

### COMENTÁRIOS DO GESTOR

Vimos em Junho, novamente, uma importante valorização na indústria de letras financeiras, que impactou positivamente e em boa intensidade nossa carteira, fruto de uma grande captação na indústria de crédito e uma retomada da racionalidade na precificação dos ativos bancários quando comparados aos corporativos. Em dado momento do ano tivemos um cenário de precificação similar, apesar da diferença de risco e duration que, em nossa ótica, certamente deveria se ajustar e que atualmente já apresentam comportamento normalizado. Ao longo de Junho tivemos novas emissões primárias de letras financeiras que seguem estreado novos níveis de taxa, cada vez mais comprimidos e nos trazendo o desafio das alocações futuras, enquanto que, em outra perspectiva, continua valorizando nosso estoque alocado. Seguimos com bom percentual de liquidez e uma duration curta (próxima de um ano), diversificados e atentos para as oportunidades que surgem no sentido de rolarmos nossa carteira. Esperamos que o segundo semestre do ano seja bastante interessante para a classe, considerando as perspectivas de crédito dos emissores, bem como o efeito técnico de liquidez e fluxo da indústria.

### OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo, por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros, com possibilidade de operações para proteção de carteira, superar a performance do CDI divulgado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados.

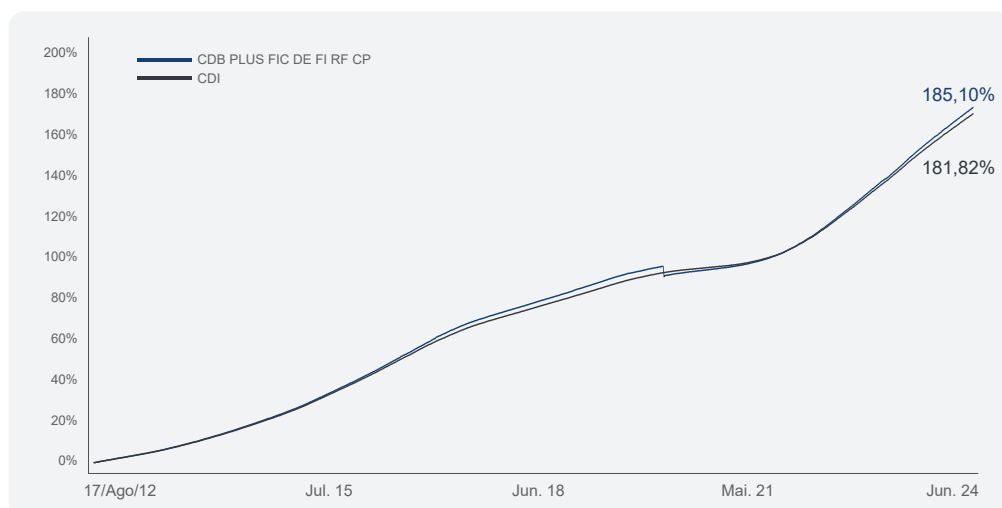
### RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,82%	5,48%	12,29%	27,95%	39,75%
% DO CDI	103,66%	104,99%	105,14%	104,20%	105,17%

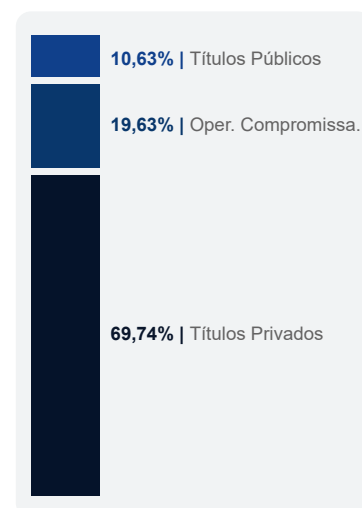
### PATRIMÔNIO

R\$ 16.338,27 MM

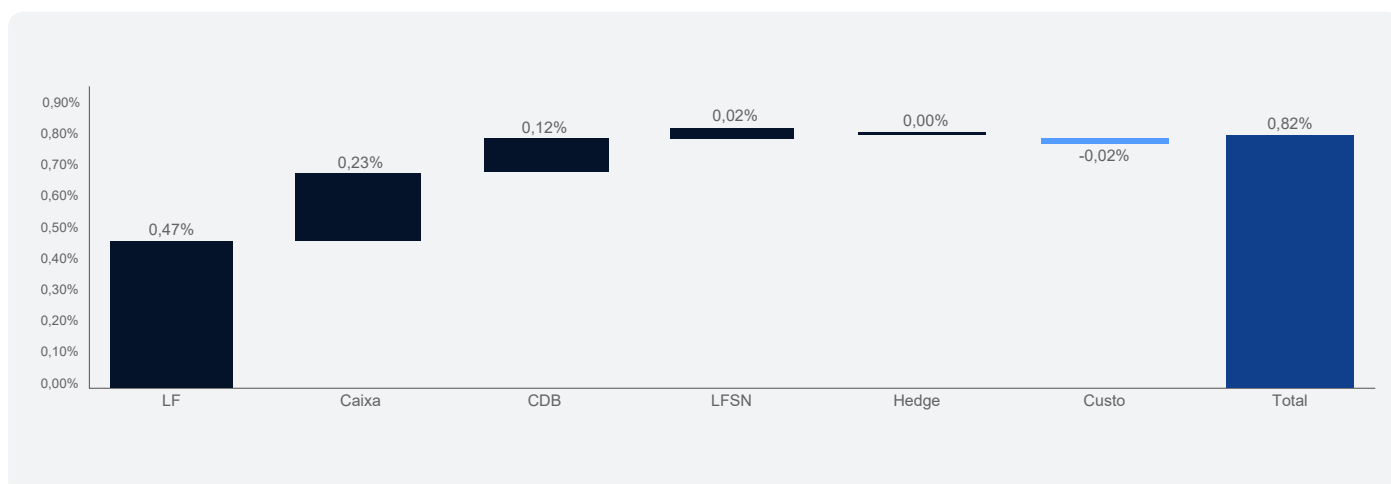
### PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/06/2024



### COMPOSIÇÃO DO FUNDO



### ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



## RENTABILIDADE (%) em R\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2020</b>														
% Fundo	0,39	0,31	0,33	-2,16	0,22	0,28	0,22	0,23	0,18	0,18	0,18	0,21	0,55	100,89
% CDI	102,81	105,71	98,02	0,00	93,29	131,24	112,72	140,12	116,47	116,32	123,65	126,10	19,88	98,95
<b>2021</b>														
% Fundo	0,20	0,17	0,26	0,25	0,30	0,36	0,39	0,45	0,48	0,56	0,64	0,80	4,98	110,89
% CDI	135,46	122,91	131,21	120,50	113,80	118,92	110,51	105,71	110,41	116,29	108,26	105,14	113,19	100,04
<b>2022</b>														
% Fundo	0,76	0,82	0,96	0,88	1,07	1,05	1,08	1,20	1,13	1,08	1,06	1,16	12,95	138,20
% CDI	103,80	110,02	103,49	105,32	103,83	103,26	104,31	102,63	104,97	105,71	104,32	103,40	104,70	100,93
<b>2023</b>														
% Fundo	1,15	0,96	1,21	0,82	1,16	1,11	1,14	1,19	1,03	1,06	0,96	0,91	13,47	170,29
% CDI	102,33	104,98	103,14	88,94	103,39	103,57	106,00	104,26	106,15	106,23	104,68	101,58	103,23	101,46
<b>2024</b>														
% Fundo	1,01	0,85	0,88	0,92	0,89	0,82							5,48	185,10
% CDI	104,58	105,46	106,01	103,22	106,47	103,66							104,99	101,80

<sup>1</sup>Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 17/Ago/2012. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 11.547,24MM.

## PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	9,29%	9,19%	12,29%	11,69%
Desvio Padrão Anualizado	0,68%	0,22%	0,10%	0,06%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	0,16	-	6,02	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	10	-	0	-
# de meses acima de 100% do CDI	133	-	12	-
Maior rentabilidade mensal	1,35%	1,21%	1,19%	1,14%
Menor rentabilidade mensal	-2,16%	0,13%	0,82%	0,79%

<sup>2</sup> A taxa livre de risco utilizada é o CDI

## CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

<b>CNPJ</b> 27.717.359/0001-30	<b>Gestor</b> BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	<b>Administrador</b> BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	<b>IR</b> 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:  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.	<b>Movimentações</b> Inicial R\$ 500,00 Movimentação Mínima R\$ 100,00 Saldo Mínimo R\$ 100,00
<b>Taxa de Administração</b> 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 0,35% a.a.				<b>Aplicações</b> 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.
<b>Código ANBIMA</b> 453420	<b>ISIN</b> BR00R7CTF002	<b>Carência</b> Liquidez diária.		
<b>Classificação ANBIMA</b> RF Duração Livre Grau de Investimento	<b>Prêmio de Performance</b> Não há.			
<b>Público Alvo</b> O FUNDO destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.			<b>Resgates</b> 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.	



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.