

### 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 que seguem estreando 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. Do lado corporativo, dada essa maior escassez, mantemos percentual baixo de alocação e com reduzida duration. Seguimos com bom percentual de liquidez, 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 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.

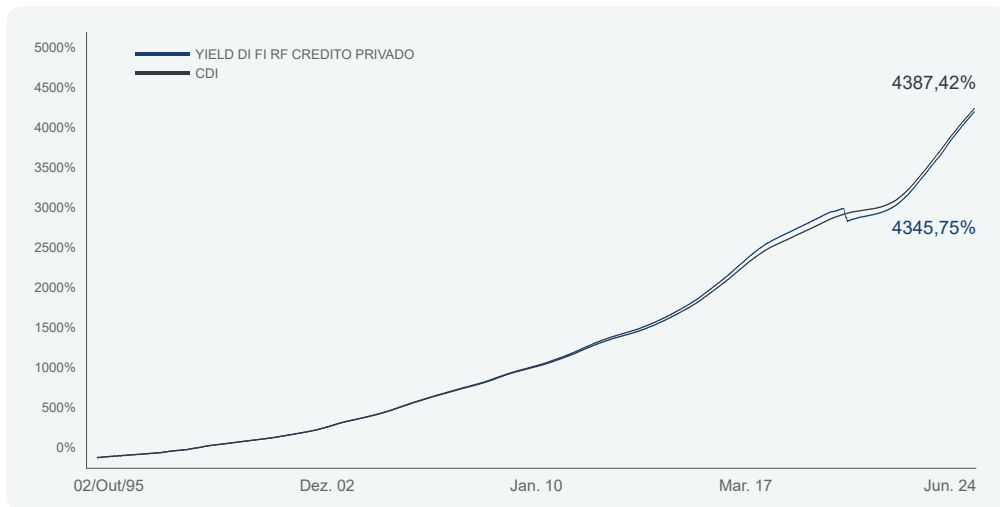
### RENTABILIDADE

|          | MÊS     | ANO     | ÚLTIMOS 12M | ÚLTIMOS 24M | ÚLTIMOS 36M |
|----------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|
| DO FUNDO | 0,80%   | 5,39%   | 12,24%      | 27,68%      | 39,50%      |
| % DO CDI | 101,83% | 103,17% | 104,68%     | 103,23%     | 104,51%     |

### PATRIMÔNIO

R\$ 6.342,87 MM

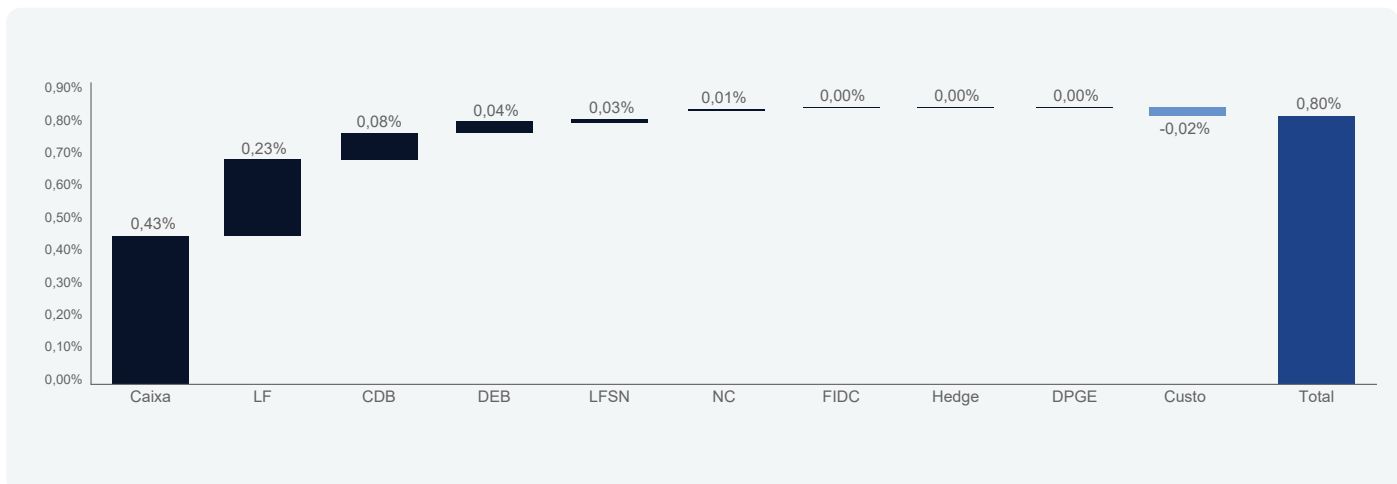
### PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/06/2024



### 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     | 0,38   | 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       |
| <b>2021</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |             |
| % 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       |
| <b>2022</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |             |
| % 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       |
| <b>2023</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |             |
| % 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       |
| <b>2024</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |             |
| % Fundo     | 1,00   | 0,83   | 0,86   | 0,90   | 0,87   | 0,80   |        |        |        |        |        |        | 5,39      | 4345,75     |
| % CDI       | 103,91 | 103,47 | 103,38 | 101,18 | 104,76 | 101,83 |        |        |        |        |        |        | 103,17    | 99,05       |

<sup>1</sup> 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\$ 5.095,61 MM.

## PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

|   | Desde Início   |        | Últimos 12 meses |        |
|---|----------------|--------|------------------|--------|
|   | YIELD DI FI RF | CDI    | YIELD DI FI RF   | CDI    |
| <b>Retorno Anualizado</b>               | 14,22%         | 14,26% | 12,24%           | 11,69% |
| <b>Desvio Padrão Anualizado</b>         | 0,53%          | 0,41%  | 0,09%            | 0,06%  |
| <b>Índice de Sharpe<sup>1</sup></b>     | -0,07          | -      | 6,06             | -      |
| <b># de meses abaixo de 100% do CDI</b> | 25             | -      | -                | -      |
| <b># de meses acima de 100% do CDI</b>  | 320            | -      | 12               | -      |
| <b>Maior rentabilidade mensal</b>       | 3,29%          | 3,28%  | 1,22%            | 1,14%  |
| <b>Menor rentabilidade mensal</b>       | -2,89%         | 0,13%  | 0,80%            | 0,79%  |

<sup>1</sup> A taxa livre de risco utilizada é o CDI.

## CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

|   |   |   |  |   |
|---|---|---|--|---|
| <b>CNPJ</b><br>00.840.011/0001-80   | <b>Gestor</b><br>BTG Pactual Asset Management S.A. DTMV | <b>Administrador</b><br>BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTMV  | <b>IR</b><br>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:<br><br>I - 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;<br>II - 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias;<br>III - 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias;<br>IV - 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.<br><br>Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. | <b>Movimentações</b><br>Inicial R\$ 500,00<br>Movimentação Mínima R\$ 100,00<br>Saldo Mínimo R\$ 100,00 |
| <b>Taxa de Administração</b><br>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. |   | <b>Aplicações</b><br>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><br>108766  | <b>ISIN</b><br>BRPYLDCTF007                             | <b>Carência</b><br>Liquidez diária.   | <b>Resgates</b><br>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.  |   |
| <b>Classificação ANBIMA</b><br>RF duração livre grau de investimento  | <b>Prêmio de Performance</b><br>Não há.                 |   |  |   |
| <b>Público Alvo</b><br>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, consequentemente, 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.