

COMENTÁRIOS DO GESTOR

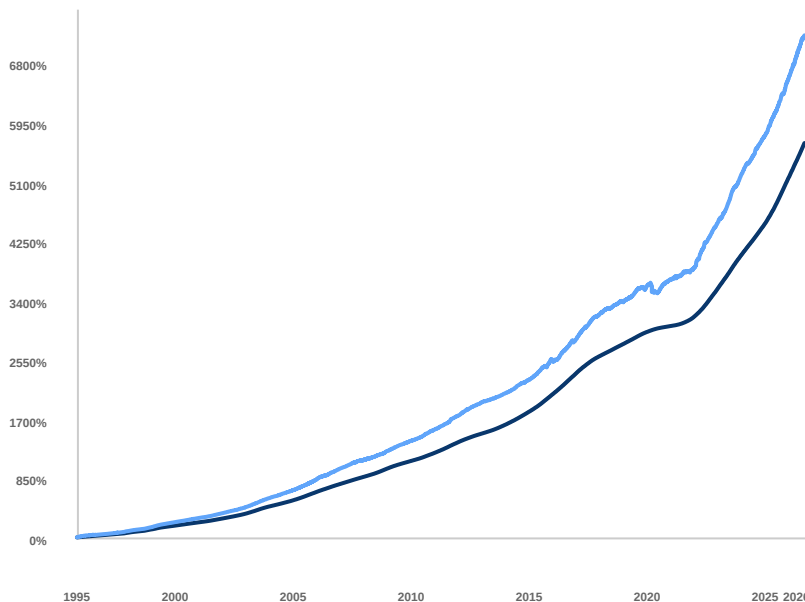
Agosto 2026

A estratégia apresentou rentabilidade levemente negativa em agosto, principalmente devido às posições de valor relativo na curva de juros brasileira. No exterior, a postura mais hawkish de Kevin Warsh em Jackson Hole fortaleceu o USD e pressionou as curvas globais. Mantemos posições seletivas em altas do Fed consideradas mal precificadas. No México, estamos zerados, diante do elevado beta com os EUA, apesar de fundamentos domésticos favoráveis. Na Colômbia, o quadro fiscal mais deteriorado provocou forte desvalorização do peso e abertura das curvas; seguimos aplicados na parte curta, apostando no fim do ciclo de cortes do BanRep. No Brasil, dados mais fracos de inflação e atividade reforçaram a expectativa de continuidade dos cortes de 25 bps pelo BC. A melhora do cenário eleitoral contribuiu para o fechamento das taxas, mas a abertura das taxas longas nos EUA pressionou os vértices médios e longos, prejudicando nossas posições de valor relativo. Seguimos vendendo prêmios exagerados e aproveitamos preços atrativos para aumentar taticamente as posições. O crédito onshore contribuiu positivamente, com destaque para Braskem, enquanto o offshore teve contribuição negativa.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 31/10/1995

- BTG Hedge A FIRF CP: 7182.71%
- CDI: 5642.27%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 699.9 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,991.1 milhões

RENTABILIDADE

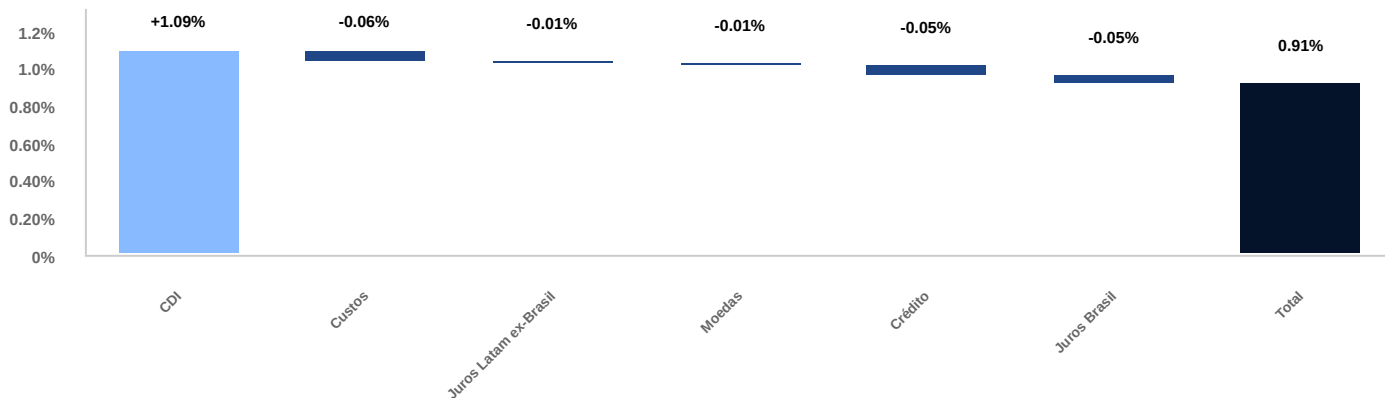
MÊS	ANO
0.91%	9.03%
CDI 1.09%	CDI 9.33%
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
14.00%	7182.71%
CDI 14.63%	CDI 5642.27%

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%	0.91%					9.03%	7182.71%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%					9.33%	5642.27%
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\$ 666.7 mi

Número de Meses Positivos

Desde o Início

358

Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

8.51%

Volatilidade Anualizada

Desde o Início

2.01%

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

