

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Seguindo trajetória positiva, vimos em junho bom resultado em nossa estratégia de crédito, com baixa volatilidade e bons indicadores de risco, ainda que o cenário macro tenha se comportado de maneira turbulenta ao longo do mês. Como principal destaque, tivemos importante contribuição vinda de nossa carteira de debênture, principalmente as indexadas ao CDI, que apresentaram fechamento marginal de spreads, ajustando as respectivas precificações à medida que a indústria continua contando com robusta captação e consequente aumento de liquidez. Também tivemos nova remarcação positiva dos ativos de Americanas, em linha com o leilão de recompra de dívidas pelos acionistas de referência, cujo resultado foi publicado ao final de maio. Mantivemos postura seletiva em termos de alocações primárias, dado entendermos que, em geral, esses novos ativos oferecem taxas comprimidas frente aos prazos de vencimento, além de seguirmos carregando percentual constante e conservador de crédito corporativo na carteira. As letras financeiras, que atualmente estão com maior alocação frente ao habitual em nosso fundo, tiveram também sensível fechamento de taxa e esperamos que siga nesse comportamento para as próximas semanas. Considerando maior escassez em geral no mercado de crédito, vemos que nossa postura ativa tende a ser o diferencial no sentido de capturarmos ganhos por meio do timing e seletividade das alocações e mantemos boa convicção que o segundo semestre do ano será promissor para a classe, amparado por um fluxo constante e que vem ganhando maior entonação com o avançar dos meses.

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO terá como objetivo buscar proporcionar aos seus quotistas a valorização de suas quotas através da aplicação em quotas do BTG Pactual Crédito Corporativo Fundo de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado, bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,94%	6,80%	16,04%	29,67%	44,32%
% DO CDI	119,21%	130,26%	137,17%	110,63%	117,25%

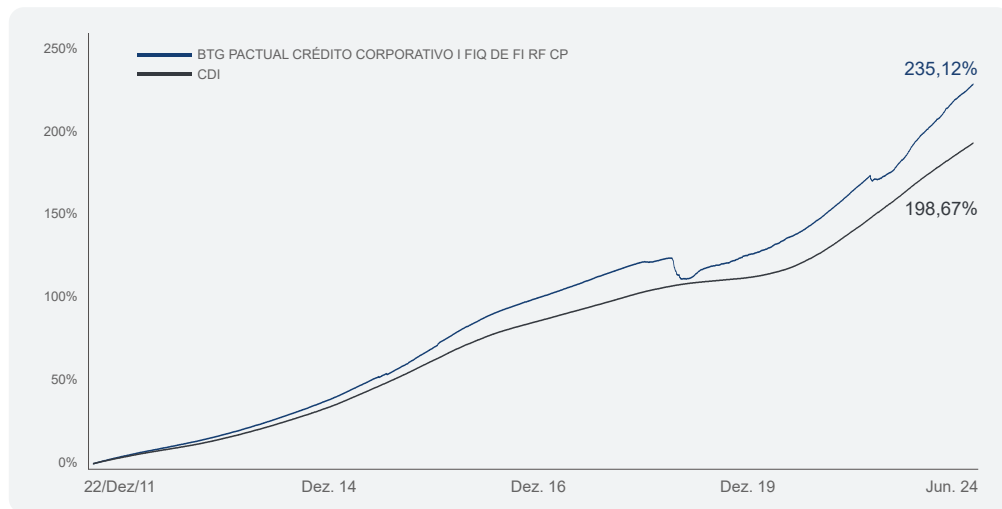
PATRIMÔNIO

R\$ 3.024,38 MM

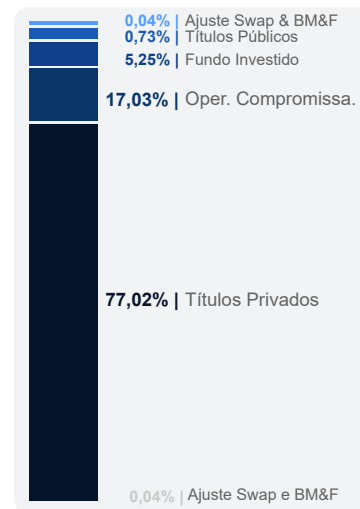
PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 7.292,55 MM

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/06/2024

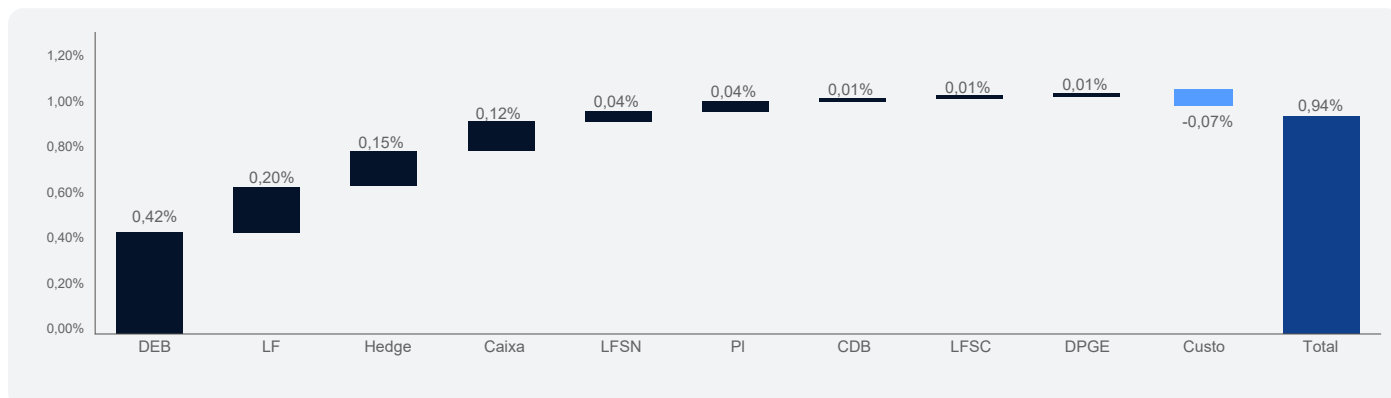


COMPOSIÇÃO DO FUNDO²



²A composição acima é do Fundo BTG Pactual Crédito Corporativo FI RF CP, já que o BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FI RF CP compra quotas exclusivamente deste 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	0,42	0,28	-2,86	-2,87	-0,07	0,61	1,53	0,89	0,53	0,40	0,40	0,27	-0,57	124,44
% CDI	111,40	93,68	-	-	-	285,28	787,96	554,64	340,29	256,05	266,69	165,84	-20,64	109,12
2021														
% Fundo	0,56	0,64	0,70	0,49	0,38	0,64	0,59	0,88	0,73	0,90	0,61	0,74	8,16	142,74
% CDI	374,43	479,05	352,08	237,03	142,48	210,24	166,13	206,33	167,28	188,34	103,36	97,08	185,58	115,63
2022														
% Fundo	0,89	0,93	1,15	0,94	1,24	1,15	1,09	1,29	1,26	1,15	1,11	1,20	14,24	177,30
% CDI	121,14	124,08	124,57	112,31	120,68	113,64	105,03	110,23	117,48	112,57	108,53	106,43	115,07	117,35
2023														
% Fundo	-0,40	0,08	0,82	0,68	1,54	1,36	1,63	1,98	1,33	1,18	1,12	1,11	13,15	213,78
% CDI	0,00	8,78	69,95	74,49	137,49	126,79	151,77	173,85	136,95	118,57	122,15	123,68	100,81	116,28
2024														
% Fundo	1,36	1,28	1,11	0,98	0,94	0,94							6,80	235,12
% CDI	141,14	160,14	133,38	110,01	112,88	119,21							130,26	118,34

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ² Início das atividades em 22/Dez/11. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 2.810,52 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Crédito Corp.	CDI	Crédito Corp.	CDI
Retorno Anualizado	10,21%	9,20%	16,04%	11,69%
Desvio Padrão Anualizado	0,68%	0,22%	0,37%	0,06%
Índice de Sharpe ³	1,49	-	11,69	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	15	-	0	-
# de meses acima de 100% do CDI	136	-	12	-
Maior rentabilidade mensal	1,98%	1,21%	1,98%	1,14%
Menor rentabilidade mensal	-2,87%	0,13%	0,94%	0,79%

³ A taxa livre de risco utilizada é o CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

CNPJ	Gestor	Administrador	IR	Movimentações
14.171.644/0001-57	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				Aplicações
0,50% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, apropriada diariamente no valor da quota. Esta taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o Fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 0,60% a.a.			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 corridos da efetiva disponibilidade dos recursos.
Classificação ANBIMA	Código ANBIMA	ISIN		
Renda Fixa	293075	BRPCRTCTF006		
Carência	Prêmio de Performance			
Liquidez diária.	20% sobre a rentabilidade que exceder 104% 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.	
Público Alvo			Resgates	
O FUNDO destina-se a receber aplicações de investidores em geral (individualmente, apenas "Cotistas", e quando tomados coletivamente denominados "Cotistas").			Cheque ou DOC até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+30 dias corridos, o pagamento do resgate deverá ser efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente à Data de Conversão (D+1).	

O Fundo teve suas aplicações suspensas por prazo indeterminado no fechamento do dia 21/06/2018, uma vez que atingiu o patrimônio líquido de R\$ 2.700.000.000,00 (dois bilhões e setecentos milhões de reais), conforme Fato Relevante divulgado ao mercado em 11/06/2018.

O fundo alterou o nome de BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ DE FIM CP para BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FI RF CP no fechamento do dia 05/07/2017.

Este fundo 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.

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.

O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgactual.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.