

COMENTÁRIOS DO GESTOR

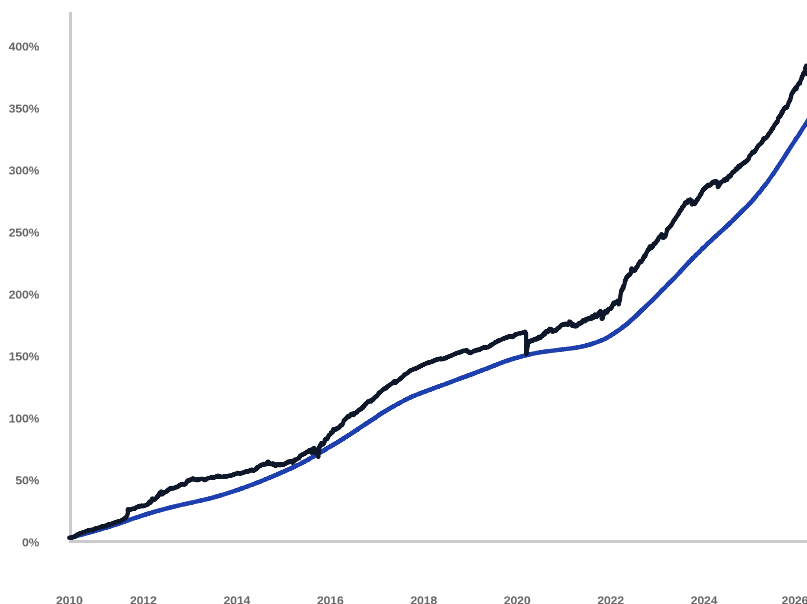
Março 2026

No Brasil, atravessamos um mês sem resultados relevantes. A curva de juros abriu de forma significativa, acompanhando a alta da inflação implícita, impulsionada pela elevação do petróleo e outras commodities após o fechamento do Estreito de Hormuz. Com isso, o mercado passou a desprecificar o ciclo de cortes sinalizado pelo BCB. Ainda assim, entendemos que o movimento foi exagerado e aproveitamos para aumentar posições aplicadas na inclinação da curva nominal, que devem se beneficiar de um ciclo de afrouxamento ainda provável, embora mais gradual. Em caso de arrefecimento do conflito, o potencial de ganho aumenta; por outro lado, uma escalada exigiria reavaliação da tese. Nos EUA, o Fed manteve juros, com discurso marginalmente hawkish. A reprecificação global levou a curva a precificar estabilidade até o fim do ano. Vemos espaço para aplicar na parte curta, considerando assimetria e baixa probabilidade de altas no curto prazo. No México, o desempenho foi negativo devido à reprecificação global, mas operamos taticamente aumentando posições em spikes. O corte do Banxico teve pouco impacto, e vemos valor no fade de hikes. Na Colômbia, flatteners curtos foram detratores. Seguimos acreditando em um ciclo de alta menor que o precificado e mantemos cautela eleitoral. Em FX, posições compradas em volatilidade de USDMXN performaram bem e foram zeradas. Em ações, o desempenho foi negativo, com destaque para pares em Bens de Capital. Reduzimos exposição e aumentamos alocação em commodities diante de maior incerteza global.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 01/06/2010

- BTG Explorer SUB A RF: 382.18%
- CDI: 339.13%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 174.0 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 689.8 milhões

RENTABILIDADE

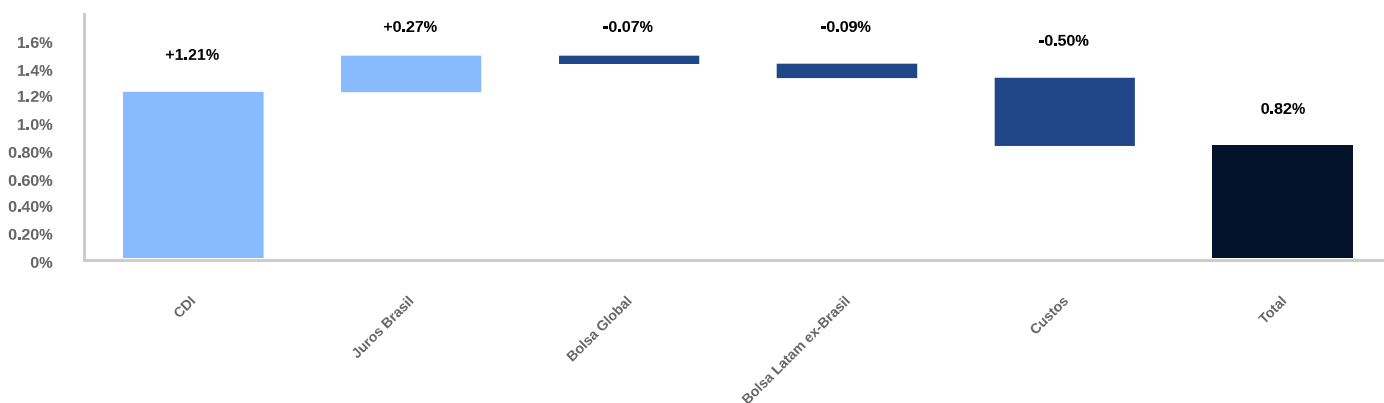
MÊS	ANO
0.82%	3.54%
67.63% do CDI	103.66% do CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
14.65%	382.18%
99.05% do CDI	112.70% do CDI

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	1.30%	1.37%	0.82%										3.54%	382.18%
	CDI	111.93%	137.75%	67.63%										103.66%	112.70%
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

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio

12 Meses

R\$ 181.3 mi

Número de Meses Positivos

Desde o Início

170

Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

3.83%

Volatilidade Anualizada

Desde o Início

2.80%

Número de Meses Negativos

Desde o Início

20

Menor Rentabilidade Mensal

Desde o Início

-2.80%

Sharpe

Desde o Início

0.23

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

Classificação ANBIMA

RF duração livre grau de investimento

Classificação Tributária

Longo Prazo

ISIN

BRHYP4CTF028

Código ANBIMA

Movimentações

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

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 2
Crédito de resgate: 3

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



Autorregulação

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

