

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Julho 2026

O fundo busca retornos superiores ao CDI por meio de operações nos mercados de juros, moedas e renda variável. A estratégia combina posições em juros e moedas com foco em Brasil, América Latina e Estados Unidos, onde o BTG conta com presença local e diferencial de análise, às operações de valor relativo em ações (long & short) nos mercados local, dos EUA, do México e em estratégias Cross Asset e Globais.

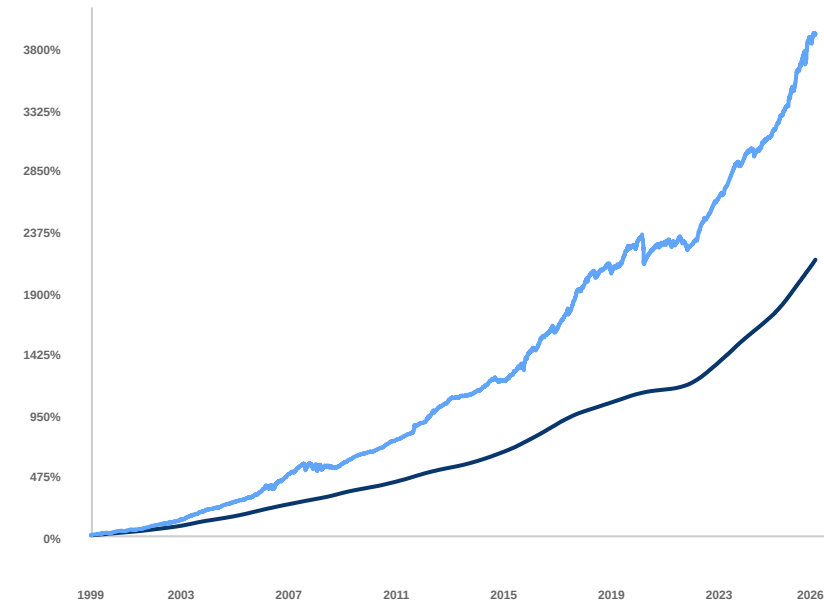
COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em julho, a estratégia de juros Brasil não gerou resultados relevantes. Iniciamos o mês com uma postura mais defensiva, acreditando haver pouco espaço adicional para novos cortes. Porém, a divulgação de dados de atividade e inflação mais benignos para o BCB, mesmo com as expectativas de inflação desancoradas e um hiato apertado, abre espaço para novas calibrações nos juros até a eleição, quando o ciclo deve ser interrompido dado o provável aumento na volatilidade dos ativos e do cenário prospectivo. Nesse contexto, temos buscado montar posições de inclinação de curva que se beneficiem de um eventual novo ciclo de afrouxamento monetário no ano que vem, mas sem exposição direcional à curva de juros nominal, que apresentam bons níveis de entrada na nossa opinião. Um ponto relevante a ser monitorado para o sucesso dessas posições será a política fiscal a ser adotada por um novo governo, dado que acreditamos em uma moderação da atividade no ano que vem caso não haja renovações dos impulsos fiscais eleitorais. Nos Estados Unidos, o Fed manteve a taxa de juros inalterada no mês de julho, porém, o mercado reagiu negativamente com um steepening agressivo da curva de juros americana após um press conference confuso de Kevin Warsh. Estamos tomados na parte longa da curva nominal. No México, os últimos prints de inflação vieram abaixo do esperado, oferecendo alívio para o Banxico. Seguimos com posições aplicadas na parte curta da curva de juros nominal do México. Na Colômbia, o BanRep surpreendeu o mercado com a manutenção da taxa de juros neste mês. Seguimos aplicados na parte longa.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 24/08/1999

- Discovery FIM: 3893.42%
- CDI: 2141.47%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 90.2 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,376.1 milhões

RENTABILIDADE

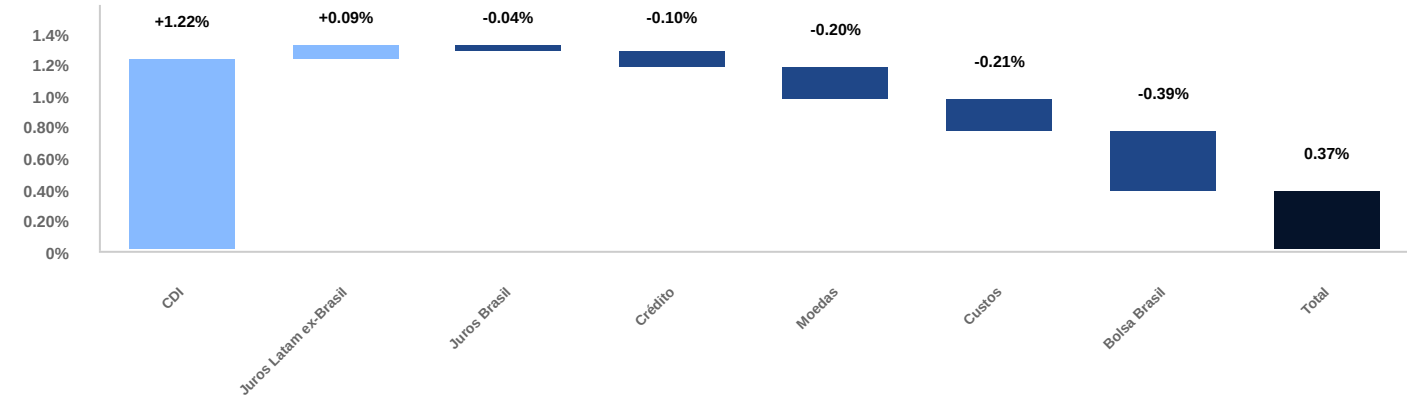
MÊS	ANO
0.37%	6.89%
CDI 1.22%	CDI 8.14%
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
15.44%	3893.42%
CDI 14.71%	CDI 2141.47%

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	1.57%	1.04%	0.42%	2.28%	0.84%	0.19%	0.37%						6.89%	3893.42%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%						8.14%	2141.47%
2025	Fundo	0.41%	1.48%	0.87%	1.02%	0.92%	1.08%	0.76%	2.32%	0.87%	1.40%	2.59%	0.60%	15.27%	3636.10%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%	1972.66%
2024	Fundo	0.79%	0.13%	0.33%	-1.32%	1.00%	0.08%	1.17%	0.66%	0.85%	0.47%	0.21%	1.28%	5.77%	3141.26%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	1713.14%
2023	Fundo	1.01%	-0.23%	1.94%	1.03%	1.75%	1.54%	1.48%	0.91%	-0.61%	0.08%	1.42%	1.37%	12.30%	2964.50%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%	1535.32%
2022	Fundo	0.88%	0.84%	2.10%	2.34%	0.88%	0.76%	0.87%	1.20%	1.58%	1.57%	0.47%	1.02%	15.49%	2628.81%
	CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%	1346.58%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 24/08/1999

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio
12 Meses

R\$ 92.1 mi

Volatilidade Anualizada
Desde o Início

4.83%

Sharpe
Desde o Início

0.51

Número de Meses Positivos
Desde o Início

279

Número de Meses Negativos
Desde o Início

45

Maior Rentabilidade Mensal
Desde o Início

6.51%

Menor Rentabilidade Mensal
Desde o Início

-6.24%

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

ISIN

BRPHEPCTF001

Movimentações

Inicial R\$ 5.000,00
Movimentação Mínima R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo R\$ 1.000,00

Classificação ANBIMA

Multimercado livre

Código ANBIMA

C0000070815

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 30
Crédito de resgate: 31

Classificação Tributária

Longo Prazo

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

2.00% ao ano

Gestão

-

Administração

-

Custódia

0.02% ao ano

Distribuição

-

Taxa Global Máxima

2.00% 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.btgactual.com

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

