

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Tivemos bom resultado em nossa estratégia de fundos caixa em Março, constante e semelhante aos meses anteriores, com baixíssimo risco e volatilidade, preservando a liquidez e menor duration na estratégia. Seguimos presenciando um fechamento em geral dos spreads de crédito, que continuam se valorizando e nos trazendo desafios para a escolha das alocações. Ainda que os níveis dos ativos estejam próximos às mínimas históricas, continuamos vendo uma pressão compradora, consequência de uma retomada da captação para os fundos de crédito e que deve se manter ao longo das próximas semanas. Quanto ao resultado, vimos uma contribuição em geral das nossas posições de letras financeiras, pulverizadas entre os variados emissores, sem qualquer concentração em casos específicos. Frente a um cenário macroeconômico complexo, somado ao fato de as taxas dos ativos de crédito estarem apertadas em nossa ótica, preferimos manter a carteira bem diversificada e com menor duration. Para as próximas semanas, imaginamos que a captação deva ir ganhando maior tração, de modo a sustentar o fluxo técnico comprador do mercado. Esperamos continuar drenando parcialmente o volume de caixa em pontuais casos e confiantes com a trajetória de nosso mercado.

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Fundo de renda fixa com objetivo de superar o CDI por meio de investimentos em títulos de dívida bancária de bancos com grau de investimento (igual ou maior que BBB-), principalmente letras financeiras e CDBs. Replica a estratégia CDB Plus, adaptado à regulação de 4444 de previdência.

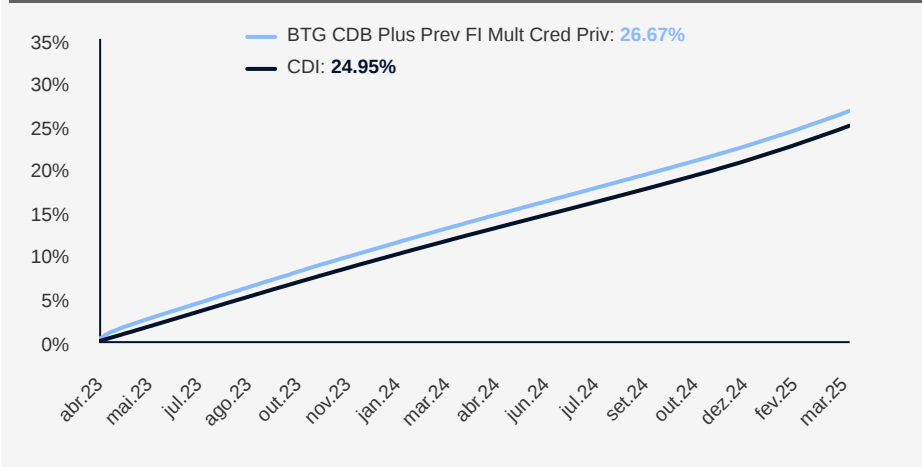
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,95%	2,96%	11,32%	-	-
% CDI	98,89%	99,08%	100,53%	-	-

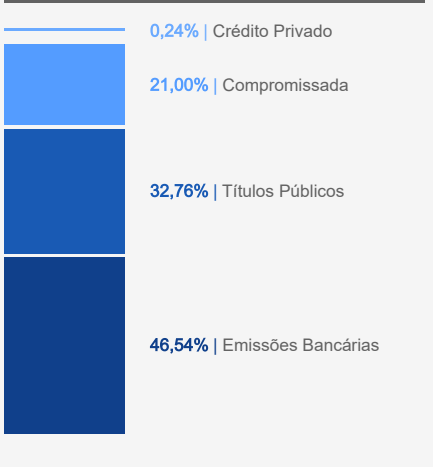
PATRIMÔNIO

R\$ 1.274,51 MM

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/03/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	1,00%	0,98%	0,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,96%	26,67%
CDI	98,99%	99,38%	98,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,08%	106,86%
2024														
Fundo	1,01%	0,83%	0,87%	0,92%	0,85%	0,81%	0,93%	0,88%	0,84%	0,93%	0,79%	0,91%	11,08%	23,03%
CDI	104,31%	103,88%	103,92%	103,28%	102,49%	102,16%	102,77%	101,02%	100,41%	99,97%	99,50%	97,95%	101,89%	107,94%
2023														
Fundo	-	-	-	1,67%	1,24%	1,12%	1,12%	1,19%	1,01%	1,07%	0,94%	0,91%	10,76%	10,76%
CDI	-	-	-	192,46%	110,75%	104,52%	104,35%	104,05%	103,78%	107,52%	102,77%	101,76%	114,03%	114,03%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 03/04/2023. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 21.933,56 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	12.68	11.91	11.32	11.26
Desvio Padrão Anualizado	0.31	0.08	0.08	0.07
Índice de Sharpe¹	2.52	-	1.33	-
# de meses abaixo do Benchmark²	6	-	6	-
# de meses acima do Benchmark²	18	-	6	-
Maior rentabilidade mensal	1.67	1.14	1.00	1.01
Menor rentabilidade mensal	0.79	0.79	0.79	0.79

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000699071	47.564.915/0001-93	BR0D8KCTF008	Quota de d+1 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos.	Quota de d+0 dias úteis, recursos em d+1 dias úteis.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Previdência - multimercados livre	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 1000; movimentação mínima: R\$ 200; saldo mínimo: R\$ 1000	Não há.
Taxa de Administração		Taxa de Performance		Público Alvo
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 0,30% a.a.		Não há.		
Gestor				
BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora De				
I.R.				

PGBL: CONTRIBUIÇÕES SÃO DEDUTÍVEIS NA DECLARAÇÃO DE AJUSTE ANUAL DE IMPOSTO DE RENDA (DAA) ATÉ O LIMITE DE 12% DA RENDA BRUTA ANUAL. O VALOR TOTAL DO RESGATE ESTÁ SUJEITO À TRIBUTAÇÃO. VGBL: CONTRIBUIÇÕES NÃO SÃO DEDUTÍVEIS NA DAA. APENAS O VALOR DOS RENDIMENTOS ESTÁ SUJEITO À TRIBUTAÇÃO NO MOMENTO DO RESGATE. TRIBUTAÇÃO PROGRESSIVA/COMPENSÁVEL: NO MOMENTO DO RESGATE HAVERÁ TRIBUTAÇÃO À ALÍQUOTA DE 15% A TÍTULO DE ANTECIPAÇÃO, A QUAL DEVERÁ SER AJUSTADA NA DAA. TRIBUTAÇÃO REGRESSIVA/DEFINITIVA: NO MOMENTO DO RESGATE HAVERÁ TRIBUTAÇÃO EXCLUSIVA NA FONTE A ALÍQUOTAS QUE VARIAM ENTRE 35% E 10%, A DEPENDER DO PRAZO DE APLICAÇÃO. PRAZO DE ACUMULAÇÃO ATÉ 02 ANOS, ALÍQUOTA(%) 35, PRAZO ACIMA DE 2 ANOS E ATÉ 04 ANOS, ALÍQUOTA(%) 30, PRAZO ACIMA DE 04 ANOS E ATÉ 06 ANOS, ALÍQUOTA(%) 25, PRAZO ACIMA DE 06 ANOS E ATÉ 08 ANOS, ALÍQUOTA(%) 20, PRAZO ACIMA DE 08 ANOS E ATÉ 10 ANOS, ALÍQUOTA(%) 15, PRAZO ACIMA DE 10 ANOS, ALÍQUOTA(%) 10;

Objetivo do Fundo

O FUNDO tem como objetivo obter ganhos de capital mediante operações nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos. O FUNDO poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge e operações de arbitragem para alcançar seus objetivos. A exposição do FUNDO dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando.



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, 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.