Discovery FIM

CNPJ 01.214.092/0001-75

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Outubro 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.

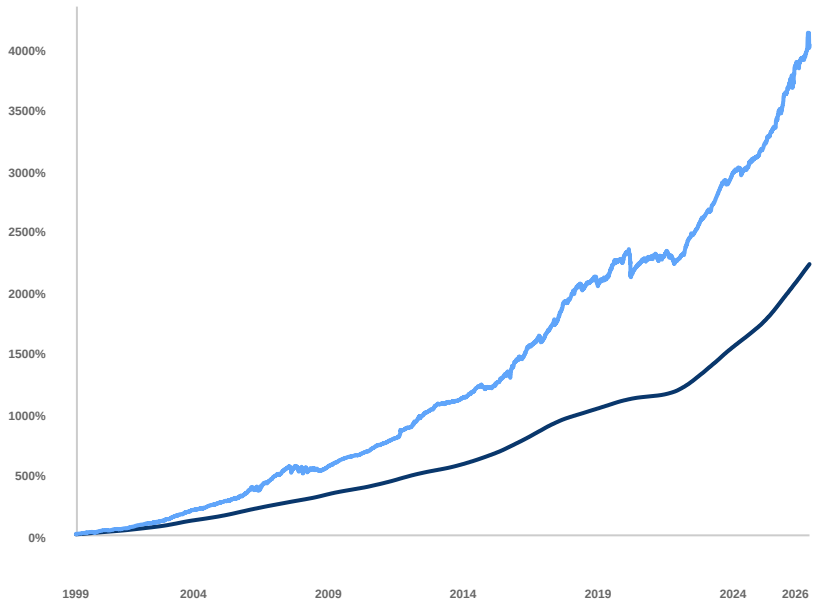
COMENTÁRIOS DO GESTOR

A estratégia apresentou rentabilidade próxima ao CDI em outubro, com ganhos moderados em juros no Brasil e perdas em ações, em um mês de elevada volatilidade devido às eleições. Nos EUA, o Fed manteve os juros e as Treasuries tiveram boa performance diante da maior busca por proteção após a correção dos ativos ligados à AI. Posições aplicadas nos juros de 10 anos contribuíram positivamente. No Brasil, a reeleição presidencial provocou forte redução de posições otimistas e sell-off nos ativos locais. O cenário combina maior prêmio de risco, incerteza fiscal, inflação desancorada e câmbio depreciado. Em juros, os ganhos do início do mês foram reduzidos após o segundo turno, mas o resultado permaneceu levemente positivo. Seguimos comprados em inflação implícita curta e com posições táticas e defensivas na curva nominal. No México, a postura mais dovish do Banxico elevou a possibilidade de corte de juros. Mantemos posição comprada em dólar contra o peso mexicano.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 24/08/1999

- **Discovery FIM: 4012.26%**
- **CDI: 2215.08%**



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R$ 88.2 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R$ 1,356.3 milhões

RENTABILIDADE

MÊS	ANO
0.63%	10.07%
CDI 1.07%	CDI 11.70%

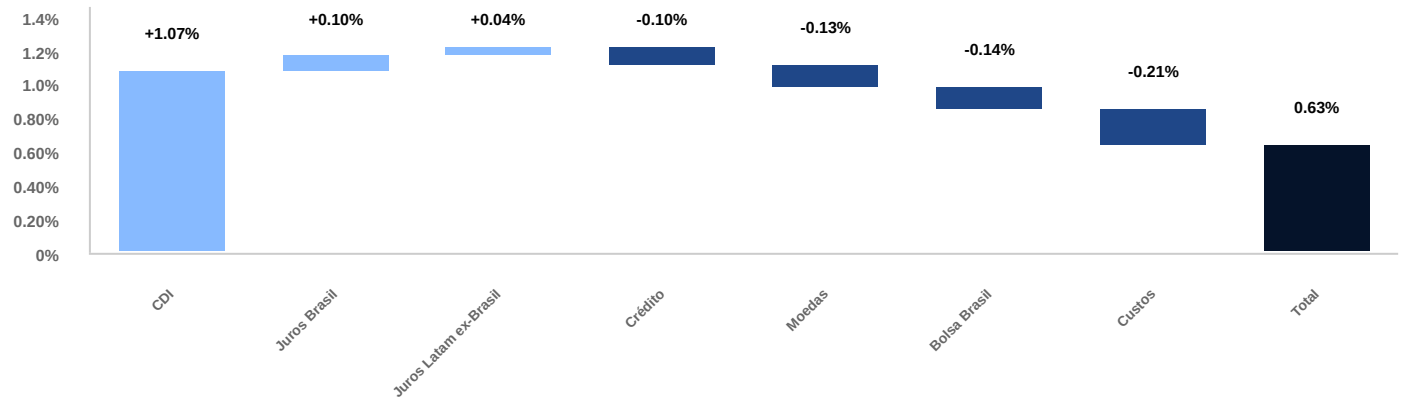
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
13.59%	4012.26%
CDI 14.25%	CDI 2215.08%

RETORNO MENSAL[1]

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%	0.49%	1.83%	0.63%			10.07%	4012.26%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%	1.08%	1.07%			11.70%	2215.08%
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$ 90.4 mi

Número de Meses Positivos
Desde o Início

282

Maior Rentabilidade Mensal
Desde o Início

6.51%

Volatilidade Anualizada
Desde o Início

4.86%

Número de Meses Negativos
Desde o Início

45

Menor Rentabilidade Mensal
Desde o Início

-6.24%

Sharpe
Desde o Início

0.49

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

Classificação ANBIMA

Multimercado livre

Classificação Tributária

Longo Prazo

ISIN

BRPHEPCTF001

Código ANBIMA

C0000070815

Movimentações

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

Aplicação e Resgate

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

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global	Gestão	Administração	Custódia	Distribuição
2.00% ao ano	-	-	0.02% ao ano	-

Taxa Global Máxima				
2.00% ao ano	-	-	-	-

Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o CDI

ANBIMA
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

btg pactual asset management