

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

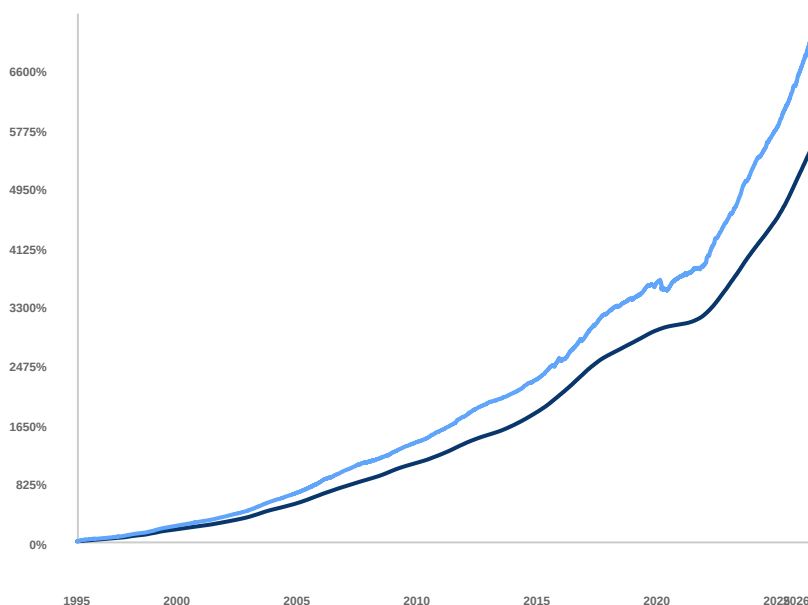
Maio 2026

A estratégia apresentou resultado levemente positivo em maio, com destaque para a posição aplicada em juros curtos na Colômbia após a manutenção da taxa pelo BanRep. Em contrapartida, posições compradas em dólar contra o peso mexicano geraram perdas. No Brasil, o vazamento de áudios envolvendo Flávio Bolsonaro e Daniel Vercaro elevou os prêmios de risco e aumentou as incertezas eleitorais. Também revisamos para cima as projeções de inflação devido à maior probabilidade de um El Niño intenso e aos preços elevados do petróleo. Com inflação mais resiliente e atividade ainda forte, reduzimos posições aplicadas na curva de juros diante da expectativa de interrupção do ciclo de cortes do Banco Central. Nos Estados Unidos, a chegada de Kevin Warsh ao Fed e discursos mais hawkish aumentaram a probabilidade de altas de juros em 2026. Mantemos posições leves, mas iniciamos pequena posição tomada no segundo semestre. No México e na Colômbia, seguimos com posições táticas na curva de juros, enquanto no Chile mantemos posições pagadas na parte curta da curva e compradas em USDCLP via opções. No crédito corporativo, o fechamento dos spreads e a melhora das condições técnicas favoreceram o desempenho do fundo. A estratégia capturou ganhos com ativos adquiridos a preços descontados e com posições long-short offshore, mantendo visão construtiva para a classe e disciplina na seleção de risco.

## RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 31/10/1995

- BTG Hedge A FIRF CP: 6981.65%
- CDI: 5449.75%



## PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 613.3 milhões

## PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,863.9 milhões

## RENTABILIDADE

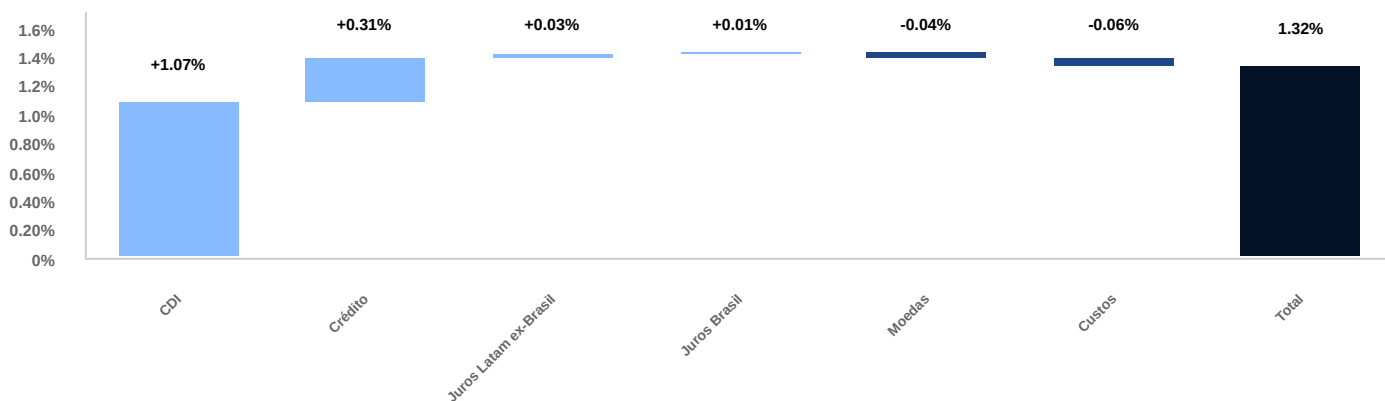
MÊS	ANO
1.33%	6.02%
1.07% CDI	5.66% CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
14.60%	6981.65%
14.76% CDI	5449.75% CDI

## RETORNO MENSAL<sup>1</sup>

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	1.21%	1.14%	0.97%	1.24%	1.33%								6.02%	6981.65%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%								5.66%	5449.75%
2025	Fundo	0.88%	1.31%	1.17%	1.02%	0.98%	0.82%	1.30%	1.22%	0.84%	1.03%	1.51%	1.09%	14.02%	6579.37%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%	5152.34%
2024	Fundo	1.18%	1.04%	0.71%	0.32%	0.96%	0.69%	1.32%	0.61%	0.93%	0.87%	0.72%	0.77%	10.59%	5758.22%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%	4494.69%
2023	Fundo	1.28%	0.21%	1.36%	0.94%	1.72%	1.47%	1.88%	1.31%	0.40%	0.80%	1.40%	1.23%	14.92%	5197.09%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%	4044.07%
2022	Fundo	2.16%	0.94%	1.63%	1.54%	1.82%	0.64%	0.98%	1.18%	1.28%	1.24%	0.81%	1.04%	16.35%	4509.38%
	CDI	0.73%	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.37%	3565.78%

<sup>1</sup> Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 31/10/1995

## ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



## INDICADORES

### Patrimônio Líquido Médio

12 Meses

R\$ 731.5 mi

### Número de Meses Positivos

Desde o Início

355

### Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

8.51%

### Volatilidade Anualizada

Desde o Início

2.02%

### Número de Meses Negativos

Desde o Início

12

### Menor Rentabilidade Mensal

Desde o Início

-2.19%

### Sharpe

Desde o Início

0.45

## CARACTERÍSTICAS GERAIS

### Público Alvo

Investidor Geral

### Classificação ANBIMA

RF duração livre grau de investimento

### Classificação Tributária

Longo Prazo

### ISIN

BRPCHCTF017

### Código ANBIMA

S0001312464

### Movimentações

Inicial R\$ 1.000,00  
Movimentação Mínima R\$ 1.000,00  
Saldo Mínimo R\$ 1.000,00

### Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0  
Cota de resgate: 0  
Crédito de resgate: 1

## TAXAS DO FUNDO

### Taxa Global

0.75% ao ano

### Taxa Global Máxima

0.80% ao ano

### Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o CDI



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, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>

Fique por dentro das novidades da  
BTG Pactual Asset Management

Participe da nossa comunidade



[www.btgpactual.com](http://www.btgpactual.com)

SAC: 0800-772-2827  
Ouvidoria: 0800-722-0048

