

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em Outubro, após intensos meses de redução nas taxas das captações bancárias, vimos um primeiro indício de estabilização, preservando os do mês anterior e garantindo retornos próximos aos carregos dos fundos, com menor margem para ganhos de capital. Seguimos presenciando uma dinâmica de mercado com boa liquidez e profundidade, tanto via novas ofertas primárias, quanto via secundário, oferecendo alternativas interessantes de alocação, levando em consideração que estamos rodando com menor duration e grandes vencimentos de curto prazo, o que nos conduz, continuamente, à procura por novas alocações.

Temos preferido os ativos mais curtos (até 2 anos de duration), com maior conservadorismo e liquidez. Nos ativos de maior complexidade, caso das letras subordinadas e perpétuas, após um mês agitado com grande volume de emissões, vimos nos últimos dias um pontual ajuste negativo, que consideramos natural diante da grande pressão existente e o interesse dos participantes em girar as posições. Como não participamos das ofertas, não fomos impactados e mantivemos performance constante no mês, além de nos beneficiarmos com o movimento marginal nas LFs e CDBs. No crédito corporativo, temos preservado o patamar de alocação constante, ao redor de 5% do PL, com maior seletividade e menor atratividade quanto à relação prazo vs. retorno. Esperamos que a classe siga entregando bons retornos, na esteira de um (ainda) aquecido ritmo de captação na indústria e permanecemos atentos nas próximas semanas ao comportamento dos preços e principalmente aos resultados de 3º trimestre dos bancos.

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos quotistas rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

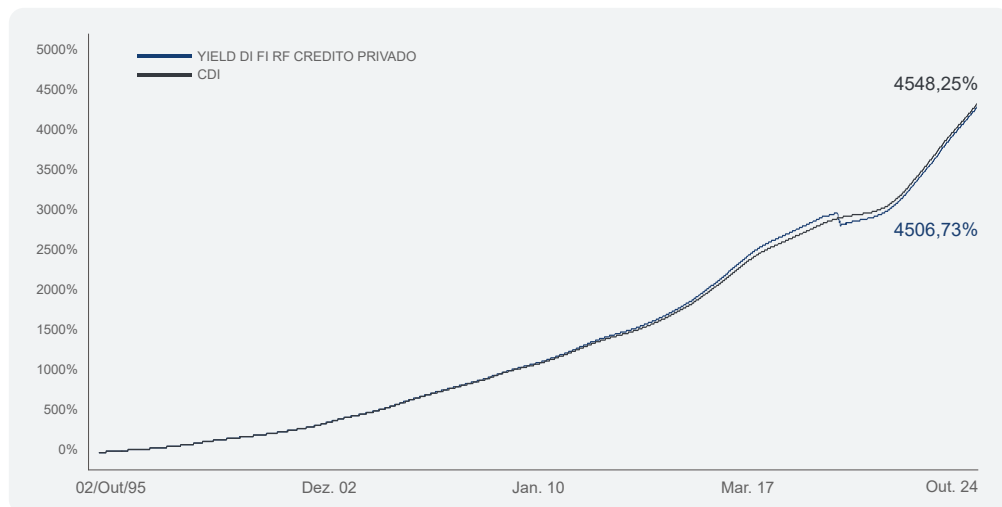
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,92%	9,20%	11,26%	26,56%	41,88%
% DO CDI	99,60%	102,34%	102,60%	102,67%	103,82%

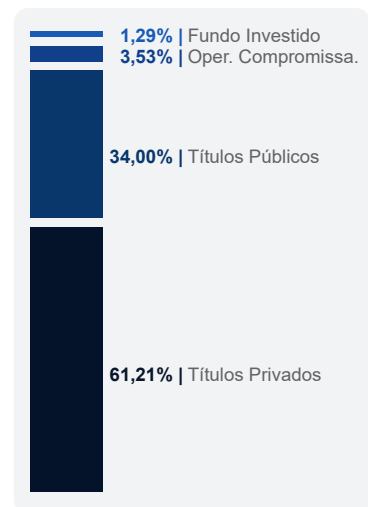
PATRIMÔNIO

R\$ 5.419,42 MM

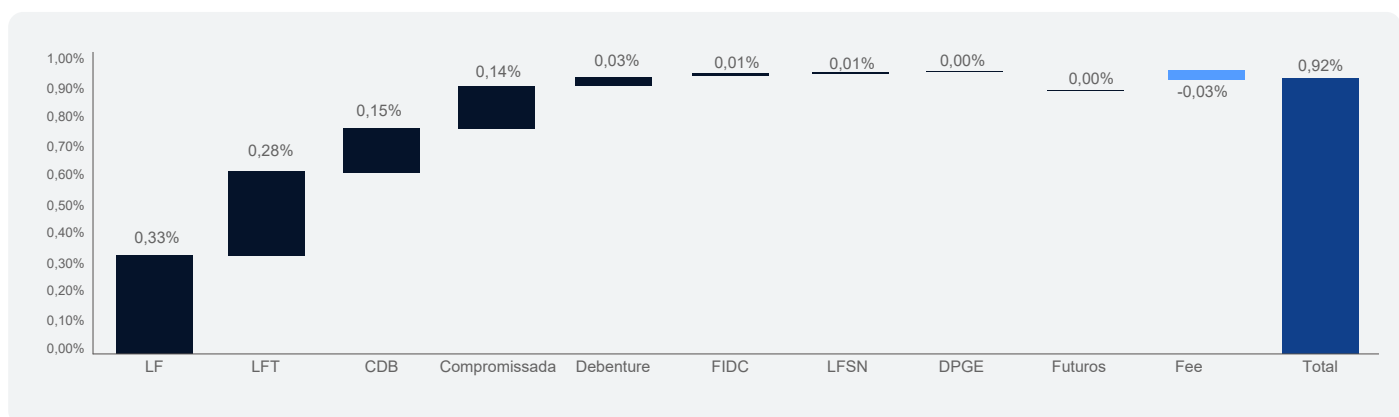
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/10/2024



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	0,38	0,29	-1,96	-2,89	0,31	0,39	0,29	0,30	0,27	0,19	0,20	0,20	-2,08	3037,25
% CDI	100,40	96,87	-	-	128,16	181,19	149,50	187,69	174,70	121,18	131,70	122,38	-75,06	97,48
2021														
% Fundo	0,22	0,20	0,26	0,26	0,29	0,34	0,39	0,46	0,50	0,52	0,63	0,80	4,98	3193,62
% CDI	150,22	152,31	131,11	124,44	108,95	110,00	109,83	108,03	114,22	108,50	106,80	105,29	113,40	98,05
2022														
% Fundo	0,77	0,82	0,96	0,89	1,09	1,06	1,10	1,20	1,11	1,05	1,03	1,15	12,94	3619,73
% CDI	105,11	109,55	103,76	106,40	105,36	104,76	106,70	102,87	103,76	102,65	101,27	101,99	104,56	98,56
2023														
% Fundo	1,12	0,90	1,16	0,84	1,15	1,15	1,16	1,22	1,02	1,06	0,95	0,92	13,41	4118,52
% CDI	99,48	98,02	99,02	91,59	102,23	107,01	108,04	107,13	104,23	106,20	104,00	103,18	102,77	98,89
2024														
% Fundo	1,00	0,83	0,86	0,90	0,87	0,80	0,93	0,88	0,84	0,92			9,20	4506,73
% CDI	103,91	103,47	103,38	101,18	104,76	101,83	102,55	101,75	100,18	99,60			102,34	99,09

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 3/Set/2019. Patrimônio Médio nos últimos 12 meses: R\$ 5.731,00 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	YIELD DI FI RF	CDI	YIELD DI FI RF	CDI
Retorno Anualizado	14,18%	14,21%	11,26%	10,98%
Desvio Padrão Anualizado	0,52%	0,41%	0,06%	0,04%
Índice de Sharpe¹	-0,07	-	4,60	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	26	-	1	-
# de meses acima de 100% do CDI	323	-	11	-
Maior rentabilidade mensal	3,29%	3,28%	1,00%	0,97%
Menor rentabilidade mensal	-2,89%	0,13%	0,80%	0,79%

¹ A taxa livre de risco utilizada é o CDI.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

CNPJ	Gestor	Administrador	IR	Movimentações
00.840.011/0001-80	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\$ 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 1,00% A.A.			Aplicações
Código ANBIMA	ISIN	Carência	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.
108766	BRPYLDCTF007	Liquidez diária.	IV - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.	Resgates
Classificação ANBIMA	Prêmio de Performance	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.		
RF duração livre grau de investimento	Não há.	Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.		
Público Alvo	O fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral que busquem performance referenciada as taxas de juros do mercado interbancário			

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.

Este fundo poderá adquirir títulos de responsabilidade de emissores privados, em montante superior a 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido e, portanto, está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

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. 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.