



Cenário Macro

O mês de maio foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. A redução temporária das tarifas contribuiu para um ambiente menos adverso, com os mercados reagindo positivamente à possibilidade de estabilização do comércio bilateral. Ainda assim, a ausência de um acordo definitivo mantém a incerteza elevada.

Nos Estados Unidos, os dados de atividade seguem mais resilientes que o esperado. O mercado de trabalho apresentou novo avanço em abril, com criação de vagas acima do necessário para manter a taxa de desemprego estável. A inflação mostrou arrefecimento, com o núcleo do PCE surpreendendo para baixo, o que postergou a expectativa de início do ciclo de cortes para dezembro. Por outro lado, o debate fiscal continua ganhando tração: a deterioração das contas públicas levou à revisão negativa de rating. Podendo agravar ainda mais com os cortes de impostos propostos pelo atual presidente Donald Trump, quanto um remanejo das posições globais diante da guerra comercial e de acontecimentos geopolíticos, vem pressionando as taxas de longo prazo dos títulos americanos, aumentando a percepção de risco soberano.

Na China, a atividade econômica permanece fraca. Indicadores de consumo e produção decepcionaram, mesmo após a implementação de novos estímulos monetários. A redução tarifária vinda dos EUA gerou algum alívio, mas o impacto estrutural sobre o comércio e a confiança empresarial segue limitado. O governo tem evitado grandes pacotes fiscais e direcionado sua atuação para medidas pontuais, com foco em liquidez e apoio ao setor manufatureiro.

No Brasil, o PIB do primeiro trimestre cresceu 1,4% t/t, com contribuição relevante do setor agropecuário. O mercado de trabalho manteve desempenho robusto, com a taxa de desemprego recuando para 6,3%, menor nível histórico. Ainda assim, há sinais de moderação à frente, com desaceleração na geração de vagas informais e enfraquecimento do consumo. A preocupação maior é com a população baixa renda e com as pequenas e médias empresas, que já demonstram altos sinais de endividamento.



**“Trégua tarifária entre
EUA e China
impulsionou o
otimismo global”**



Na política monetária, o Copom sinalizou o fim do ciclo de alta, mantendo a Selic em 14,75% e reforçando a intenção de estabilidade ao longo do ano. Apesar da surpresa positiva no IPCA-15 de maio, a inflação de serviços segue pressionada e as expectativas continuam desancoradas. Do lado fiscal, o governo promoveu um contingenciamento de R\$ 30 bilhões, o que elevou a chance de cumprimento da meta em 2025. No entanto, a recente decisão de reonerar o IOF sobre operações de câmbio, com objetivo de arrecadar recursos



para o arcabouço fiscal, gerou críticas por desvirtuar a finalidade original do imposto, de natureza regulatória. Apesar dessas medidas, os ativos brasileiros mantiveram bom desempenho, refletindo, em parte, a percepção de menor capacidade de execução política e um cenário em que a popularidade mais fraca do governo limita o espaço para novas medidas expansionistas.



“No primeiro trimestre, o Brasil registrou crescimento econômico e desemprego recorde, mas a estabilidade monetária e a reoneração do IOF refletem incertezas fiscais e pressões estruturais que desafiam a recuperação.”



MERCADO DE CRÉDITO PRIVADO

Maio foi marcado por um movimento inesperado do governo federal que reacendeu a aversão ao risco nos mercados locais: o anúncio da elevação do IOF sobre operações financeiras. Divulgada nos últimos dias do mês, a medida surpreendeu agentes econômicos e mobilizou diversos setores da economia, dada sua implicação direta no custo do crédito.

Em um ambiente já desafiador, com a Selic em 14,75% ao ano — uma das maiores taxas de juros reais do mundo — o aumento do IOF aprofunda as dificuldades de financiamento, tanto para empresas quanto para consumidores. A elevação das alíquotas sobre operações de empréstimo e capital de giro impõe um custo adicional relevante à atividade econômica, especialmente para os setores produtivos que dependem de financiamento para manter suas operações.

Com o crédito já pressionado pelas elevadas taxas de juros, a nova tributação cria um efeito de retroalimentação negativa: empresas com maior dificuldade de acesso a capital tendem a repassar custos, pressionando preços e, consequentemente, dificultando o controle inflacionário. A percepção de que o governo segue priorizando o aumento de receitas — em vez de uma reforma fiscal estrutural que sinalize compromisso com o equilíbrio das contas públicas.



“A inesperada alta do IOF sobre operações financeiras em meio à Selic em 14,75% reacende a aversão ao risco, pressiona o crédito e reforça dúvidas sobre o compromisso fiscal do governo.”





Embora haja expectativa de reversão ou revisão do decreto, ainda operamos em um ambiente de baixa visibilidade fiscal, no qual decisões políticas influenciam diretamente a dinâmica dos mercados de crédito. Diante disso, seguimos adotando uma postura cautelosa, com foco em ativos de qualidade, liquidez e fundamentos sólidos, especialmente no que diz respeito à capacidade de geração de caixa e ao perfil de endividamento das empresas emissoras.

Mantemos uma alocação defensiva, atentos à evolução do cenário macroeconômico e às possíveis reprecificações de risco nos ativos locais. Ainda assim, identificamos oportunidades pontuais que conciliam bom risco-retorno e resiliência — característica essencial para atravessar períodos de maior incerteza.

Do lado da indústria de fundos, os dados seguem positivos: os fundos de crédito privado registraram captação líquida em maio, acumulando o quarto mês consecutivo de entradas nos fundos de crédito (CDI) e o terceiro mês nos fundos de infraestrutura (IPCA+). O volume captado pelos fundos de crédito DI) somou R\$ 18,7 bilhões no mês, enquanto os fundos de infraestrutura acumularam R\$ 4,5 bilhões nos últimos três meses, sendo R\$ 1,5 bilhão apenas em maio.

No mercado primário, foram emitidos R\$ 38,9 bilhões em títulos de crédito, o menor volume desde fevereiro de 2024, refletindo o aumento da cautela por parte dos emissores. No entanto, as ofertas em andamento somam R\$ 92,6 bilhões, o que sinaliza uma possível retomada do volume de emissões a partir de junho. No mercado secundário, o volume negociado atingiu R\$ 93,1 bilhões, mantendo a tendência de crescimento observada nos últimos meses e se aproximando do recorde histórico de R\$ 97 bilhões. As debêntures não incentivadas movimentaram R\$ 43,5 bilhões, enquanto as incentivadas somaram R\$ 31,8 bilhões. A mediana dos spreads de crédito recuou levemente, tanto nos papéis atrelados ao CDI quanto nos incentivados, indicando uma percepção de risco um pouco mais controlada, apesar do ambiente desafiador.

Seguimos atentos às movimentações do cenário macro e às decisões de política econômica, confiantes de que, mesmo em meio às incertezas, é possível encontrar bons ativos e construir valor com responsabilidade.



“Em meio à incerteza fiscal, adotamos cautela focada em ativos sólidos, enquanto o mercado de crédito mostra sinais de recuperação e oportunidades.”



Butiá Top Crédito Privado FIC FIRF

Em maio, o *BUTIÁ TOP CRÉDITO PRIVADO FIC*

FIRF apresentou rentabilidade de +1,24% (109,29% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou retorno de + 12,60% (106,88% do CDI). O carregamento bruto no final do mês fechou em CDI + 0,91%, e a duration de 1,45 anos.

O fundo beneficiou-se do fechamento dos spreads da grande maioria das debêntures que compõem o portfólio e sua exposição em FIDCs e alocações em instituições financeiras. Como destaque positivo de performance, tivemos as posições de Rede D'Or, Movida, Vix e Vamos. Durante o mês não realizamos mudanças significativas nas nossas posições. Para frente, seguimos enxergando oportunidades interessantes em operações estruturadas.



BUTIÁ TOP CRÉDITO **PRIVADO FIC FIRF**

Classificação Anbima:

Renda Fixa Duração Livre
Grau de Investimentos

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Taxa de Administração: 0,50% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Prazo de Resgate: D+1

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Conservador

Data de início: 30/11/2015

Objetivo:

O Butiá Top Crédito Privado Fundo de Investimento Renda Fixa Master tem como objetivo superar a variação do CDI a médio/longo prazo, por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros doméstico. Para atingir seus objetivos o FUNDO deverá manter, no mínimo 80% (oitenta por cento) da carteira em ativos relacionados diretamente, ou sintetizado via derivativos, à exposição de riscos de crédito privado e ao risco de juros do mercado doméstico, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

PL atual: R\$ 348.427.541,12

PL médio (12 meses): R\$ 321.681.004,38

O fundo Butiá Top Crédito Privado FIC FIRF é adequado para aplicações de Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) e Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC).

Butiá Plus Crédito **Privado FIRF LP**

No mês de maio o *BUTIÁ PLUS CRÉDITO PRIVADO FIRF LP* apresentou rentabilidade de +1,32% (116,3% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou retorno de + 13,03% (110,2% do CDI). Ao final do mês, o carregamento bruto fechou em CDI + 1,82% e a duration de 1,61 anos.

O fundo se beneficiou do fechamento dos spreads na maioria das debêntures do portfólio e da exposição em FIDCs, com destaque para Vamos, Vix, Rede D'or, Dasa e Minerva. Sem alterações significativas nas posições durante o mês, o fundo segue focado em oportunidades promissoras em operações estruturadas.



BUTIÁ PLUS CRÉDITO PRIVADO **FIRF LP**

Classificação Anbima:

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Aplicação Mínima: R\$ 500,00

Taxa de Administração: 0,50% a.a.

Taxa de Performance: 20% s/ o que exceder o CDI

Prazo de Resgate: D+46

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Moderado

Data de início: 01/04/2021

Objetivo:

O Butiá Plus tem como objetivo superar a variação do CDI a médio/longo prazo, por meio de análises fundamentalistas e gestão ativa. O fundo busca balancear sua carteira através de títulos soberanos, risco de crédito high grade e high yield no mercado doméstico ou externo, buscando uma boa assimetria de Risco x Retorno para o cotista.

PL atual: R\$ 29.127.152,39

PL médio (12 meses): R\$28.141.826,80



BUTIÁ DEBÊNTURES
FI INCEN. DE INFRA. RF LP

Butiá Debêntures Fundo Incentivado Infraestrutura RF LP

Em maio o *BUTIÁ DEBÊNTURES FUNDO INCENTIVADO INFRAESTRUTURA RF LP* apresentou rentabilidade de 0,92% no mês. Nos últimos 12 meses, o fundo acumulou retorno de +9,44%, líquido de IR. O yield da carteira encerrou o mês em 9,21 o que representa um prêmio de 0,8% sobre a ETTJ (Estrutura a Termo de Taxas de Juros de mesma duration da carteira), a duration ao final do mês foi de 3,45 anos.

Como destaque positivo de performance, tivemos as posições de CCR, Barreiras Holding, Eneva, Águas de Teresina e Aliança Geração de Energia. Quando olhamos a performance dos principais índices atrelados aos Títulos Públicos IPCA+, o IMA-B 5, IMA-B e IMA-B 5+ renderam, respectivamente, 0,62%, 1,70% e 2,45%. Sobre o comportamento dos spreads de crédito, observamos leve fechamento no mês.

O Fundo de debêntures incentivadas, tem a prerrogativa de manter 85% da sua carteira em debêntures destinadas ao financiamento de infraestrutura pela lei 12.431, concedendo assim a isenção de IRRF ao seu cotista. Nosso mandato então, se adequa a filosofia de investimentos em projetos que devem fomentar o crescimento econômico e por isso, referenciamos o nosso fundo ao IMA-B 5, benchmark que em nosso entendimento tem maior alinhamento de interesses com os cotistas e corrobora com a visão de longo prazo da estratégia.

Classificação Anbima:

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Taxa de Administração: 1,00% a.a

Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o IDA-IPCA Infraestrutura

Prazo de Resgate: D+31

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Moderado

Data de início: 12/11/2015

Objetivo:

O Butiá Debêntures Fundo Incentivado Infra é um fundo indexado à inflação que busca retorno acima do título público, por meio de análises fundamentalistas e gestão ativa. Para atingir seus objetivos o fundo deverá manter uma carteira em ativos relacionados diretamente à exposição de títulos soberanos e risco de crédito privado, sendo o mínimo de 85% em ativos emitidos por empresas do setor de infraestrutura, enquadradas na Lei 12.431/11. Os rendimentos são isentos de IR para pessoas físicas.

PL atual: R\$ 14.505.710,02

PL médio (12 meses): R\$ 15.422.613,44

1. Títulos com remuneração baseada em índices de preço, como IPCA, podem ter o valor financeiro alterado retroativamente, devido à substituição da variação projetada do índice pela variação oficial.



Butiá Top Icatu Seg Previdência FIRF CP

Em maio, o *BUTIÁ TOP ICATU SEG PREVIDÊNCIA FIRF CP* apresentou rentabilidade de +1,20% (105,6% do CDI). Nos últimos 12 meses, o fundo acumula retorno de +12,22% (103,3% do CDI). Ao final do mês, o carregamento bruto encerrou em CDI +0,95% e a duration de 1,49 anos.

A dinâmica do fundo foi semelhante à do BUTIÁ TOP FIF CIC RENDA FIXA, o fundo beneficiou-se do fechamento dos spreads da grande maioria das debêntures que compõe o portfólio e sua exposição em FIDCs e alocações em instituições financeiras. Como destaque positivo de performance, tivemos as posições de Rede D'Or, Vix, Vamos e Itaúsa. Durante o mês não realizamos mudanças significativas nas nossas posições. Para frente, seguimos enxergando oportunidades interessantes em operações estruturadas.



BUTIÁ TOPICATU SEG. PREVIDÊNCIA FIRF CRÉDITO PRIVADO

Classificação Anbima:

Previdência Renda Fixa Duração Livre
Grau de Investimento

Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00

Taxa de Administração: 0,80% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Prazo de Resgate: D+7

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Conservador

Data de início: 12/09/2019

Objetivo:

O fundo tem como objetivo superar a variação do CDI a médio/longo prazo, por meio de análises fundamentalistas e gestão ativa nos mercados de juros domésticos. Para atingir seus objetivos, o fundo deverá manter uma carteira em ativos relacionados diretamente à exposição de riscos de crédito privado high grade e títulos soberanos.

PL atual: R\$ 168.855.664,25

PL médio (12 meses): R\$ 147.319.065,89



MERCADO DE AÇÕES

Butiá Fundamental FIC FIA e Butiá Fundamental Long Biased FIC FIA

No mês de maio o *BUTIÁ FUNDAMENTAL FIC FIA* registrou uma alta de 1,9%, acumulando um retorno de 15,4% em 12 meses. O *BUTIÁ FUNDAMENTAL LONG BIASED FIC FIA* teve uma alta de 1,8% no mês, e nos últimos 12 meses, acumula um retorno positivo de 15,8%. Em comparação, o Ibovespa teve uma alta mensal de 1,5% e acumula uma alta de 11,7% em 12 meses.

Ao longo do mês de maio, as projeções macroeconômicas apontaram para um dólar em patamar inferior, inflação mais controlada e PIB mais resiliente, resultando em um fechamento da curva longa de juros. Já no cenário externo, o enfraquecimento do dólar e aumento de percepção de risco institucional norte-americano deu continuidade ao movimento de rotação global de portfólios. Todos esses fatores em conjunto configuraram um cenário mais positivo para ativos domésticos, principalmente os ligados ao consumo.

Em um cenário de recuperação das ações domésticas com valuations descontados e menor participação de investidores, Vivara destacou-se como a maior alta da carteira, impulsionada por bons volumes de vendas e repasse de preços; já Aura Minerals, mineradora focada em ouro, teve forte valorização beneficiada pela alta contínua do metal, impulsionada pela busca de investidores e Bancos Centrais por proteção e menor exposição ao dólar.

No campo negativo, as ações da 3tontos e da BB Seguridade registraram as piores performances. O momento mais difícil para o agronegócio brasileiro, com empresas ficando inadimplentes e outras entrando em recuperação judicial acionou um alerta por parte dos investidores. Ainda, os resultados do 1T25 ficaram aquém das expectativas do mercado.

Após a recente valorização de empresas do setor financeiro, reduzimos a exposição nas companhias que apresentaram forte alta, alocando esse recurso em empresas com fundamentos sólidos que se beneficiam da queda dos juros de longo prazo. No entanto, permanecemos vigilantes aos desdobramentos macroeconômicos, acompanhando as medidas com impactos fiscais do governo brasileiro e para a intensificação das tensões globais.



BUTIÁ FUNDAMENTAL **FIC FIA**

Classificação Anbima:

Ações Livres

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Taxa de Administração: 2% a.a.

Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o IBOVESPA

Prazo de Resgate: D+3

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Agressivo

Data de início: 30/10/2015

Objetivo:

O Butiá Fundamental FIC FIA é um fundo Long Only que, por meio de análises fundamentalistas, procura encontrar ativos cujo preço esteja abaixo do justo para suas características de risco e retorno e que estejam sujeitos a fatores internos ou externos que impulsionam sua geração de valor para o acionista. O fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, elevados retornos por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem buscar correlação com qualquer índice de referência.

PL atual: R\$ 56.286.327,47

PL médio (12 meses): R\$ 54.124.446,07



BUTIÁ FUNDAMENTAL LONG BIASED

FIC FIA

Classificação Anbima:

Ações Livres

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Taxa de Administração: 2% a.a.

Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o Ibovespa

Prazo de Resgate: D+31

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Agressivo

Data de início: 25/06/2020

Objetivo:

O fundo procura encontrar ativos cujo preço esteja abaixo do justo para suas características de risco e retorno e sujeitos a fatores internos ou externos que impulsionam sua geração de valor para o acionista, por meio de análises fundamentalistas. Adicionalmente, o fundo procura maximizar a geração de valor aumentando ou reduzindo a exposição em renda variável conforme sua expectativa para o desempenho deste segmento, podendo alavancar sua exposição a até 120% ou reduzi-la a 20% do patrimônio do fundo, podendo fazer operações de short via índice ou ações.

PL atual: R\$ 24.233.141,08

PL médio (12 meses): R\$ 20.689.159,91

MULTIMERCADO

Butiá Excellence

FIC FIM e Butiá

Excellence

Previdência FIC FIM

No mês de maio, o *BUTIÁ EXCELLENCE FIC FIM* apresentou alta de 1,3% e o *BUTIÁ EXCELLENCE PREVIDÊNCIA FIC FIM* registrou alta de 1,3%, acumulando um retorno positivo de 10,3% e 9,4%, respectivamente nos últimos 12 meses, contra 1,1% do CDI no mês e 11,8% em 12 meses.

Em maio, o S&P 500 subiu 6,2%, impulsionado por expectativas de alívio nas tensões comerciais. No entanto, no dia 28, a Corte de Comércio Internacional dos EUA declarou ilegais as tarifas amplas impostas pela administração Trump sob o pacote “Liberation Day”, por uso indevido da International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) de 1977. A decisão foi temporariamente suspensa por um tribunal de apelações, mantendo as tarifas vigentes enquanto o caso avança, possivelmente até a Suprema Corte. Apesar disso, o governo ainda pode recorrer a outros dispositivos legais, embora com menor amplitude e eficácia. A insegurança jurídica adiciona volatilidade ao cenário global, afetando negociações comerciais e a confiança nos EUA como referência institucional.

Paralelamente, aumentaram as preocupações com a sustentabilidade fiscal americana, acentuadas pela proposta de um novo pacote de cortes de impostos da campanha Trump, estimado em US\$ 3,8 trilhões em dez anos. A Moody's rebaixou a nota de crédito soberano dos EUA de Aaa para Aa1, citando o avanço da dívida pública, que já ultrapassa US\$ 36 trilhões, e o aumento dos encargos com juros. Isso pressionou os CDS e empinou a curva de Treasuries, com o yield de 30 anos fechando o mês a 4,92%. Esse ambiente de desconfiança quanto à solvência fiscal e ao papel do dólar como ativo livre de risco tem repercussões em outras economias maduras, como o Japão.



No campo geopolítico, as tensões se intensificaram em múltiplas frentes: China-Taiwan, Irã-Israel e, sobretudo, Rússia-Ucrânia. Neste último, a Ucrânia realizou um ataque bem-sucedido contra bombardeiros estratégicos em solo russo, ampliando o risco de escalada. Petróleo e ouro reagiram em alta — este último já favorecido pela perda de confiança no dólar como porto seguro global.

No Brasil, o governo anunciou bloqueios de despesas e projeções fiscais mais realistas, mas surpreendeu negativamente ao propor alta do IOF sobre câmbio e crédito. A medida gerou ruído nos mercados, suavizado por ajustes posteriores no texto. Ainda assim, o episódio reforçou dúvidas sobre o compromisso fiscal e afetou expectativas de política monetária. O Congresso cogita reverter a alta via projeto de lei, mas sem definição clara sobre a compensação necessária. Apesar disso, o mercado acionário brasileiro seguiu em alta, beneficiado pela rotação global de portfólios, proximidade das eleições e provável fim do ciclo de alta da Selic. Setores domésticos, com *valuations* deprimidos e baixa posição técnica, lideraram o movimento de recuperação.

Nos multimercados, reduzimos a exposição a risco, de neutra para levemente comprada, principalmente via encerramento da posição aplicada em juros nominais — após realização de lucros e em meio à volatilidade causada pelo IOF. A principal contribuição do mês veio das posições compradas em bolsa local, bolsa americana e criptoativos. Mantemos essas posições de forma tática em junho, além de exposições compradas em ouro, real/dólar e juros reais. Reabrimos posição aplicada em juros nominais no início de junho.



“Com moderação no risco global, curva de juros em queda e rotação de portfólio favorecendo emergentes, ativos brasileiros ganham tração mesmo em meio a incertezas fiscais e volatilidade externa.”





BUTIÁ EXCELLENCE
FIC FI MULTIMERCADO

Classificação Anbima:

Multimercado Livre

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder o CDI

Prazo de Resgate: D+31

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Moderado

Data de início: 08/01/2016

Objetivo:

O fundo busca combinar a análise fundamentalista com a análise quantitativa de dados econômicos e financeiros para encontrar estratégias que possuam a melhor relação Risco x Retorno, em um portfólio otimizado. A tomada de risco ocorre mediante operações principalmente nos mercados de juros, câmbio, ações e crédito privado, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

PL atual: R\$ 24.675.053,46

PL médio (12 meses): R\$ 28.646.767,57



BUTIÁ EXCELLENCE PREVIDÊNCIA
FIC FIM MULTIMERCADO

Classificação Anbima:

Previdência Multimercado Livre

Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00

Taxa de Administração: 1,60% a.a.

Taxa de Performance: Não há

Prazo de Resgate: D+3

Horário Movimentação: Até as 14h

Perfil de Risco: Moderado

Data de início: 29/01/2018

Objetivo:

O fundo busca combinar a análise fundamentalista com a análise quantitativa de dados econômicos e financeiros para encontrar estratégias que possuam a melhor relação Risco x Retorno, em um portfólio otimizado. A tomada de risco ocorre mediante operações principalmente nos mercados de juros, câmbio, ações e crédito privado utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

PL atual: R\$ 104.970.479,70

PL médio (12 meses): R\$ 101.273.218,03



Crédito Privado	No mês	No ano	Últimos 12 meses	2024	2023	2022	2021	Desde o início	PL	Target de Retorno	Início do Fundo	Resgate
BUTIÁ TOP CRÉDITO PRIVADO FIC FIRF	1,13%	4,66%	12,24%	11,70%	14,05%	14,14%	135,33%	135,33%	R\$ 343.196.644	CDI + 1%	30/11/2015	D + 1
% do CDI	107,49%	114,37%	106,95%	107,64%	107,68%	114,31%	123,81%	110,44%				
BUTIÁ PLUS CRÉDITO PRIVADO FIRF LP	1,07%	4,43%	12,55%	12,35%	14,28%	14,86%	5,19%	60,29%	R\$ 28.688.950	CDI + 3%	01/04/2021	D + 46
% do CDI	101,18%	108,86%	109,58%	113,59%	109,48%	120,08%	133,57%	118,95%				
BUTIÁ DEBÊNTURES FI-INFRA RF LP	2,03%	5,89%	9,87%	4,45%	11,05%	3,75%	4,92%	132,76%	R\$ 14.412.048	IMA-B5	12/11/2015	D + 31
IMA-B5	1,76%	4,92%	9,37%	6,16%	12,13%	9,78%	4,57%					

Previdência	No mês	No ano	Últimos 12 meses	2024	2023	2022	2021	Desde o início	PL	Target de Retorno	Início do Fundo	Resgate
BUTIÁ TOP ICATU SEG PREVIDÊNCIA FIRF CP	1,07%	4,44%	11,81%	11,47%	13,38%	13,67%		57,98%	R\$ 166.452.333	CDI + 1%	12/09/2019	D + 7
% do CDI	100,99%	109,02%	103,17%	105,45%	102,58%	110,47%		100,04%				
BUTIÁ EXCELLENCE PREVIDÊNCIA FIC FIM	1,27%	3,45%	8,70%	4,76%	11,22%	12,75%		47,05%	R\$ 103.636.913	CDI + 2%	29/01/2018	D + 3
% do CDI	120,35%	84,79%	11,40%	43,74%	86,00%	103,02%		63,10%				

Multimercado	No mês	No ano	Últimos 12 meses	2024	2023	2022	2021	Desde o início	PL	Target de Retorno	Início do Fundo	Resgate
BUTIÁ EXCELLENCE FIC FIM	1,44%	4,06%	9,60%	5,48%	11,41%	12,83%		83,93%	R\$ 55.306.603	CDI + 2%	08/01/2016	D + 31
% do CDI	136,16%	99,60%	11,40%	50,38%	87,45%	103,67%		70,30%				

Ações	No mês	No ano	Últimos 12 meses	2024	2023	2022	2021	Desde o início	PL	Target de Retorno	Início do Fundo	Resgate
BUTIÁ FUNDAMENTAL FIC FIA	7,23%	17,24%	9,80%	-16,48%	19,32%	7,04%		142,58%	R\$ 55.306.603	Ibov + 2% a.a.	30/10/2015	D + 3
vs Ibov (p.p.)	3,50%	-5,00%	7,30%	-6,12%	-2,96%	2,35%		-41,40%				
BUTIÁ FUNDAMENTAL LONG BIASED FIC FIA	4,14%	11,15%	11,40%	-7,71%	17,94%	10,88%		12,92%	R\$ 24.376.216	Ibov + 2% a.a.	25/06/2020	D + 31
vs Ibov (p.p.)	0,45%	-1,14%	7,30%	2,65%	-4,34%	6,20%		-22,79%				





EQUIPE DE GESTÃO BUTIÁ



RODRIGO DIAS
CEO e
Portfolio Manager



VANDEIR GONTIJO
Partner – Portfolio
Manager



MATHEUS ALMEIDA
Partner – Portfolio
Manager



MILA RABELO
Legal, Compliance,
Controles Internos,
Risco



WALLACE MENDES
Diretor
Comercial



ou acesse o site:

WWW.BUTIAINVESTIMENTOS.COM.BR

e clique em “Invista Aqui”.



Se preferir envie um e-mail para:

ATENDIMENTO@BUTIAINVESTIMENTOS.COM.BR



Ou ligue para:

(31) 2115-5454



/BUTIAINVESTIMENTOS



@BUTIAINVEST



/BUTIÁ-INVESTIMENTOS



BUTIÁ INVESTIMENTOS



BUTIÁ INVESTIMENTOS



BUTIÁ INVESTIMENTOS

Rua Ministro Orozimbo Nonato, 102 / 601 • Torre B
Vila da Serra • Nova Lima/ MG • CEP: 34006-053
(031) 2115-5454 • relacionamento@butiainvestimentos.com.br