Clave Alpha Macro FIC FIM

CNPJ 37.319.496/0001-70

Março 2026

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Multimercado Macro de nicho, com DNA de operar estratégias direcionais e de valor relativo, com agilidade e flexibilidade. Foco em diversificação, boa gestão de risco, e amplitude de instrumentos e fontes de alfa.

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No cenário externo, a escalada da guerra entre EUA e Irã levou o petróleo acima de US$ 100 e elevou a volatilidade, com emergentes tendo a pior queda mensal em seis anos. O mercado passou a precificar alta de juros pelo BCE e pelo Fed, reforçando o dilema dos BCs entre olhar através do choque de oferta ou reagir aos efeitos inflacionários de segunda ordem. No Brasil, o Copom iniciou o ciclo de cortes com redução de 25bps da Selic para 14,75%, abaixo do esperado. O IPCA-15 surpreendeu (0,44% vs. 0,29%), elevando projeções de inflação (3,91% para 4,31%) e Selic terminal (12,25% para 12,50%). Haddad deixou a Fazenda para disputar SP, sendo substituído por Dario Durigan, sinalizando continuidade. O governo anunciou medidas para mitigar a guerra, incluindo crédito de R$ 15 bi e possível redução de ICMS sobre diesel. Aumentamos o risco no fim do mês após choque de VaR. No Brasil, ampliamos posições aplicadas em pré e inclinação. Em juros globais, aplicamos México. Em ações Brasil, adicionamos direção e aumentamos trades intrasetoriais. Em moedas, mantemos posição levemente vendida em USD, com longs em BRL e JPY e shorts em EUR.

RETORNO ACUMULADO[1]



[1] Dados calculados desde o início do fundo em 30/06/2020, considerando o fechamento de 31/03/2026.

PATRIMÔNIO DO FUNDO

R$ 14,3 MM

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R$ 989,2 MM

RENTABILIDADE

MÊS	ANO
1,97%	3,87%
162,31% do CDI	113,44% do CDI

ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
15,80%	73,69%
106,84% do CDI	97,55% do CDI

RETORNO MENSAL[1]

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	0,31%	1,55%	1,97%										3,87%	73,69%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%	75,54%
2025	Fundo	0,68%	0,49%	0,72%	3,57%	-0,29%	2,14%	-1,73%	2,74%	1,17%	-0,31%	2,99%	0,79%	13,60%	67,21%
	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%	69,74%
2024	Fundo	-0,48%	-1,59%	0,78%	-1,94%	-0,29%	-2,04%	-0,18%	1,34%	-0,97%	-2,99%	0,26%	-0,63%	-8,47%	47,19%
	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%	48,49%
2023	Fundo	1,50%	-0,04%	0,77%	0,81%	0,83%	0,49%	2,38%	-0,54%	1,62%	-0,78%	3,37%	2,19%	13,25%	60,80%
	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%	33,93%
2022	Fundo	-0,31%	2,33%	3,44%	2,09%	1,71%	-0,67%	0,19%	0,84%	1,59%	3,76%	-0,17%	3,22%	19,43%	41,99%
	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%	18,47%
2021	Fundo	1,05%	2,22%	2,38%	0,29%	1,54%	1,13%	-2,13%	1,94%	-0,37%	-2,25%	0,94%	2,89%	9,89%	18,89%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	5,43%
2020	Fundo							1,68%	1,73%	0,80%	0,31%	1,74%	1,69%	8,20%	8,20%
	CDI							0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	0,99%	0,99%

[1] Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 30/06/2020, considerando o fechamento de 31/03/2026.

INDICADORES

Patrimônio Líquido | 12 Meses

R$ 17,4 MM

Número de Meses Positivos

48

Maior Rentabilidade Mensal

3,76%

Volatilidade Anualizada | Desde o Início

6,64%

Número de Meses Negativos

21

Menor Rentabilidade Mensal

-2,99%

Sharpe | Desde o Início

-

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor em Geral

Classificação ANBIMA

Multimercado livre

Classificação Tributária

Longo Prazo

ISIN

BR04PYCTF000

Código ANBIMA

540285

Movimentações

Inicial	R$ 500,00
Movimentação Mínima	R$ 100,00
Saldo Mínimo	R$ 100,00

Aplicação e Resgate

Horário para Movimentação: Até às 15:00
Cota de aplicação: D+0
Cota de resgate: D+30
Crédito do resgate (após cotização): D+1

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

1,88% ao ano

Taxa Global Máxima

2,00% ao ano

Taxa de Performance

20% exceder 100% CDI

ANBIMA
Autorregulação

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.

Fique por dentro das novidades da BTG Pactual Asset Management

Participe da nossa comunidade



www.btgpactual.com

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

btg pactual asset management