

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em Janeiro, apesar de historicamente ser um mês mais calmo em termos de volume, vimos um forte fluxo de negociação nos ativos de crédito, consequência de maiores níveis de taxas após o ligeiro ajuste presenciado na segunda quinzena de Dezembro. No caso das letras financeiras, vimos maiores carregos e um início de ajuste nas taxas de captação dos bancos, além de pontual correção nos créditos corporativos curtos e AAA, diante de um recente cenário macroeconômico incerto, abrindo novas oportunidades para alocação, após um período de maior escassez em termos de atratividade na relação risco e retorno. Com isso, aproveitamos o mês para oxigenar a carteira, preferindo ativos com prazos próximos a 2 anos em detrimento aos mais curtos, no intuito de elevarmos o carregos da carteira. Dado o alto nível de liquidez presente não só em nossa estratégia, mas no mercado todo, rapidamente vimos intensa demanda e, por consequência, boa valorização nos ativos bancários, gradativamente devolvendo o desconto e convergindo para patamares próximos aos do fim do ano passado. Para as próximas semanas esperamos manter a carteira com uma composição semelhante a atual, que segue conservadora, curta e líquida, ainda que tenhamos feito tal esforço de alocação em Janeiro. Temos conforto em nossas alocações e na dinâmica do mercado de crédito, além de elevado caixa, certos de que temos uma alocação resiliente e preparada para o cenário adiante, mesmo que estejamos esperando um ano de maior complexidade para o mercado em geral.

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.

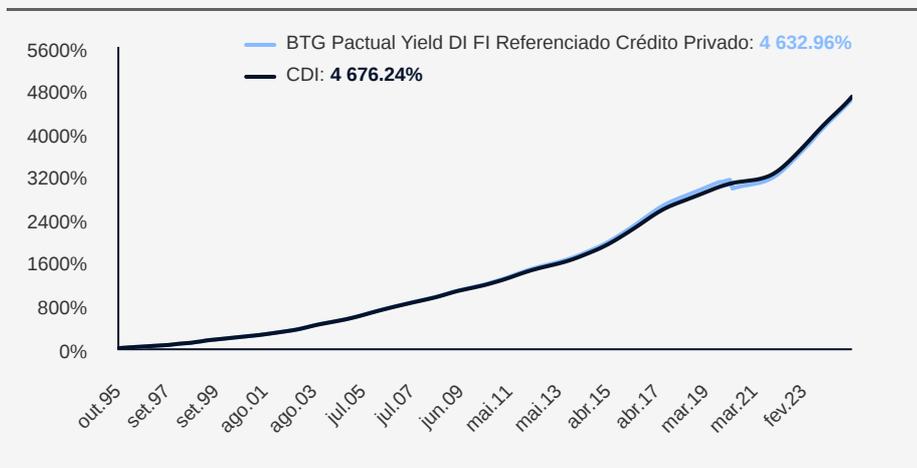
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	1,01%	1,01%	11,08%	25,83%	42,60%
DO CDI	100,17%	100,17%	101,44%	102,51%	103,31%

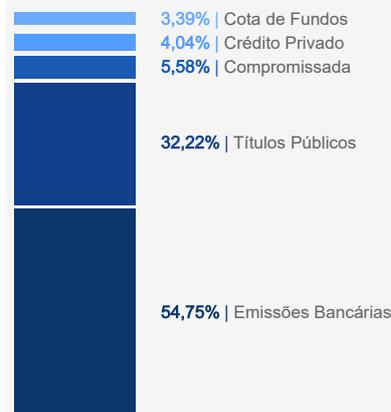
PATRIMÔNIO

R\$ 5.498,55 MM

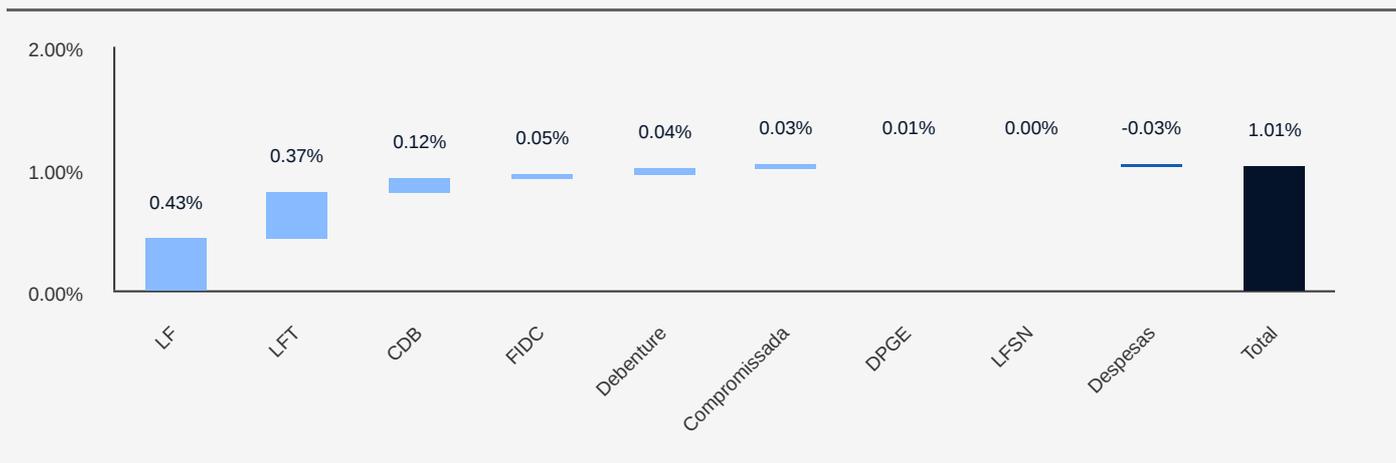
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/01/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	1,01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,01%	4.632,96%
CDI	100,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,17%	99,07%
2024														
Fundo	1,00%	0,83%	0,86%	0,90%	0,87%	0,80%	0,93%	0,88%	0,84%	0,92%	0,79%	0,91%	11,07%	4.585,57%
CDI	103,91%	103,47%	103,38%	101,18%	104,76%	101,83%	102,55%	101,75%	100,18%	99,60%	100,06%	98,34%	101,82%	99,07%
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%	4.118,52%
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%
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%	3.619,73%
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%
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%	3.193,62%
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%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 02/10/1995. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 126.906,89 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	14.11	14.15	11.08	10.92
Desvio Padrão Anualizado	0.52	0.41	0.07	0.05
Índice de Sharpe ¹	-0.07	-	2.98	-
# de meses abaixo do Benchmark ²	26	-	2	-
# de meses acima do Benchmark ²	326	-	10	-
Maior rentabilidade mensal	3.29	3.28	1.01	1.01
Menor rentabilidade mensal	-2.89	0.13	0.79	0.79

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000108766	00.840.011/0001-80	BRPYLDCTF007	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.	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.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Rf duração baixa grau de investimento	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 500,00; movimentação mínima: R\$ 100,00; saldo mínimo: R\$ 100,00	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 1,00% a.a.	Não há.		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	
Gestor				
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM				
I.R.				

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.

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.