

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Vindo para o cenário doméstico, o mês se iniciou com uma decisão do Copom dividida, em que, pela diferença de um voto, o comitê decidiu quebrar a indicação dada na última reunião e reduziu o ritmo de corte para 25 pontos-base, contra a minoria que desejava manter o ritmo anterior. Isso levantou questionamentos no mercado sobre o compromisso, de alguns membros indicados pelo governo atual, com a meta de inflação, o que se exacerba conforme o período de transição da presidência do BCB se aproxima. Junto a isso, as incertezas sobre o cenário fiscal do país seguem elevadas. Nesse contexto, temos visto uma piora nas expectativas de inflação no Focus, com destaque especial para horizontes mais longos, e no mercado de implícita. Esse ambiente prescreve cautela adicional na gestão de portfólio e temos mantido posições com viés neutro e mais táticas na curva de juros nominal brasileira.

No México, iniciamos uma posição aplicada na parte curta da curva, acreditando que a próxima decisão do Banxico será de corte. No Chile, estamos com posições táticas de inclinação da curva de juros nominal. Na Colômbia, temos posições táticas aplicadas na parte curta da curva. Os destaques positivos do mês foram as posições apostando que o BCB reduziria o ritmo de cortes, aplicados nas curvas de juros americanas e mexicana, onde seguimos investidos. A parte negativa foi em posições tomadas na curva de juros chilenas e compradas em volatilidade no peso mexicano e no real contra o dólar americano.

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo obter ganhos de capital através de operações nos mercados de juros, câmbio, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos, propiciando aos quotistas uma performance superior aos instrumentos tradicionais de renda fixa.

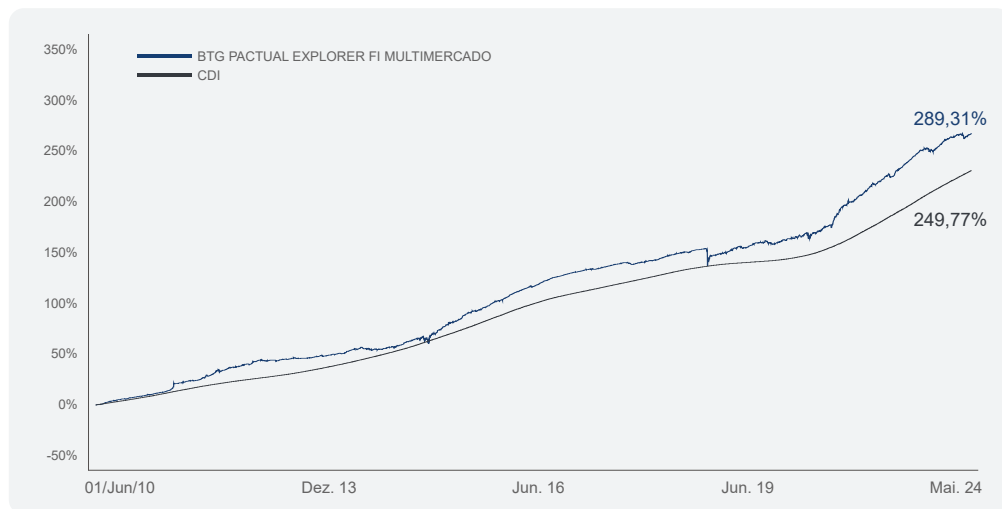
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,91%	1,83%	8,14%	24,44%	41,07%
DO CDI	108,82%	41,55%	67,82%	90,18%	110,62%

PATRIMÔNIO

R\$ 1.363,04 MM

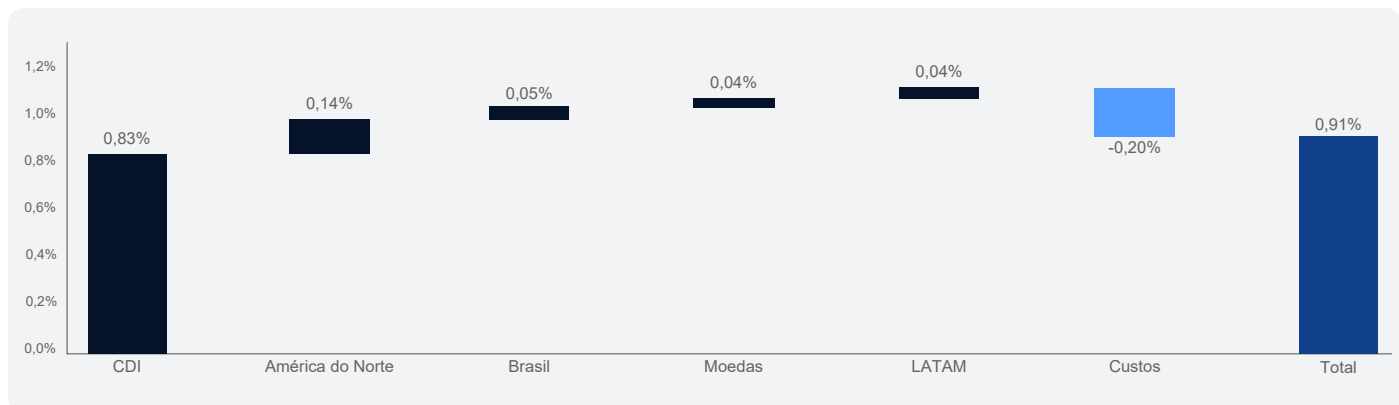
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/05/2024



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	0,25	0,35	-2,80	0,21	0,48	0,34	1,08	0,93	0,26	0,07	0,94	0,90	2,99	172,90
% CDI	66,43	119,84	-	73,22	200,47	160,26	554,51	579,91	166,19	45,23	625,81	546,41	108,14	113,28
2021														
% Fundo	-0,01	-0,05	-0,45	0,66	0,98	0,45	0,06	1,31	0,44	-1,11	1,71	0,76	4,80	185,99
% CDI	-	-	-	315,87	365,22	146,87	16,41	308,99	99,51	-	291,06	99,23	109,14	113,59
2022														
% Fundo	1,23	0,86	2,87	3,07	1,04	1,08	1,14	1,21	1,58	2,01	0,47	1,09	19,11	240,65
% CDI	168,38	115,34	310,50	368,40	100,97	106,47	109,86	103,22	147,25	197,26	45,74	97,08	154,45	122,55
2023														
% Fundo	1,28	-0,35	2,06	1,10	1,49	1,43	1,32	0,90	-0,60	0,17	1,50	1,35	12,23	282,33
% CDI	113,72	-	175,13	119,52	132,27	133,50	122,80	79,06	-	16,97	163,24	150,61	93,77	120,12
2024														
% Fundo	0,86	0,27	0,52	-0,73	0,91								1,83	289,31
% CDI	88,80	33,15	62,36	-	108,82								41,55	115,83

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 01/Jun/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 2.169,07 MM. A taxa de administração do Fundo foi alterada de 1,75%a.a. para 1,25% a.a. Essa alteração ocorreu no fechamento do dia 30/06/2018.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	EXPLORER FIM	CDI	EXPLORER FIM	CDI
Retorno Anualizado	10,27%	9,43%	8,14%	12,01%
Desvio Padrão Anualizado	2,91%	0,21%	1,63%	0,06%
Índice de Sharpe ¹	0,29	-	-2,37	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	73	-	7	-
# de meses acima de 100% do CDI	95	-	5	-
Maior rentabilidade mensal	3,83%	1,21%	1,50%	1,14%
Menor rentabilidade mensal	-2,80%	0,13%	-0,73%	0,80%

¹ A taxa livre de risco utilizada é o CDI.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

CNPJ	Gestor	Administrador	IR	Movimentações
11.952.873/0001-10	BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	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:	Inicial R\$ 5.000,00 Movimentação Mínima R\$ 1.000,00 Saldo Mínimo R\$ 1.000,00
Taxa de Administração				
A remuneração total paga pelo FUNDO pelos serviços de administração fiduciária será equivalente a um percentual anual de 1,25% (um inteiro e vinte e cinco centésimos por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO.				
Código ANBIMA	ISIN	Carência		Aplicações
249378	BRHYP4CTF002	Liquidez diária.	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.	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.
Classificação ANBIMA	Prêmio de Performance			Resgates
Renda Fixa Ativo	20% sobre a rentabilidade que exceder 100% a variação do CDI no período, apropriado diariamente no valor da quota.		Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de de D+2 dias úteis, recursos em D+3 dias úteis.

Público Alvo

O Fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral, bem como fundos de investimento e fundos de investimento em quotas de fundos de investimento, que busquem performance diferenciada e entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos.

O Fundo incorporou o BTG Pactual High Yield FI Multimercado no fechamento do dia 27/12/2017.

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.

Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

O Fundo incorporou o BTG Pactual Moedas Fundo de Investimento Multimercado no fechamento do dia 20/05/2016.

O Fundo alterou o nome de BTG Pactual High Yield Plus Fundo de Investimento Multimercado para BTG Pactual Explorer Fundo de Investimento Multimercado no fechamento do dia 23/05/2016.

O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>



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. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.