0048

