

COMENTÁRIOS DO GESTOR

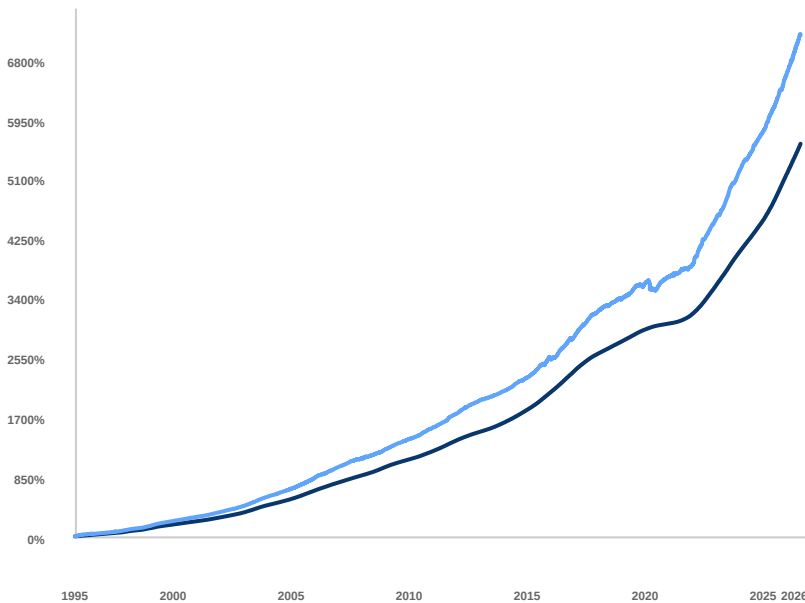
Julho 2026

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 31/10/1995

- BTG Hedge A FIRF CP: 7117.10%
- CDI: 5580.13%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 672.0 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,950.2 milhões

RENTABILIDADE

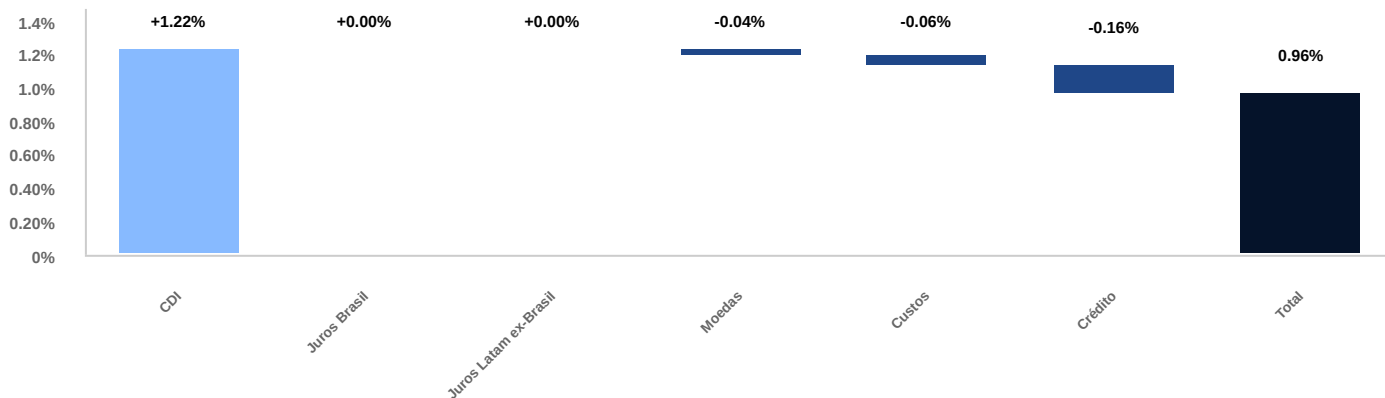
MÊS	ANO
0.95%	8.05%
CDI 1.22%	CDI 8.14%
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
14.35%	7117.10%
CDI 14.71%	CDI 5580.13%

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	1.21%	1.14%	0.97%	1.24%	1.33%	0.95%	0.95%						8.05%	7117.10%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%						8.14%	5580.13%
2025	Fundo	0.88%	1.31%	1.17%	1.02%	0.98%	0.82%	1.30%	1.22%	0.84%	1.03%	1.51%	1.09%	14.02%	6579.37%
	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%	5152.34%
2024	Fundo	1.18%	1.04%	0.71%	0.32%	0.96%	0.69%	1.32%	0.61%	0.93%	0.87%	0.72%	0.77%	10.59%	5758.22%
	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%	4494.69%
2023	Fundo	1.28%	0.21%	1.36%	0.94%	1.72%	1.47%	1.88%	1.31%	0.40%	0.80%	1.40%	1.23%	14.92%	5197.09%
	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%	4044.07%
2022	Fundo	2.16%	0.94%	1.63%	1.54%	1.82%	0.64%	0.98%	1.18%	1.28%	1.24%	0.81%	1.04%	16.35%	4509.38%
	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%	3565.78%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 31/10/1995

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio

12 Meses

R\$ 685.6 mi

Número de Meses Positivos

Desde o Início

357

Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

8.51%

Volatilidade Anualizada

Desde o Início

2.02%

Número de Meses Negativos

Desde o Início

12

Menor Rentabilidade Mensal

Desde o Início

-2.19%

Sharpe

Desde o Início

0.44

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

Classificação ANBIMA

RF duração livre grau de investimento

Classificação Tributária

Longo Prazo

ISIN

BRPCHCTF017

Código ANBIMA

S0001312464

Movimentações

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

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 0
Crédito de resgate: 1

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

0.75% ao ano

Taxa Global Máxima

0.80% ao ano

Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o CDI



Autorregulação

Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte Integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>

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

