

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 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, confirmando nossa tese de maior recuperação, dado que fomos comprando as posições no fundo, em sua grande maioria, após o evento na companhia e com substancial desconto. Além disso, 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. 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. Do lado externo, seguimos com cerca de 10% investido, pontual nas escolhas e procurando, principalmente, oportunidades de arbitragem entre pares de companhias, no sentido de termos posições mais conservadoras e hedgeadas, em um cenário de spreads magros, em nossa ótica. 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 aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de sua carteira em cotas de emissão do BTG PACTUAL MASTER CDB FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o número 16.157.572/0001-19

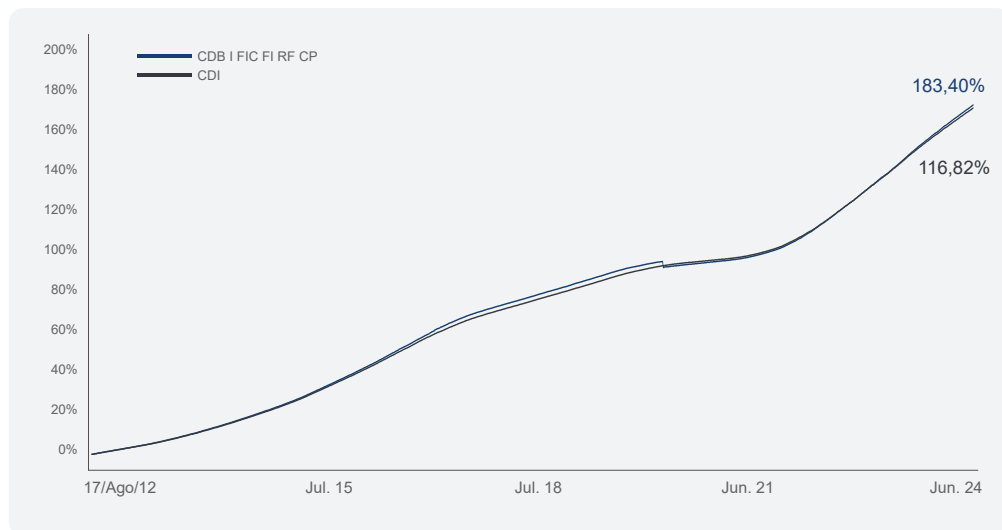
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,80%	5,41%	12,14%	27,66%	39,12%
% DO CDI	101,68%	103,65%	103,81%	103,14%	103,51%

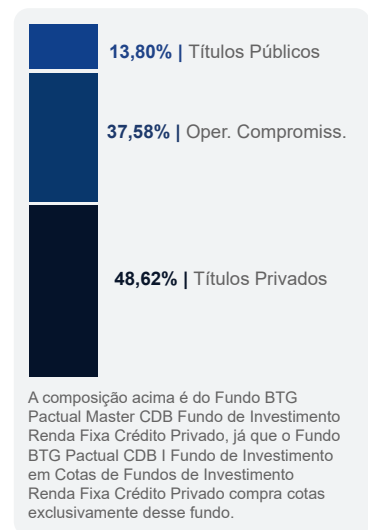
PATRIMÔNIO

R\$ 6.558,08 MM

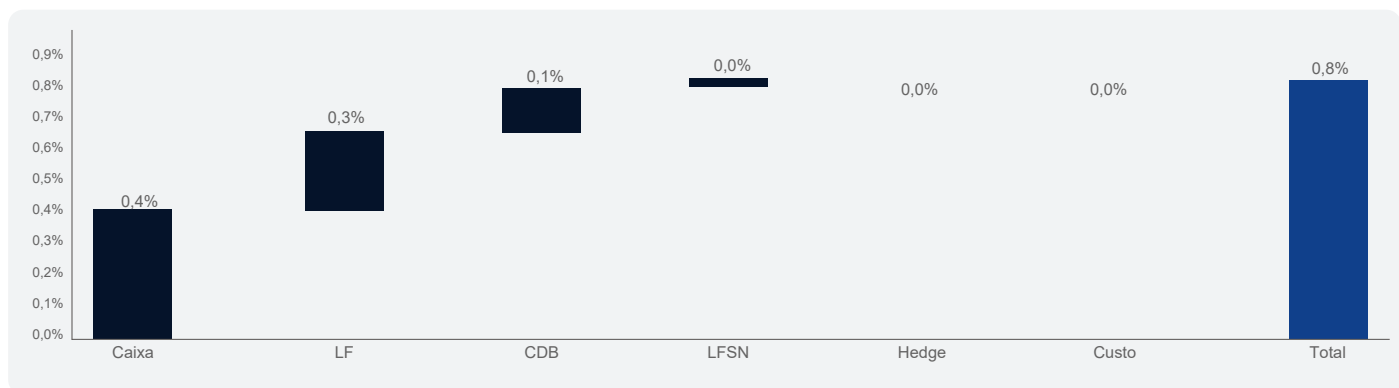
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/06/2024



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	0,36	0,28	0,31	-1,29	0,16	0,18	0,20	0,17	0,17	0,16	0,17	0,18	1,05	101,06
% CDI	94,49	96,57	92,24	-	67,92	82,81	102,97	103,45	106,98	100,60	116,47	109,38	37,85	99,12
2021														
% Fundo	0,17	0,14	0,21	0,20	0,28	0,31	0,37	0,45	0,45	0,48	0,60	0,78	4,52	110,15
% CDI	111,11	102,26	107,50	96,07	104,79	102,37	103,86	106,21	102,38	99,48	102,14	101,53	102,81	99,38
2022														
% Fundo	0,75	0,77	1,00	0,91	1,06	1,03	1,05	1,19	1,10	1,06	1,05	1,16	12,81	137,07
% CDI	101,84	102,33	107,93	109,27	102,59	101,78	101,46	102,00	102,40	103,50	102,70	103,37	103,53	100,10
2023														
% Fundo	1,14	0,94	1,21	0,89	1,14	1,11	1,11	1,16	1,05	1,02	0,96	0,91	13,41	168,85
% CDI	101,84	102,24	102,82	96,96	101,92	103,18	103,84	101,68	107,86	102,24	104,89	101,66	102,76	100,60
2024														
% Fundo	1,02	0,84	0,86	0,90	0,87	0,80							5,41	183,40
% CDI	105,52	104,93	102,92	101,87	104,25	101,68							103,65	100,87

¹ Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 17/Ago/2012. Patrimônio Médio nos últimos 12 meses: R\$ 3.820,83 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	9,24%	9,19%	12,14%	11,69%
Desvio Padrão Anualizado	0,54%	0,22%	0,10%	0,06%
Índice de Sharpe¹	0,09	-	4,54	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	28	-	0	-
# de meses acima de 100% do CDI	115	-	12	-
Maior rentabilidade mensal	1,35%	1,21%	1,16%	1,14%
Menor rentabilidade mensal	-1,29%	0,13%	0,80%	0,79%

¹ A taxa livre de risco utilizada é o CDI.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

CNPJ 16.565.016/0001-81	Gestor BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	Administrador BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	IR 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.	Movimentações Inicial R\$ 500,00 Movimentação Mínima R\$ 100,00 Saldo Mínimo R\$ 100,00 Aplicações 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. Resgates 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.
Taxa de Administração 0,15% 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 0,15% A.A.	Classificação ANBIMA 311715	Prêmio de Performance Não há.	Carência Liquidez diária.	
ISIN BRDCB4CTF008	Classificação ANBIMA RF duração livre grau de investimento			
Público Alvo 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				

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.

Emissores permitidos pelo regulamento do fundo: Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, Itaú, HSBC, Santander, Tesouro Nacional.

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.