

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Tivemos em julho, garantindo a continuação da tendência positiva já vista ao longo últimos meses, um retorno acima do CDI e superior ao carregio médio da estratégia, em uma onda importante de valorização do estoque alocado como forma de refletir os preços mais caros praticados no mercado. As letras financeiras de grandes bancos continuam, semana após semana, com forte demanda e seguem se valorizando, à medida que a liquidez presente no mercado se intensifica e segue sendo canalizada para ativos bancários. Como reflexo, vemos as tesourarias dos bancos em geral reduzindo suas taxas de captação, ajustando seu custo com passivo, considerando o alto volume de caixa já disponível. Diante de tal cenário, preferimos manter cautelosa nas alocações, priorizando ativos sêniores e com menores prazos, na perspectiva de mantermos o caixa próximo, bem como a consequente janela de reavaliação para a carteira. Esperamos que a dinâmica siga em linha com a atual, considerando o ótimo momento técnico vivido pela indústria, de modo que a demanda para ativos bancários segue aquecida tanto em fundos dedicados a tal mercado quanto também em demais fundos de crédito, dada maior escassez de emissões corporativas e as boas perspectivas para os emissores bancários.

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo, por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros, com possibilidade de operações para proteção de carteira, superar a performance do CDI divulgado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados.

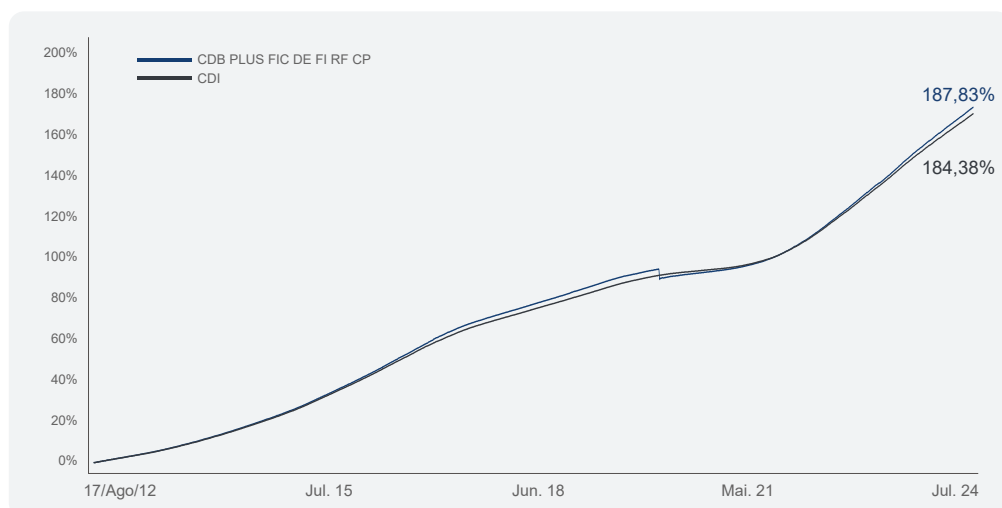
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,96%	6,49%	12,09%	27,79%	40,53%
% DO CDI	105,32%	105,08%	105,06%	104,24%	105,13%

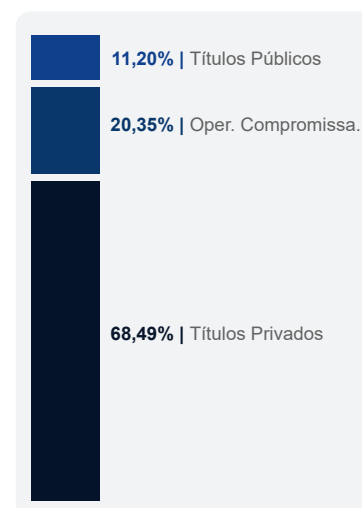
PATRIMÔNIO

R\$ 19.721,73 MM

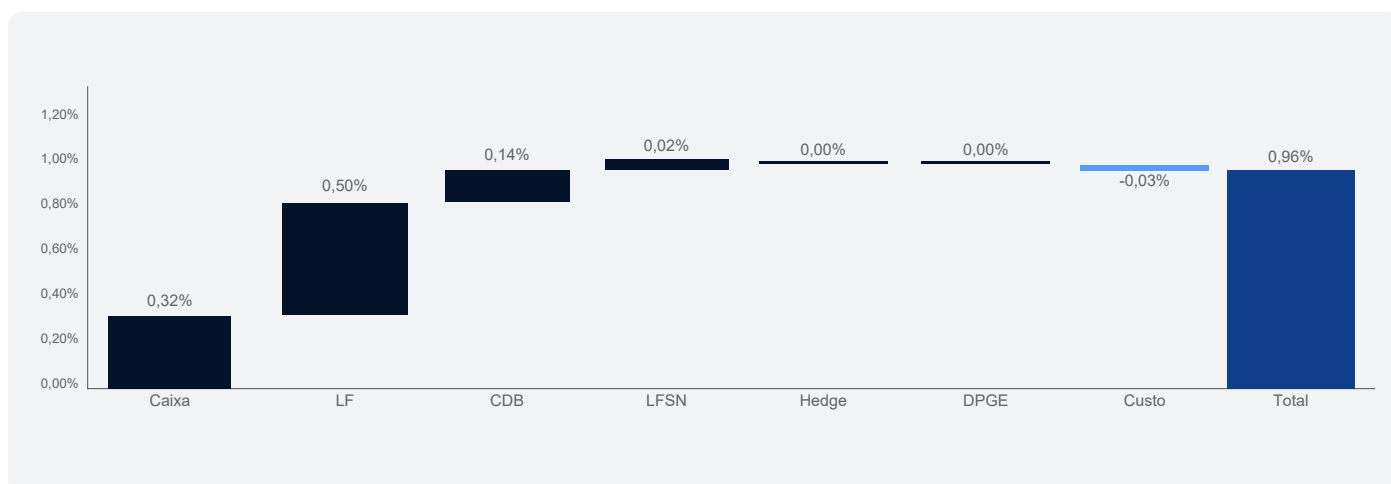
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/07/2024



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



RENTABILIDADE (%) em R\$¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2020														
% Fundo	0,39	0,31	0,33	-2,16	0,22	0,28	0,22	0,23	0,18	0,18	0,18	0,21	0,55	100,89
% CDI	102,81	105,71	98,02	0,00	93,29	131,24	112,72	140,12	116,47	116,32	123,65	126,10	19,88	98,95
2021														
% Fundo	0,20	0,17	0,26	0,25	0,30	0,36	0,39	0,45	0,48	0,56	0,64	0,80	4,98	110,89
% CDI	135,46	122,91	131,21	120,50	113,80	118,92	110,51	105,71	110,41	116,29	108,26	105,14	113,19	100,04
2022														
% Fundo	0,76	0,82	0,96	0,88	1,07	1,05	1,08	1,20	1,13	1,08	1,06	1,16	12,95	138,20
% CDI	103,80	110,02	103,49	105,32	103,83	103,26	104,31	102,63	104,97	105,71	104,32	103,40	104,70	100,93
2023														
% Fundo	1,15	0,96	1,21	0,82	1,16	1,11	1,14	1,19	1,03	1,06	0,96	0,91	13,47	170,29
% CDI	102,33	104,98	103,14	88,94	103,39	103,57	106,00	104,26	106,15	106,23	104,68	101,58	103,23	101,46
2024														
% Fundo	1,01	0,85	0,88	0,92	0,89	0,82	0,96						6,49	187,83
% CDI	104,58	105,46	106,01	103,22	106,47	103,66	105,32						105,08	101,87

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 17/Ago/2012. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 12.614,77 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	9,31%	9,20%	12,09%	11,51%
Desvio Padrão Anualizado	0,68%	0,22%	0,10%	0,06%
Índice de Sharpe ²	0,16	-	6,07	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	10	-	0	-
# de meses acima de 100% do CDI	134	-	12	-
Maior rentabilidade mensal	1,35%	1,21%	1,19%	1,14%
Menor rentabilidade mensal	-2,16%	0,13%	0,82%	0,79%

² A taxa livre de risco utilizada é o CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

CNPJ 27.717.359/0001-30	Gestor BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Administrador BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	IR Retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação, conforme descrito abaixo: I - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; II - 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; III - 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; IV - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.	Movimentações Inicial R\$ 500,00 Movimentação Mínima R\$ 100,00 Saldo Mínimo R\$ 100,00
Taxa de Administração 0,30% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota. Essa taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 0,35% a.a.			Aplicações Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. Quota de D+0 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos.	
Código ANBIMA 453420	ISIN BR00R7CTF002	Carência Liquidez diária.		
Classificação ANBIMA RF Duração Livre Grau de Investimento	Prêmio de Performance Não há.		Resgates Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. Quota de D+0 dias úteis, recursos em D+0 dias úteis.	
Público Alvo O FUNDO destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.				



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, 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 investimento atuam e, conseqüentemente, 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.