

Top Funds

Março 2026

Bruno Henriques
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

André Garda
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Caio Pereira
Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Para informações adicionais, leia atentamente
as notas ao fim desse documento.

Índice

03 Olhando no retrovisor

06 Mudanças da edição

07 Top Funds | 175

09 Top Funds | Prev

11 Carteira Recomendada | 175

13 Carteira Recomendada | Previdência

16 Desempenho das classes

Olhando no retrovisor

Os vetores de saída

Entre 2021 e 2024, o desempenho mais fraco dos fundos multimercados, combinado com o avanço competitivo dos produtos de crédito em um ambiente de juros elevados, refletiu significativamente na mudança de tomada de risco do investidor brasileiro. Esse período foi essencial para a expansão de novas estratégias, como renda fixa ativa e crédito estruturado, e consolidação de classes como a de crédito privado. O resultado foi um aumento de aversão a produtos de risco de mercado e consequente movimento de saída. Mas o fenômeno vai além da performance: ele expôs fragilidades na forma como o investidor entende e avalia multimercados na carteira.

Mudanças regulatórias

Em 2023, a indústria também passou por uma mudança relevante com a implementação da Lei nº 14.754, que alterou a tributação de fundos exclusivos e fundos de condomínio fechado. A nova legislação introduziu a incidência do come-cotas sobre estruturas que anteriormente eram tributadas apenas no momento do resgate, reduzindo o benefício do diferimento tributário. Esse novo ambiente incentivou investidores a reavaliar suas estruturas de investimento e buscar alternativas potencialmente mais eficientes do ponto de vista fiscal, como fundos de previdência, veículos internacionais e outras classes de ativos, o que impactou diretamente a classe de fundos multimercados, que respondia por uma parcela da composição destes fundos.

Ambiente competitivo

Outro ponto relevante é a comparação recorrente com o CDI como benchmark. Em um cenário de juros elevados, o CDI passou a oferecer retorno nominal atrativo sem volatilidade, consolidando-se como referência dominante. Nesse contexto, produtos percebidos como “porto seguro” lideraram as captações e ganharam peso nas carteiras ao longo de vários anos de baixo desempenho das classes de risco. O resultado foi que nos últimos 15 anos, o período entre 2022 e 2024 foi o de pior desempenho do IHFA frente ao CDI, com uma diferença média superior ao padrão histórico.

Alfa 12M IHFA vs CDI e Taxa Selic

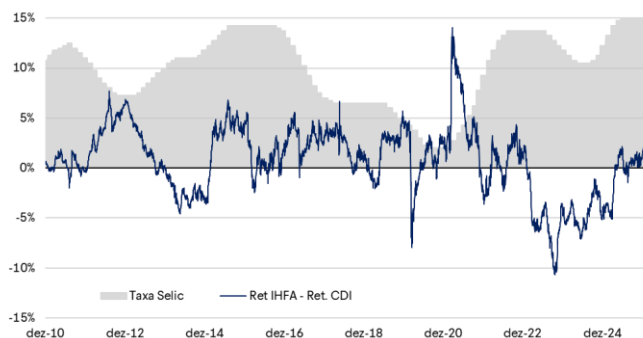


Figura 1. Desempenho do IHFA vs CDI e evolução da taxa de juros.
Fonte: Quantum e Banco central | Elaboração: BTG Pactual

Há ainda o desconforto com a natureza não linear dos retornos. Multimercados não entregam retornos previsíveis: alternam períodos de estabilidade com fases de maior volatilidade, a depender do regime macroeconômico. Soma-se a isso o aumento da sensibilidade dos investidores a resultados relativos ao índice, afetando inclusive fundos com rentabilidade positiva, mas inferior ao custo de capital.

Além disso, o fortalecimento do crédito criou uma sensação de “previsibilidade” e excesso de retorno sobre o CDI. O investidor passou a acreditar que poderia obter retornos atrativos sem enfrentar oscilações relevantes, reduzindo sua disposição para tolerar estratégias dependentes de ciclos, *timing* e assimetria. O resultado dessa combinação foi uma quebra de confiança na capacidade dos gestores de gerar alfa consistente, enfraquecendo a narrativa de sofisticação que historicamente sustentou a classe.

Custo psicológico e de capital

Em síntese, a redução da alocação em multimercados no período não decorreu apenas de resultados adversos, mas de uma mudança mais profunda na percepção do custo psicológico do risco e competitividade da indústria. A questão central, portanto, não é apenas a performance histórica, mas o desalinhamento entre expectativa, função na carteira e tolerância real à volatilidade.

Embora o último ano já aponte sinais de recuperação nos resultados, o fluxo ainda permanece negativo, indicando que a reconstrução de confiança na classe tende a ser mais lenta do que a melhora da performance. Enquanto entre 2016 e 2022 os resultados da classe ficaram concentrados no segundo quadrante da figura 2 os valores obtidos entre 2022 e 2024 foram os de maiores dispersão e posicionados no quarto quadrante, com resultados e captação em patamares negativos.

Alfa do IHFA vs CDI e captação em fundos em janelas de 12 meses

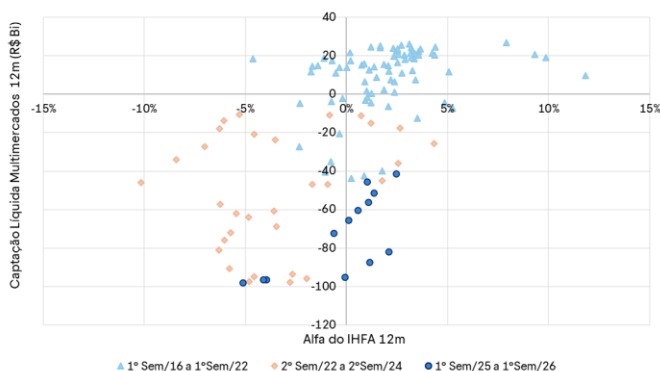


Figura 2. Alfa do IHFA e captação dos fundos masters
Fonte: Quantum e Banco central | Elaboração: BTG Pactual

¹ O peer group dos fundos é construído a partir de uma metodologia proprietária que define os principais veículos das gestoras, segmentados pelas principais classes de ativos. O grupo é composto por fundos abertos, com patrimônio superior a R\$ 10 milhões na estratégia e mais de 20 cotistas, excluindo veículos exclusivos. Também são consideradas métricas qualitativas e os mandatos dos fundos para selecionar os principais produtos elegíveis para distribuição aos investidores.

Novos vetores passam a favorecer a classe

A classe de fundos multimercado não deve ser avaliada de forma isolada, mas sim como um instrumento no portfólio, com fontes de alfa descorrelacionadas com demais classes e defesa em momentos de stress de mercado. Ele amplia o conjunto de ferramentas disponíveis ao investidor e permite uma gestão ativa da exposição a cenários, algo que dificilmente é replicável de forma individual.

Gestores profissionais operam com instrumentos e estruturas que exigem escala, equipe e infraestrutura. Podem combinar alocações em juros, moedas, bolsa, commodities, crédito de diferentes países, usando diferentes instrumentos, o que demanda execução eficiente, controle de risco contínuo e capacidade de ajuste rápido.

De forma prospectiva, o cenário atual apresenta sinais mais consistentes de um possível início do ciclo de afrouxamento monetário, o que pode abrir espaço para a construção e a materialização de teses de investimento pró-risco. Além disso, observa-se também uma melhora recente no desempenho dos fundos, evidenciada pela performance nos últimos 12 meses do IHFA.

Avaliação de cenário

Há uma convergência entre os gestores quanto à incerteza do cenário macroeconômico. Ainda assim, alguns fatores ao longo do ano podem gerar oportunidades relevantes. A partir de uma pesquisa realizada com diversos gestores de fundos multimercados, foi possível identificar algumas operações com maior grau de convicção.

Em relação aos juros, muitos gestores têm adotado posições aplicadas, buscando capturar os movimentos da curva diante das expectativas de início do ciclo de afrouxamento monetário, principalmente no Brasil. Na bolsa local, o viés predominante é mais comprador, enquanto no mercado de moedas, há uma visão de dólar mais fraco, especialmente frente às moedas de países emergentes. Já em commodities, a tendência também é compradora, com maior preferência pelas metálicas.

Desempenho nos principais mercados

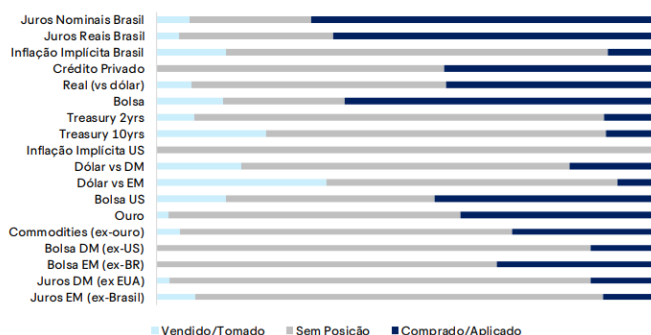


Figura 3. Pesquisa de desempenho com gestores realizada em janeiro/26
Elaboração: BTG Pactual

¹ O peer group dos fundos é construído a partir de uma metodologia proprietária que define os principais veículos das gestoras, segmentados pelas principais classes de ativos. O grupo é composto por fundos abertos, com patrimônio superior a R\$ 10 milhões na estratégia e mais de 20 cotistas, excluindo veículos exclusivos. Também são consideradas métricas qualitativas e os mandatos dos fundos para selecionar os principais produtos elegíveis para distribuição aos investidores.

Fluxo da indústria

Em termos de fluxo de captação da classe, após longo inverno de resgates, nota-se um cenário mais favorável nos últimos três anos. O fluxo médio de resgates tem arrefecido, ainda que sobre uma base patrimonial menor.

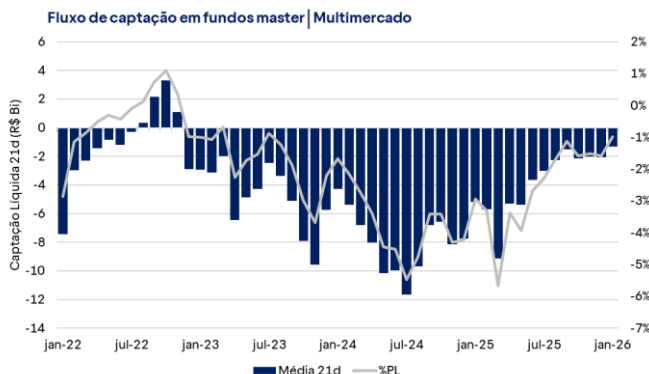


Figura 4. Fluxo mensal para fundos multimercados
Fonte: Quantum | Elaboração: BTG Pactual

Por outro lado, em termos nominais, poucos veículos têm apresentado entrada de capital. Já é possível observar um ponto de inflexão, com aumento no número de fundos em território positivo. Esse movimento indica uma concentração relevante de fluxo positivo em poucos nomes e redução no fluxo negativo, capaz de compensar em parte o volume de resgates observado na da indústria.

Percentual de fundos master com captação positiva 21d

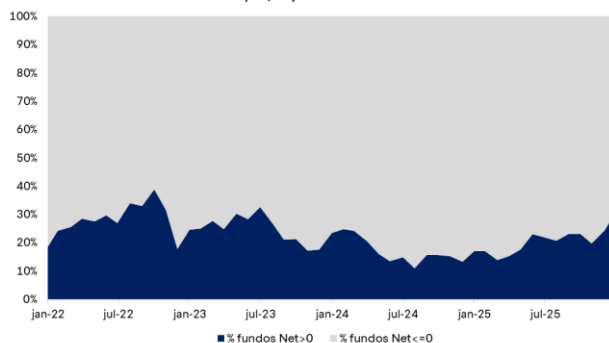


Figura 5. Percentual de fundos com captação positiva
Fonte: Quantum | Elaboração: BTG Pactual

O período prolongado de resgates e a maior sensibilidade a perdas levaram diversas casas a rever seus processos de gestão de risco e sua comunicação com investidores. Em paralelo, os investidores passaram a privilegiar estratégias com histórico consistente e maior capacidade de navegar períodos adversos. Embora a classe provavelmente não volte a ter o mesmo protagonismo do passado, ela permanece um componente importante na construção de portfólios diversificados.

Mudanças da edição

| Alocação asset strategy | Índice | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|-------------|--------------|---|--------------|---|--------------|---|
| | | % | Δ | % | Δ | % | Δ |
| Renda Fixa | | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | 50.0% | - | 25.0% | - | 16.0% | - |
| Liquidez | CDI | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito Privado | IDA-DI | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| Crédito High Yield | CDI | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Crédito Estruturado | CDI | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Inflação | | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| RF Ativo | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | IHFA | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Renda Variável | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | IBOV | 6.0% | - | 11.0% | - | 16.0% | - |
| Long Biased | IBOV | 1.5% | - | 4.0% | - | 6.5% | - |
| Alternativos | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| FIIs | IFIX | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% | - |
| Criptoativos | NCI | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Câmbio | DOL | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% | - |

Alterações do mês no Top Funds

175

1. **RV Long Bias:** Saída do **Absolute Pace Long Biased FICFIA**, que fechou para novos aportes
2. **Multimercado:** Saída do **Genoa Sagres I FICFIM**, que fechou para novos aportes

Alterações do mês no Asset Strategy

1. Sem alterações na alocação em relação ao mês anterior.

Prev

1. **RV Long Bias:** Saída do **Absolute Pace Prev FICFIA RL Access**, que fechou para novos aportes

Renda Fixa | Pós (Caixa)

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Western Credito Bancario Plus FIRF CrPr | 49.983.964/0001-96 | Western | D+0 | 500 | 0.35% | - | - | 1.00% | 2.18% | 7.25% | 14.70% | 28.20% | - | 0.0% |
| BTG CDB Plus FIRF CrPr | 27.717.359/0001-30 | BTG Asset | D+0 | 500 | 0.30% | - | - | 1.01% | 2.19% | 7.21% | 14.61% | 27.71% | 44.48% | 0.0% |
| BTG Credito Bancario FIRF ¹ | 64.201.861/0001-10 | BTG Asset | D+0 | 0 | 0.20% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Renda Fixa | Inflação (isentos)

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Legacy Compound Deb. Inc. Infra IPCA FICFIRF CrPr | 47.699.049/0001-48 | Legacy | D+31 | 100 | 1.00% | - | - | 0.88% | 3.58% | 7.75% | 15.85% | 20.24% | 44.16% | 4.0% |
| BTG Deb. Inc. IPCA Infra FICFIRF | 34.096.235/0001-40 | BTG Asset | D+31 | 500 | 0.80% | 20% | IMA-B 5 | 1.00% | 3.18% | 7.39% | 15.47% | 21.60% | 43.39% | 2.9% |
| ARX Elbrus Incentivado Infra FIRF | 30.910.199/0001-56 | ARX | D+31 | 500 | 0.70% | - | - | 0.80% | 3.87% | 7.46% | 15.09% | 24.12% | 47.37% | 2.5% |
| Sparta Deb. Inc. Infra IPCA FICFIRF | 39.959.025/0001-52 | Sparta | D+32 | 1,000 | 0.80% | - | - | 0.67% | 2.97% | 6.25% | 12.69% | 22.99% | 44.94% | 2.7% |
| Absolute Hidra IPCA FICFIRF CrPr | 51.112.363/0001-50 | Absolute | D+31 | 500 | 0.68% | 20% | IMA-B | 0.49% | 2.72% | 5.94% | 11.98% | 21.92% | - | 1.7% |

Renda Fixa | Ativo (isentos)

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| BTG Total Incentivado Infra FIRF | 54.517.219/0001-91 | BTG Asset | D+11 | 0 | 1.00% | 20% | CDI | 0.87% | 2.68% | 7.62% | 15.31% | - | - | 0.9% |
| Vinland 2 Deb Ativo RL FiiInfraF CrPr Subclasse I | 61.543.507/0001-86 | Vinland | D+31 | 1,000 | 1.00% | 25% | CDI | -0.37% | 1.51% | 5.67% | - | - | - | - |

Renda Fixa | Ativo

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Itau Global Dinamico Dist FICFIRF LP RL | 39.773.639/0001-45 | Itau | D+1 | 100 | 0.90% | 20% | CDI | 1.03% | 2.84% | 7.83% | 15.53% | 29.40% | 43.23% | 1.4% |
| Icatu Vanguarda Dinâmico CDI FIF FIM RL | 58.327.943/0001-03 | Icatu Vanguarda | D+10 | 500 | 0.70% | 10% | CDI | 1.14% | 2.15% | 7.36% | 15.40% | - | - | 0.3% |
| BTG Hedge FIRF CrPr | 00.888.897/0001-31 | BTG Asset | D+1 | 1,000 | 0.75% | 20% | CDI | - | - | - | - | - | - | - |

Renda Fixa | Crédito Privado (isentos)

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| BTG Deb. Inc. Infra CDI FICFIRF | 30.934.757/0001-13 | BTG Asset | D+7 | 500 | 0.80% | 20% | CDI | 0.72% | 2.84% | 7.86% | 16.51% | 29.41% | 52.65% | 1.0% |
| Occam 30 CDI FiiInfraF CrPr RL | 57.813.684/0001-68 | Occam | D+31 | 500 | 0.80% | 20% | CDI | 0.67% | 3.06% | 7.40% | 16.33% | - | - | 0.9% |
| SPX Seahawk Deb. Inc. Infra D45 FICFIRF CrPr LP RL | 57.660.316/0001-27 | SPX | D+46 | 1,000 | 0.90% | 20% | CDI | 0.32% | 3.57% | 7.48% | 16.11% | - | - | 1.1% |
| Absolute Hidra CDI Plus P Incentivado Infra FICFIRF | 57.027.655/0001-70 | Absolute | D+31 | 0 | 0.68% | 20% | CDI | 0.45% | 2.26% | 6.61% | 14.96% | - | - | 0.8% |

Renda Fixa | Crédito Privado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Root Capital Crédito HG Plus FICFIM CrPr | 42.405.028/0001-59 | Root | D+60 | 5,000 | 1.04% | 20% | CDI | 0.88% | 2.13% | 7.39% | 15.27% | 30.04% | 48.84% | 0.1% |
| BTG Cred Corp Dinamico FICFIRF CrPr | 50.877.951/0001-11 | BTG Asset | D+11 | 100 | 0.70% | 20% | CDI | 0.87% | 2.19% | 7.29% | 14.92% | 28.84% | - | 0.4% |
| Absolute Delfos FICFIRF LP CrPr | 52.324.414/0001-70 | Absolute | D+31 | 0 | 0.68% | 20% | CDI | 0.79% | 2.01% | 6.88% | 14.89% | 29.45% | - | 0.4% |
| Legacy Credit FICFIM CrPr Subclasse Geral | 39.487.617/0001-19 | Legacy | D+46 | 1,000 | 0.85% | 20% | CDI | 0.84% | 2.25% | 7.05% | 9.63% | 25.65% | 46.24% | 4.9% |

Renda Fixa | Crédito High Yield

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|-------------------------------------|--------------------|--------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Root Capital High Yield FICFIM CrPr | 34.431.415/0001-31 | Root | D+180 | 5,000 | 1.45% | 20% | CDI | 1.07% | 2.57% | 8.47% | 18.70% | 36.62% | 57.50% | 0.7% |
| Jive Bossanova 90 FIDC | 58.893.662/0001-18 | Jive | D+91 | 500 | 1.50% | 10% | CDI | 1.11% | 2.49% | 7.93% | 18.23% | - | - | 1.2% |
| Verde Ipe FIDC RL | 54.851.094/0001-31 | Verde | D+360 | 1,000 | 1.50% | 20% | CDI | -0.50% | 0.61% | 6.57% | 14.55% | - | - | 1.7% |

¹ Fundo com histórico inferior a 6 meses

² Rentabilidades de um veículo mais antigo que segue a mesma estratégia

| Benchmarks | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| CDI | 1.00% | 2.17% | 7.19% | 14.56% | 27.34% | 43.52% | 0.0% |
| IRF-M | 0.99% | 2.97% | 7.74% | 17.49% | 22.77% | 41.93% | 2.7% |
| IMA-B | 1.79% | 2.81% | 6.71% | 14.30% | 13.60% | 29.70% | 3.8% |
| IMA-B 5 | 1.22% | 2.44% | 6.28% | 11.35% | 20.00% | 32.42% | 1.6% |
| IMA-B 5+ | 2.24% | 3.09% | 7.02% | 16.46% | 8.90% | 27.74% | 5.8% |
| Ibovespa | 4.09% | 17.17% | 33.84% | 51.27% | 43.36% | 78.59% | 15.4% |
| IFIX | 1.32% | 3.62% | 13.32% | 25.56% | 16.92% | 39.31% | 4.5% |
| Dólar | -1.54% | -6.41% | -4.84% | -11.56% | 3.87% | -0.89% | 10.2% |
| S&P 500 Total Return | -2.29% | -5.78% | 1.29% | 5.12% | 44.45% | 78.57% | 20.3% |
| Bitcoin (R\$) | -23.60% | -29.58% | -44.46% | -31.55% | 19.78% | 176.89% | 41.4% |

Renda Fixa | Crédito Estruturado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|--|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|-----|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| ▲ Polígono Alpha Credito Estruturado FICFIDC | 54.519.721/0001-31 | Polígono | D+90 | 5,000 | 1.15% | 15% | CDI | 1.15% | 2.51% | 8.26% | 17.13% | - | - | 0.1% |
| ▲ Valora Vanguard FICFIDC | 59.657.690/0001-07 | Valora | D+45 | 100 | 1.10% | 20% | CDI | 1.08% | 2.35% | 7.84% | - | - | - | - |
| ▲ BTG Apolo FICFIDC RL Subclasse A | 60.571.986/0001-81 | BTG Asset | D+91 | 5,000 | 0.90% | 20% | CDI | - | - | - | - | - | - | - |

Multimercado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|----------------------------------|--------------------|----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Ace Capital Multicenarios FICFIM | 47.612.105/0001-65 | Ace | D+17 | 100 | 1.50% | 10% | CDI | 5.28% | 10.85% | 26.85% | 45.38% | 78.12% | 119.09% | 11.2% |
| Kapitalo K10 FICFIM Access | 43.984.537/0001-46 | Kapitalo | D+31 | 500 | 2.00% | 20% | CDI | 2.29% | 4.79% | 10.61% | 24.48% | 37.99% | 56.41% | 6.5% |
| Armor Axe FICFIM | 34.172.497/0001-47 | Armor | D+22 | 5,000 | 2.00% | 20% | CDI | 0.28% | 2.24% | 6.45% | 15.69% | 28.48% | 49.99% | 2.4% |
| Absolute Vertex FICFIM Access | 29.177.012/0001-78 | Absolute | D+30 | 1,000 | 2.00% | 20% | CDI | 1.61% | 3.53% | 6.38% | 12.74% | 21.11% | 40.85% | 4.9% |

Renda Variável | Long Short

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|-----------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| ▲ Alphakey Long Short Plus FICFIA | 55.153.488/0001-89 | AlphaKey | D+32 | 1,000 | 2.00% | 20% | CDI | 0.81% | 2.15% | 7.62% | 21.78% | - | - | 3.8% |
| ▲ Az Quest Total Return FICFIM | 14.812.722/0001-55 | AZ Quest | D+29 | 1,000 | 2.00% | 25% | CDI | 0.90% | 3.84% | 11.29% | 18.82% | 38.18% | 57.44% | 3.7% |
| V8 Speedway Long Short FICFIM | 39.354.762/0001-21 | V8 | D+17 | 100 | 1.97% | 20% | CDI | -0.53% | 0.88% | 5.57% | 13.30% | 31.68% | 52.12% | 2.6% |
| ▲ BTG Synergy Equity Hedge FIM RL | 60.018.029/0001-22 | BTG Asset | D+32 | 0 | 2.00% | 20% | CDI | -1.84% | -0.96% | 4.12% | - | - | - | - |

Renda Variável | Long Bias

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|--------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|--------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| ▲ Ibiuna Long Biased FICFIM | 17.554.200/0001-99 | Ibiuna | D+32 | 1,000 | 1.96% | 20% | IMA-B | 1.29% | 4.62% | 18.09% | 51.54% | 45.37% | 57.61% | 14.8% |
| ▲ Reach Total Return FICFIA | 26.362.460/0001-53 | Reach | D+16 | 100 | 2.00% | 20% | IMA-B | 0.32% | 6.34% | 20.89% | 48.87% | 38.95% | 61.07% | 17.5% |
| ▲ BTG Synergy Long Bias FIA RL | 60.015.897/0001-59 | BTG Asset | D+32 | 0 | 2.00% | 20% | IPCA + Yield IMA-B | -10.06% | -7.57% | -3.50% | - | - | - | - |

Renda Variável | Long Only

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| ▲ Kapitalo Tarkus FICFIA | 28.747.685/0001-53 | Kapitalo | D+32 | 10,000 | 2.00% | 20% | Ibovespa | 8.73% | 24.31% | 53.93% | 84.62% | 98.81% | 167.00% | 20.4% |
| ▲ SPX Patriot FICFIA | 15.334.585/0001-53 | SPX | D+32 | 5,000 | 2.00% | 20% | IBX | 2.86% | 12.27% | 27.88% | 65.45% | 62.79% | 111.73% | 16.2% |
| ▲ Real Investor FICFIA BDR NI | 10.500.884/0001-05 | Real Investor | D+29 | 5,000 | 2.00% | 15% | Ibovespa | 5.02% | 12.63% | 25.32% | 51.17% | 43.47% | 102.81% | 14.8% |
| ▲ Absolute Endurance FICFIA | 39.959.422/0001-24 | Absolute | D+32 | 0 | 1.50% | 20% | Ibovespa | 3.24% | 12.88% | 26.33% | 48.35% | 35.39% | 84.83% | 17.4% |

Alternativos | Cripto

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---------------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Empiricus Digital Crypto FIM RL | 56.223.657/0001-72 | Empiricus | D+12 | 5,000 | 1.50% | 20% | IDCOTS + 2% a.a. | -20.42% | -26.99% | -45.05% | -26.77% | - | - | 41.6% |
| BTG Reference Bitcoin 100 FICFIM IE | 41.771.697/0001-81 | BTG Asset | D+4 | 1,000 | 0.50% | - | - | -22.31% | -28.41% | -42.23% | -29.09% | 23.85% | 168.84% | 40.6% |
| ▲ Hashdex 100 Nasdaq Crypto Index FIM | 33.736.845/0001-07 | Hashdex | D+6 | 500 | 1.00% | - | - | -24.95% | -32.13% | -49.19% | -34.12% | -0.62% | 111.12% | 48.0% |

¹ Fundo com histórico inferior a 6 meses

² Rentabilidades de um veículo mais antigo que segue a mesma estratégia

| Benchmarks | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| CDI | 1.00% | 2.17% | 7.19% | 14.56% | 27.34% | 43.52% | 0.0% |
| IRF-M | 0.99% | 2.97% | 7.74% | 17.49% | 22.77% | 41.93% | 2.7% |
| IMA-B | 1.79% | 2.81% | 6.71% | 14.30% | 13.60% | 29.70% | 3.8% |
| IMA-B 5 | 1.22% | 2.44% | 6.28% | 11.35% | 20.00% | 32.42% | 1.6% |
| IMA-B 5+ | 2.24% | 3.09% | 7.02% | 16.46% | 8.90% | 27.74% | 5.8% |
| Ibovespa | 4.09% | 17.17% | 33.84% | 51.27% | 43.36% | 78.59% | 15.4% |
| IFIX | 1.32% | 3.62% | 13.32% | 25.56% | 16.92% | 39.31% | 4.5% |
| Dólar | -1.54% | -6.41% | -4.84% | -11.56% | 3.87% | -0.89% | 10.2% |
| S&P 500 Total Return | -2.29% | -5.78% | 1.29% | 5.12% | 44.45% | 78.57% | 20.3% |
| Bitcoin (R\$) | -23.60% | -29.58% | -44.46% | -31.55% | 19.78% | 176.89% | 41.4% |

A Segurança da sua Previdência!

A seguradora BTG Vida & Previdência faz parte do maior Banco de Investimentos da América Latina, somos uma Seguradora com foco exclusivo em Previdência Privada, dedicada a oferecer soluções de longo prazo que acompanham os diferentes momentos de vida dos nossos clientes.

- Com mais de 10 anos de atuação
- R\$ 45 bilhões sob custódia
- Mais de 106 mil clientes
- Arquitetura aberta com 299 fundos

Por que a Previdência Privada é essencial para você

A previdência privada é uma das formas mais inteligentes e seguras de construir proteção e tranquilidade financeira para o futuro. Ela amplia sua segurança pessoal e proporciona maior autonomia nas decisões sobre seu patrimônio.

Benefícios essenciais da ferramenta Previdência Privada

1. Construção de patrimônio para o longo prazo

Acumule recursos de forma planejada e consistente, garantindo independência financeira e a realização de projetos futuros — aposentadoria, transição de carreira ou novos planos de vida.

2. Segurança para você e sua família

Indique beneficiários e assegure que os recursos sejam destinados rapidamente a quem você escolher, sem burocracia e fora do processo de inventário.

3. Vantagens fiscais e eficiência tributária

Reduza o impacto dos impostos no longo prazo e aproveite estratégias fiscais mais inteligentes, de acordo com o plano e tabela escolhidos.

4. Flexibilidade total para se adaptar à sua vida

Você decide quanto investir, pode realizar aportes extras, ajustar contribuições e até migrar seu plano para outra instituição sem perder recursos.

Por que começar agora

Quanto antes você inicia, maior é o efeito dos **juros compostos** e mais leve se torna a construção do seu futuro financeiro. A previdência é uma escolha estratégica para quem busca **segurança, liberdade e tranquilidade em todas as fases da vida**.

A previdência privada é uma escolha consciente de quem entende que proteger o patrimônio não é luxo, mas parte da vida. É sobre segurança, liberdade e responsabilidade em todas as fases.

Cenário ilustrativo de acumulação ao longo do tempo

Para ilustrar o potencial de crescimento do seu patrimônio, consideramos um cenário com **aporte inicial de R\$ 1.000.000** e **contribuições mensais de R\$ 10.000** ao longo de **10 anos**, utilizando um **CDI projetado de 10% ao ano**.

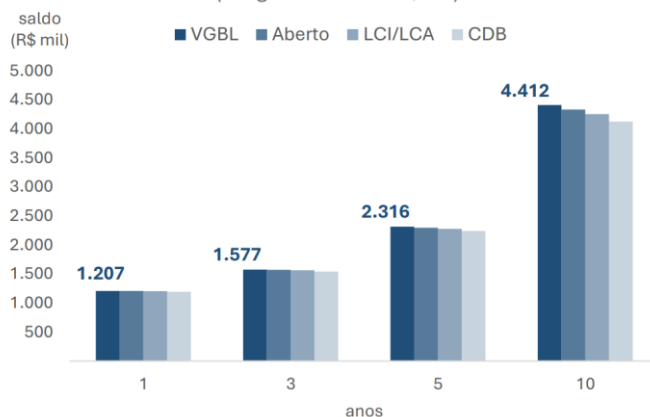
A simulação compara diferentes alternativas de investimento — **VGBL, LC/LCA e CDB** — considerando premissas realistas de rentabilidade líquida, com destaque para o **benefício fiscal do VGBL**, que potencializa o resultado no longo prazo.

Os valores apresentados já incorporam os principais fatores que impactam o retorno final, como **tributação, alocação estratégica dos recursos e custos envolvidos**, permitindo uma visão clara e comparável do saldo acumulado e dos ganhos ao longo do tempo.

Resgate em vida

Saldo acumulado

(Resgate em Vida – R\$ mil)

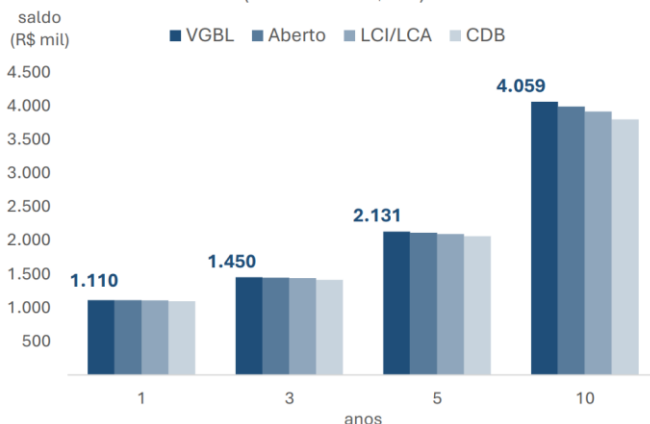


Elaboração: Empiricus

Sucessão

Saldo acumulado

(Sucessão – R\$ mil)



Elaboração: Empiricus

Top Funds | Previdência

Geral **Qualificado**

Renda Fixa | Inflação

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---------------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| BTG Cred Corp IPCA Prev FIRF CrPr | 43.103.846/0001-60 | BTG Asset | D+7 | 1,000 | 0.80% | 20% | IMA-B | 1.49% | 2.61% | 6.48% | 13.90% | 16.75% | 32.34% | 3.1% |
| JGP Crédito BTG Prev FICFIRF CrPr LP | 44.643.217/0001-95 | JGP | D+7 | 1,000 | 1.10% | - | - | 0.83% | 2.02% | 6.58% | 13.46% | 25.27% | 43.21% | 0.5% |
| Sparta Inflação BTG Prev FICFIRF CrPr | 42.870.517/0001-81 | Sparta | D+6 | 1,000 | 1.10% | - | - | 1.08% | 2.28% | 5.72% | 10.45% | 19.10% | 32.93% | 1.7% |

Renda Fixa | Ativo

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|--|--------------------|---------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Itau Global Dinamico RF Dist BTG Prev FICFI LP | 50.235.964/0001-97 | Itau | D+1 | 1,000 | 0.60% | 20% | CDI | 1.03% | 2.84% | 7.83% | 15.59% | 29.22% | - | 1.4% |
| Vinland RF Ativo BTG Prev FICFI LP | 45.599.105/0001-47 | Vinland | D+1 | 0 | 0.80% | 20% | CDI | 0.81% | 2.12% | 6.92% | 14.47% | 26.58% | 40.40% | 0.4% |

Renda Fixa | Crédito Privado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| SPX Seahawk Prev FICFIM CrPr Access | 43.985.398/0001-75 | SPX | D+9 | 1,000 | 0.80% | 20% | CDI | 1.01% | 2.67% | 6.69% | 14.93% | 29.94% | 49.44% | 1.6% |
| Occam BTG Prev FIRF CrPr | 47.586.503/0001-54 | Occam | D+7 | 1,000 | 0.90% | - | - | 0.90% | 2.16% | 6.96% | 14.81% | 28.78% | - | 0.3% |
| Absolute Delfos Prev FICFIRF CrPr RL Access | 57.370.727/0001-88 | Absolute | D+22 | 1,000 | 0.00% | - | - | 0.76% | 1.94% | 6.63% | 14.37% | - | - | 0.5% |
| BTG Cred Corp II Prev FICFIM CrPr | 44.025.282/0001-57 | BTG Asset | D+7 | 1,000 | 0.90% | 20% | CDI | 0.86% | 2.12% | 6.89% | 14.26% | 27.75% | 47.44% | 0.4% |
| Sparta BTG Prev FICFIRF CrPr | 31.392.530/0001-56 | Sparta | D+6 | 0 | 0.80% | - | - | 0.88% | 2.09% | 6.77% | 14.13% | 27.95% | 46.01% | 0.3% |

Renda Fixa | Crédito Estruturado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|--|--------------------|--------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Root Capital High Yield BTG Prev FICFIRF CrPr RL | 54.142.143/0001-67 | Root | D+180 | 1,000 | 1.45% | 20% | CDI | 0.89% | 2.14% | 7.21% | 15.05% | - | - | 0.3% |
| M8 Capital Prev FIRF CrPr | 47.350.581/0001-55 | M8 | D+9 | 1,000 | 1.00% | 10% | CDI | 1.03% | 2.24% | 7.44% | 14.87% | 28.67% | 47.56% | 0.2% |
| Valora BTG Prev FICFIRF CrPr | 49.627.172/0001-89 | Valora | D+6 | 1,000 | 1.10% | - | - | 0.78% | 2.24% | 6.28% | 13.91% | 27.22% | - | 1.2% |
| Exes Prev II FIE FIM CrPr RL | 60.859.486/0001-40 | Exes | D+10 | 1,000 | 1.00% | - | - | 0.90% | 2.05% | 6.99% | - | - | - | - |

Multimercado

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|---------------------------------------|--------------------|----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Kapitalo K10 Global BTG Prev FICFIM | 41.498.482/0001-39 | Kapitalo | D+9 | 1,000 | 2.00% | 20% | - | 2.28% | 4.73% | 10.69% | 24.62% | 38.54% | 56.32% | 6.3% |
| Genoa Capital Cruzeio BTG Prev FICFIM | 42.535.251/0001-10 | Genoa | D+7 | 1,000 | 2.00% | 20% | CDI | 1.71% | 3.56% | 8.36% | 15.96% | 31.15% | 44.73% | 3.6% |
| Absolute Vertex Prev FIM Access | 43.509.130/0001-67 | Absolute | D+22 | 1,000 | 2.00% | 20% | CDI | 1.57% | 3.52% | 6.27% | 12.93% | 21.36% | 40.84% | 4.6% |

Renda Variável | Long Short

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|-------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|-------|-----|-----|---------|-----|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| BTG Synergy Equity Hedge Prev | 57.997.804/0001-24 | BTG Asset | D+32 | 1,000 | 2.00% | 20% | CDI | -2.50% | -0.96% | 4.21% | - | - | - | - |

Renda Variável | Long Bias

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|--|--------------------|--------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| Dahlia Total Return 70 BTG Prev FICFIM | 47.212.505/0001-83 | Dahlia | D+9 | 1,000 | 1.50% | 20% | IPCA | 1.67% | 5.84% | 12.87% | 24.63% | 26.58% | 41.24% | 7.5% |

¹ Fundo com histórico inferior a 6 meses

² Rentabilidades de um veículo mais antigo que segue a mesma estratégia

| Benchmarks | Retorno | | | | | Vol 12M | |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| | Mês | Ano | 6M | 12M | 24M | | 36M |
| CDI | 1.00% | 2.17% | 7.19% | 14.56% | 27.34% | 43.52% | 0.0% |
| IRF-M | 0.99% | 2.97% | 7.74% | 17.49% | 22.77% | 41.93% | 2.7% |
| IHFA | 1.33% | 3.60% | 8.78% | 18.46% | 26.69% | 36.88% | 3.5% |
| IMA-B | 1.79% | 2.81% | 6.71% | 14.30% | 13.60% | 29.70% | 3.8% |
| IMA-B 5 | 1.22% | 2.44% | 6.28% | 11.35% | 20.00% | 32.42% | 1.6% |
| IMA-B 5+ | 2.24% | 3.09% | 7.02% | 16.46% | 8.90% | 27.74% | 5.8% |
| Ibovespa | 4.09% | 17.17% | 33.84% | 51.27% | 43.36% | 78.59% | 15.4% |
| IFIX | 1.32% | 3.62% | 13.32% | 25.56% | 16.92% | 39.31% | 4.5% |
| Dólar | -1.54% | -6.41% | -4.84% | -11.56% | 3.87% | -0.89% | 10.2% |
| S&P 500 Total Return | -2.29% | -5.78% | 1.29% | 5.12% | 44.45% | 78.57% | 20.3% |
| Bitcoin (R\$) | -23.60% | -29.58% | -44.46% | -31.55% | 19.78% | 176.89% | 41.4% |

Fonte: Quantum

Atualizado em 27/fev/2026

Renda Variável | Long Only

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | Vol 12M | | |
|--|--------------------|---------------|----------|---------------|-------------|------------|---------------|---------|-------|--------|--------|---------|--------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | | 24M | 36M |
| Sharp Equity Value 100 BTG Prev FICFIA | 44.803.356/0001-39 | Sharp | D+32 | 1,000 | 2.00% | 20% | IPCA Ajustado | -1.58% | 5.24% | 10.64% | 40.95% | 18.81% | 39.59% | 17.9% |
| Real Investor 70 Prev FIM | 33.588.607/0001-93 | Real Investor | D+9 | 1,000 | 2.00% | 15% | CDI | 3.39% | 8.77% | 19.01% | 40.92% | 36.87% | 88.15% | 10.7% |

Alternativos | Cripto

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | Vol 12M | | |
|------------------------------|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|--------|-------|---------|--------|-------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | | 24M | 36M |
| Empiricus Cripto 20 Prev FIM | 44.027.398/0001-25 | Empiricus | D+9 | 1,000 | 0.80% | - | - | -3.70% | -5.30% | -9.40% | 6.65% | 1.96% | 24.09% | 12.4% |

Exposição Internacional

| Fundo | CNPJ | Gestão | Liquidez | Aporte Mínimo | Taxa Global | Taxa Perf. | Benchmark | Retorno | | | | Vol 12M | | |
|--|--------------------|-----------|----------|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|-------|--------|---------|--------|------|
| | | | | | | | | Mês | Ano | 6M | 12M | | 24M | 36M |
| BTG Alocacao Global Cred Prev FIM CrPr | 52.279.451/0001-03 | BTG Asset | D+8 | 1,000 | 1.15% | 20% | CDI | 1.11% | 2.06% | 5.56% | 15.02% | - | - | 3.3% |
| Empiricus Global Real Return Prev FIM | 44.027.256/0001-68 | Empiricus | D+9 | 1,000 | 0.50% | - | - | 0.93% | 1.15% | 6.36% | 14.46% | 22.51% | 42.66% | 6.3% |
| Dahlia Global 50 Prev FICFIM | 37.626.895/0001-84 | Dahlia | D+9 | 1,000 | 1.10% | 15% | CDI | 0.43% | 2.13% | 7.17% | 13.84% | 27.41% | 42.10% | 3.0% |
| BTG Cred Corp Oak3 Global Prev FIE FIM | 54.304.610/0001-08 | BTG Asset | D+10 | 1,000 | 1.09% | - | - | 0.71% | 1.94% | 6.53% | 13.62% | - | - | 0.9% |

¹ Fundo com histórico inferior a 6 meses

² Rentabilidades de um veículo mais antigo que segue a mesma estratégia

| Benchmarks | Retorno | | | | Vol 12M | | |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Mês | Ano | 6M | 12M | | 24M | 36M |
| CDI | 1.00% | 2.17% | 7.19% | 14.56% | 27.34% | 43.52% | 0.0% |
| IRF-M | 0.99% | 2.97% | 7.74% | 17.49% | 22.77% | 41.93% | 2.7% |
| IHFA | 1.33% | 3.60% | 8.78% | 18.46% | 26.69% | 36.88% | 3.5% |
| IMA-B | 1.79% | 2.81% | 6.71% | 14.30% | 13.60% | 29.70% | 3.8% |
| IMA-B 5 | 1.22% | 2.44% | 6.28% | 11.35% | 20.00% | 32.42% | 1.6% |
| IMA-B 5+ | 2.24% | 3.09% | 7.02% | 16.46% | 8.90% | 27.74% | 5.8% |
| Ibovespa | 4.09% | 17.17% | 33.84% | 51.27% | 43.36% | 78.59% | 15.4% |
| IFIX | 1.32% | 3.62% | 13.32% | 25.56% | 16.92% | 39.31% | 4.5% |
| Dólar | -1.54% | -6.41% | -4.84% | -11.56% | 3.87% | -0.89% | 10.2% |
| S&P 500 Total Return | -2.29% | -5.78% | 1.29% | 5.12% | 44.45% | 78.57% | 20.3% |
| Bitcoin (R\$) | -23.60% | -29.58% | -44.46% | -31.55% | 19.78% | 176.89% | 41.4% |

| 175 Versão completa | | CNPJ | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|---|--------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|---------|
| | | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| | BTG CDB Plus FIRF CrPr | 27.717.359/0001-30 | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| | BTG Cred Corp Dinamico FICFIRF CrPr | 50.877.951/0001-11 | 8.0% | - | 4.5% | - | 2.0% | - |
| | Absolute Delfos FICFIRF LP CrPr | 52.324.414/0001-70 | 8.0% | - | 4.5% | - | 1.5% | - |
| Crédito High Yield | | | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| | Root Capital High Yield FICFIM CrPr | 34.431.415/0001-31 | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Crédito Estruturado | | | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| | Valora Vanguard FICFIDC | 59.657.690/0001-07 | 3.0% | - | 1.5% | - | 1.0% | - |
| | BTG Apolo FICFIDC RL Subclasse A | 60.571.986/0001-81 | 3.0% | - | 1.5% | - | 1.0% | - |
| | M8 Credit Advanced FICFIM CrPr | 50.716.952/0001-84 | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% | - |
| Inflação (incentivados) | | | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| | Sparta Deb. Inc. Infra IPCA FICFRF | 39.959.025/0001-52 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Absolute Hidra IPCA FICFIM CrPr | 51.112.363/0001-50 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Legacy Compound Deb Inc Infra IPCA FICFIRF CrPr | 47.699.049/0001-48 | 9.5% | - | 11.5% | - | 10.5% | - |
| Ativa | | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| | Vinland 2 Deb Ativo RL FIINFRRARF CrPr Subclasse I (Isento) | 61.543.507/0001-86 | 1.5% | - | 4.0% | - | 5.5% | - |
| | BTG Total Incentivado Infra FIRF (isento) | 54.517.219/0001-91 | 1.5% | - | 2.0% | - | 2.5% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| | Kapitalo K10 FICFIM Access | 43.984.537/0001-46 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| | Genoa Sagres I FICFIM | 48.997.077/0001-04 | 0.0% | ▼ 5.0% | 0.0% | ▼ 7.5% | 0.0% | ▼ 10.0% |
| | Ace Capital Multicenários FICFIM | 47.612.105/0001-65 | 5.0% | ▲ 5.0% | 7.5% | ▲ 7.5% | 10.0% | ▲ 10.0% |
| Renda Variável | | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | | | 6.0% | - | 11.0% | - | 16.0% | - |
| | SPX Patriot FICFIA | 15.334.585/0001-53 | 3.0% | - | 5.5% | - | 8.0% | - |
| | Absolute Endurance FICFIA | 39.959.422/0001-24 | 3.0% | - | 5.5% | - | 8.0% | - |
| Long Biased | | | 1.5% | - | 4.0% | - | 6.5% | - |
| | BTG Synergy Long Bias FIA RL | 60.015.897/0001-59 | 1.5% | - | 4.0% | - | 6.5% | - |
| Alternativos | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Cripto | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| | Empiricus Digital Crypto FIM RL | 56.223.657/0001-72 | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |

| 175 Versão reduzida | | CNPJ | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|--|--------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|---------|
| | | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| | BTG CDB Plus FIRF CrPr | 27.717.359/0001-30 | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| | BTG Cred Corp Dinamico FICFIRF CrPr | 50.877.951/0001-11 | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| Crédito High Yield | | | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| | Root Capital High Yield FICFIM CrPr | 34.431.415/0001-31 | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Crédito Estruturado | | | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| | BTG Apolo FICFIDC RL Subclasse A | 60.571.986/0001-81 | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Inflação (incentivados) | | | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| | Sparta Debêntures Incentivadas Infra IPCA FICFRF | 39.959.025/0001-52 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Absolute Hidra IPCA FICFIM CrPr | 51.112.363/0001-50 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Legacy Compound Deb Inc Infra IPCA FICFIRF CrPr | 47.699.049/0001-48 | 9.5% | - | 11.5% | - | 10.5% | - |
| Ativa | | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| | BTG Total Incentivado Infra FIRF (isento) | 54.517.219/0001-91 | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| | Kapitalo K10 FICFIM Access | 43.984.537/0001-46 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| | Genoa Sagres I FICFIM | 48.997.077/0001-04 | 0.0% | ▼ 5.0% | 0.0% | ▼ 7.5% | 0.0% | ▼ 10.0% |
| | Ace Capital Multicenários FICFIM | 47.612.105/0001-65 | 5.0% | ▲ 5.0% | 7.5% | ▲ 7.5% | 10.0% | ▲ 10.0% |
| Renda Variável | | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | | | 6.0% | - | 11.0% | - | 15.0% | - |
| | SPX Patriot FICFIA | 15.334.585/0001-53 | 6.0% | - | 11.0% | - | 15.0% | - |
| Long Biased | | | 1.5% | - | 4.0% | - | 7.5% | - |
| | BTG Synergy Long Bias FIA RL | 60.015.897/0001-59 | 1.5% | - | 4.0% | - | 7.5% | - |
| Alternativos | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Cripto | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| | Empiricus Digital Crypto FIM RL | 56.223.657/0001-72 | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |

| 175 Investidor em geral | | CNPJ | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|---|--------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|---------|
| | | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| | BTG CDB Plus FIRF CrPr | 27.717.359/0001-30 | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| | BTG Cred Corp Dinamico FICFIRF CrPr | 50.877.951/0001-11 | 8.0% | - | 4.5% | - | 2.0% | - |
| | Absolute Delfos FICFIRF LP CrPr | 52.324.414/0001-70 | 8.0% | - | 4.5% | - | 1.5% | - |
| Crédito Estruturado | | | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| | Valora Vanguard FICFIDC | 59.657.690/0001-07 | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Inflação (incentivados) | | | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| | Sparta Deb. Inc. Infra IPCA FICFRF | 39.959.025/0001-52 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Absolute Hidra IPCA FICFIM CrPr | 51.112.363/0001-50 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| | Legacy Compound Deb. Inc. Infra IPCA FICFIRF CrPr | 47.699.049/0001-48 | 9.5% | - | 11.5% | - | 10.5% | - |
| Ativa | | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| | Vinland 2 Deb Ativo RL FiiinfraRF CrPr Subclasse I (Isento) | 61.543.507/0001-86 | 2.0% | - | 4.0% | - | 5.0% | - |
| | BTG Total Incentivado Infra FIRF (isento) | 54.517.219/0001-91 | 1.0% | - | 2.0% | - | 3.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| | Kapitalo K10 FICFIM Access | 43.984.537/0001-46 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| | Armor Axe FICFIM | 34.172.497/0001-47 | 0.0% | ▼ 5.0% | 0.0% | ▼ 7.5% | 0.0% | ▼ 10.0% |
| | Ace Capital Multicenários FICFIM | 47.612.105/0001-65 | 5.0% | ▲ 5.0% | 7.5% | ▲ 7.5% | 10.0% | ▲ 10.0% |
| Renda Variável | | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | | | 6.0% | - | 11.0% | - | 16.0% | - |
| | SPX Patriot FICFIA | 15.334.585/0001-53 | 3.0% | - | 5.5% | - | 8.0% | - |
| | Absolute Endurance FICFIA | 39.959.422/0001-24 | 3.0% | - | 5.5% | - | 8.0% | - |
| Long Biased | | | 1.5% | - | 4.0% | - | 6.5% | - |
| | Ibiuna Long Biased FICFIM | 17.554.200/0001-99 | 1.5% | - | 4.0% | - | 6.5% | - |
| Alternativos | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Cripto | | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| | Hashdex 100 Nasdaq Crypto Index FIM | 33.736.845/0001-07 | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |

Carteira Recomendada | Previdência

| Previdência | CNPJ | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|---|--------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | 82.5% | - | 34.0% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| BTG CDB Plus Prev FIM | 47.564.915/0001-93 | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| BTG Cred Corp II Prev FICFIM CrPr | 44.025.282/0001-57 | 5.5% | - | 3.0% | - | 1.5% | - |
| Absolute Delfos Prev FICFIRF CrPr RL Access | 57.370.727/0001-88 | 5.5% | - | 3.0% | - | 1.0% | - |
| Occam BTG Prev FIRF CrPr | 47.586.503/0001-54 | 5.0% | - | 3.0% | - | 1.0% | - |
| Crédito Estruturado | | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Valora BTG Prev FICFIRF CrPr | 49.627.172/0001-89 | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| M8 Capital Prev FIRF CrPr | 47.350.581/0001-55 | 6.0% | - | 3.0% | - | 2.0% | - |
| Inflação | | 29.5% | - | 3.0% | - | 32.5% | - |
| JGP Credito BTG Prev FICFIRF CrPr LP | 44.643.217/0001-95 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| BTG Cred Corp IPCA Prev FIRF CrPr | 43.103.846/0001-60 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| Sparta Inflação BTG Prev FICFIRF CrPr | 42.870.517/0001-81 | 9.5% | - | 11.5% | - | 10.5% | - |
| Ativa | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Vinland RF Ativo BTG Prev FICFI LP | 45.599.105/0001-47 | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Genoa Capital Cruise BTG Prev FICFIM | 42.535.251/0001-10 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Kapitalo K10 Global BTG Prev FICFIM | 41.498.482/0001-39 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Renda Variável | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Real Investor 70 Prev FIM | 33.588.607/0001-93 | 4.0% | - | 7.5% | - | 12.5% | - |
| Sharp Equity Value 100 BTG Prev FICFIA | 44.803.356/0001-39 | 3.5% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Alternativos | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Cripto | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Empiricus Cripto 20 Prev FIM | 44.027.398/0001-25 | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |

| Previdência Investidor em geral | CNPJ | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|--------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| BTG CDB Plus Prev FIM CrPr | 47.564.915/0001-93 | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| BTG Cred Corp II Prev FICFIM CrPr | 44.025.282/0001-57 | 8.0% | - | 4.5% | - | 2.0% | - |
| Occam BTG Prev FIRF CrPr | 47.586.503/0001-54 | 8.0% | - | 4.5% | - | 1.5% | - |
| Crédito Estruturado | | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Valora BTG Prev FICFIRF CrPr | 49.627.172/0001-89 | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Inflação | | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| JGP Credito BTG Prev FICFIRF CrPr LP | 44.643.217/0001-95 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| BTG Cred Corp IPCA Prev FIRF CrPr | 43.103.846/0001-60 | 10.0% | - | 13.5% | - | 11.0% | - |
| Sparta Inflação BTG Prev FICFIRF CrPr | 42.870.517/0001-81 | 9.5% | - | 11.5% | - | 10.5% | - |
| Ativa | | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Vinland RF Ativo BTG Prev FICFI LP | 45.599.105/0001-47 | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Genoa Capital Cruise BTG Prev FICFIM | 42.535.251/0001-10 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Kapitalo K10 Global BTG Prev FICFIM | 41.498.482/0001-39 | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Renda Variável | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Long Only | | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Real Investor 70 Prev FIM | 33.588.607/0001-93 | 7.5% | - | 15.0% | - | 22.5% | - |
| Alternativos | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Cripto | | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |
| Empiricus Cripto 20 Prev FIM | 44.027.398/0001-25 | 0.0% | - | 0.5% | - | 1.0% | - |

Carteira Recomendada | Previdência

| Previdência Corporativa | | CNPJ | Conservador RF | | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|--|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | | 100.0% | - | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | | 32.0% | - | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| | BTG Pactual Yield Prev FICFIM | 20.997.959/0001-50 | 32.0% | - | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | | 23.5% | - | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| | Sparta BTG Prev FICFIRF CrPr | 31.392.530/0001-56 | 23.5% | - | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| Crédito Estruturado | | | 12.0% | - | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| | Valora BTG Prev FICFIRF CrPr | 49.627.172/0001-89 | 12.0% | - | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Inflação | | | 29.5% | - | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| | BTG Cred Corp Prev IPCA FIRF CrPr | 43.103.846/0001-60 | 15.0% | - | 15.0% | - | 21.0% | - | 18.0% | - |
| | Sparta Inflação BTG Prev FICFIRF CrPr | 42.870.517/0001-81 | 14.5% | - | 14.5% | - | 17.5% | - | 14.5% | - |
| Ativa | | | 3.0% | - | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| | Vinland RF Ativo BTG Prev FICFI LP | 45.599.105/0001-47 | 3.0% | - | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | | 0.0% | - | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | | 0.0% | - | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| | Genoa Capital Cruise BTG Prev FICFIM | 42.535.251/0001-10 | 0.0% | - | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| | Kapitalo K10 Global BTG Prev FICFIM | 41.498.482/0001-39 | 0.0% | - | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Renda Variável | | | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |
| Long Only | | | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |
| | Real Investor 70 Prev FIM | 33.588.607/0001-93 | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |

| Previdência Corporativa Tesouro Selic | | CNPJ | Conservador RF | | Conservador | | Balanceado | | Sofisticado | |
|---|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | | | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p | % | Δ p.p |
| Renda Fixa | | | 100.0% | - | 82.5% | - | 69.5% | - | 56.5% | - |
| Pós-fixado | | | 32.0% | - | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| | BTG Tesouro Selic Prev FIRF Ref DI | 29.078.039/0001-03 | 32.0% | - | 22.0% | - | 10.0% | - | 8.5% | - |
| Crédito | | | 23.5% | - | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| | Sparta BTG Prev FICFIRF CrPr | 31.392.530/0001-56 | 23.5% | - | 16.0% | - | 9.0% | - | 3.5% | - |
| Crédito Estruturado | | | 12.0% | - | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| | Valora BTG Prev FICFIRF CrPr | 49.627.172/0001-89 | 12.0% | - | 12.0% | - | 6.0% | - | 4.0% | - |
| Inflação | | | 29.5% | - | 29.5% | - | 38.5% | - | 32.5% | - |
| | BTG Cred Corp Prev IPCA FIRF CrPr | 43.103.846/0001-60 | 15.0% | - | 15.0% | - | 21.0% | - | 18.0% | - |
| | Sparta Inflação BTG Prev FICFIRF CrPr | 42.870.517/0001-81 | 14.5% | - | 14.5% | - | 17.5% | - | 14.5% | - |
| Ativa | | | 3.0% | - | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| | Vinland RF Ativo BTG Prev FICFI LP | 45.599.105/0001-47 | 3.0% | - | 3.0% | - | 6.0% | - | 8.0% | - |
| Multimercado Retorno Absoluto | | | 0.0% | - | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| Multimercado | | | 0.0% | - | 10.0% | - | 15.0% | - | 20.0% | - |
| | Genoa Capital Cruise BTG Prev FICFIM | 42.535.251/0001-10 | 0.0% | - | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| | Kapitalo K10 Global BTG Prev FICFIM | 41.498.482/0001-39 | 0.0% | - | 5.0% | - | 7.5% | - | 10.0% | - |
| Renda Variável | | | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |
| Long Only | | | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |
| | Real Investor 70 Prev FIM | 33.588.607/0001-93 | 0.0% | - | 7.5% | - | 15.5% | - | 23.5% | - |

Desempenho das classes

| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | YTD |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| S&P 500 TR 28,91% | Bitcoin (R\$) 101,80% | Bitcoin (R\$) 91,91% | Bitcoin (R\$) 1365,54% | Dólar 17,13% | Bitcoin (R\$) 96,22% | Bitcoin (R\$) 423,14% | Bitcoin (R\$) 71,87% | IHFA 13,66% | Bitcoin (R\$) 133,78% | Bitcoin (R\$) 181,58% | Ibovespa 33,95% | Ibovespa 17,17% |
| IMA-B 5+ 16,60% | S&P 500 TR 49,04% | Ibovespa 38,94% | Small 49,35% | IMA-B 5+ 15,41% | Small 58,20% | S&P 500 TR 52,65% | S&P 500 TR 38,21% | CDI 12,37% | Ibovespa 22,28% | S&P 500 TR 59,91% | Small 30,70% | Small 12,22% |
| IMA-B 14,54% | Dólar 47,01% | IFIX 32,34% | Ibovespa 26,86% | Ibovespa 15,03% | S&P 500 TR 36,78% | Dólar 28,93% | Dólar 7,39% | IMA-B 5 9,78% | IMA-B 5+ 19,28% | Dólar 27,91% | IFIX 21,15% | IFIX 3,62% |
| Dólar 13,39% | IHFA 17,50% | Small 31,76% | S&P 500 TR 23,66% | IMA-B 13,06% | IFIX 35,98% | IMA-B 5 8,04% | IMA-B 5 4,57% | IRF-M 8,82% | S&P 500 TR 17,18% | CDI 10,87% | IRF-M 18,22% | IHFA 3,60% |
| IMA-B 5 11,64% | IMA-B 5 15,46% | IMA-B 5+ 31,04% | IFIX 19,41% | S&P 500 TR 12,00% | Ibovespa 31,58% | IRF-M 6,69% | CDI 4,40% | IMA-B 6,37% | Small 17,12% | IMA-B 5 6,16% | IHFA 15,33% | IMA-B 5+ 3,09% |
| IRF-M 11,40% | CDI 13,23% | IMA-B 24,81% | IRF-M 15,20% | IRF-M 10,73% | IMA-B 5+ 30,37% | IMA-B 6,41% | IHFA 2,04% | Ibovespa 4,69% | IRF-M 16,51% | IHFA 5,76% | CDI 14,31% | IRF-M 2,97% |
| CDI 10,81% | IMA-B 8,88% | IRF-M 23,37% | IMA-B 12,79% | IMA-B 5 9,87% | IMA-B 22,95% | IHFA 5,51% | IMA-B -1,26% | IMA-B 5+ 3,30% | IMA-B 16,05% | IRF-M 1,86% | IMA-B 5+ 14,20% | IMA-B 2,81% |
| IHFA 7,44% | IRF-M 7,13% | IHFA 15,87% | IMA-B 5+ 12,75% | Small 8,13% | IMA-B 5 13,15% | IMA-B 5+ 5,50% | IRF-M -1,99% | IFIX 2,22% | IFIX 15,50% | IMA-B -2,44% | IMA-B 13,17% | IMA-B 5 2,44% |
| IFIX -2,76% | IMA-B 5+ 5,71% | IMA-B 5 15,48% | IMA-B 5 12,58% | IHFA 7,09% | IRF-M 12,03% | Ibovespa 2,92% | IFIX -2,28% | Dólar -6,50% | CDI 13,05% | IFIX -5,89% | IMA-B 5 11,65% | CDI 2,17% |
| Ibovespa -2,91% | IFIX 5,41% | CDI 14,00% | IHFA 12,41% | CDI 6,42% | IHFA 11,12% | CDI 2,77% | IMA-B 5+ -6,55% | Small -15,06% | IMA-B 5 12,13% | IMA-B 5+ -8,63% | S&P 500 TR 4,75% | S&P 500 TR -5,78% |
| Small -16,96% | Ibovespa -13,31% | S&P 500 TR -6,55% | CDI 9,95% | IFIX 5,62% | CDI 5,97% | Small -0,65% | Ibovespa -11,93% | S&P 500 TR -23,43% | IHFA 9,31% | Ibovespa -10,36% | Dólar -11,14% | Dólar -6,41% |
| Bitcoin (R\$) -52,00% | Small -22,36% | Dólar -16,54% | Dólar 1,50% | Bitcoin (R\$) -70,47% | Dólar 4,02% | IFIX -10,24% | Small -16,20% | Bitcoin (R\$) -66,25% | Dólar -7,21% | Small -25,03% | Bitcoin (R\$) -17,34% | Bitcoin (R\$) -29,58% |

Fonte: Quantum, atualizado até 27/02/2026

Definição | Classes de ativos

Renda Fixa

RF Pós-fixado: Composta por títulos públicos pós-fixados (atrelados à taxa Selic) e papéis das principais instituições financeiras; Categoria utilizada principalmente para alocação de caixa, dado o baixo risco de mercado;

- Principais índices de referência: CDI, IMA-S

RF Pré-fixado: Formada por títulos públicos pré-fixados, esta subclasse tem como principal fator de risco a alteração das taxas de juros pré-fixadas. Se beneficia em momentos de queda de juros e tem um desempenho pior em momentos de alta de juros;

- Principais índices de referência: IFR-M, IFR-M 1, IFR-M 1+

RF Inflação: Esta subclasse possui característica única por ser um papel híbrido. No lado pós-fixado, há a inflação e, no pré-fixado, o juro real (rentabilidade acima da inflação). O principal fator de risco deste papel é a inflação, contudo, o fechamento da curva do prêmio excedente ao índice inflacionário também pode gerar ganhos e perdas. Quando a curva “abre” (aumenta o prêmio), o papel se desvaloriza e, quando “fecha”, valoriza-se.

- Nesta subclasse também entram as debêntures incentivadas, que, além de terem os componentes pré e pós-fixados, também tem exposição ao crédito da empresa e ao spread de crédito (retorno extra além do título público);
- Principais índices de referência: IMA-B, IMA-B 5, IMA-B5+

RF Ativa: atuam nos mercados de juros e moedas, geralmente com baixa volatilidade por concentrarem-se em posições relativas, sem exposição direcional relevante. As operações são realizadas via derivativos, tendo como garantia títulos públicos pós-fixados, de modo que o retorno é composto pelo CDI acrescido ou reduzido do resultado dessas posições. O objetivo é gerar CDI + alfa.

- Principais índices de referência: CDI

RF Crédito: investem em dívidas de empresas que, por apresentarem risco superior ao soberano, pagam um prêmio (spread) em relação aos títulos públicos. Esses papéis podem ser pré, pós-fixados ou atrelados à inflação, e o prêmio varia conforme o emissor, suas condições financeiras, as garantias da operação e o cenário econômico. Costumam ser classificados como high grade (melhor qualidade, menor risco e retorno, ratings de AAA a A) ou high yield (maior risco e potencial de retorno, a partir de BBB).

- Como, no Brasil, a maior parte das dívidas são atreladas ao CDI (CDI + prêmio), o principal índice de referência é o CDI.

RF Crédito (Incentivados): investem em debêntures incentivadas, o que permite a isenção do imposto de renda para investidores pessoa física, e que fazem a trava para o retorno ser atrelado ao CDI. Dessa forma, a estrutura é similar a um fundo RF Crédito.

RF Crédito Estruturado: Essa estratégia envolve crédito mais complexo, que permite buscar retornos mais altos em troca de maior risco e menor liquidez. Nessa subclasse, os fundos são compostos principalmente por FIDCs (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios). Por exemplo, uma empresa que realizou uma venda no cartão e só receberia o pagamento em 30 dias pode vender esse direito a um fundo com desconto, antecipando o valor. O fundo, por sua vez, fica com a diferença entre o preço pago (com deságio) e o valor recebido no vencimento.

- Como, no Brasil, a maior parte das dívidas são atreladas ao CDI (CDI + prêmio), o principal índice de referência é o CDI.

RF Crédito High Yield: Operam créditos alternativos, que vão desde ativos com altas taxas de retorno até estruturas de recuperação de crédito e/ou operações privadas exclusivas, com maior complexidade das estruturas, não disponíveis comumente no mercado. O produto pode ser feito ou não sob formato regulatório de FIDC;

- Como, no Brasil, a maior parte das dívidas são atreladas ao CDI (CDI + prêmio), o principal índice de referência é o CDI.

Multimercado

Multimercado: Estratégias flexíveis, podendo investir em títulos públicos, juros, moedas, ações e commodities nas diversas geografias do mundo, conforme determinado no mandato do produto. Existem várias possíveis subdivisões dentro dessa classe, como Macro Trading, Macro Carregamento e Sistemáticos/Quantitativos. Optamos por não fazer essa distinção, mas é importante perceber que elas existem.

- Principais índices de referência: CDI, IPCA, IHFA, IFMM

Renda Variável

RV Long Short: A estratégia usualmente não possui exposição direcional à Bolsa de Valores, sendo construída por pares entre ações. Assim, o retorno de cada operação será a diferença entre o retorno do ativo comprado e o ativo vendido; Algumas estratégias possuem maior flexibilidade e podem ir de exposição direcional de -30% a +30%;

- Principais índices de referência: CDI

RV Long Bias: Os fundos Long Bias possuem um mandato intermediário em relação aos Long Short e aos Long Only. Com um mandato bastante flexível, os gestores podem aumentar ou reduzir sua exposição à Bolsa de Valores conforme o atual cenário. Assim, seu objetivo é conseguir cair menos durante os momentos de queda da Bolsa e capturar os momentos de alta;

- Principais índices de referência: IPCA + Yield do IMA-B

RV Long Only: Com estratégia focada em estar com exposição próxima de 100% à Bolsa de Valores, o principal risco deste fundo é a oscilação dos preços das ações.

- Principais índices de referência: Ibovespa, IBrX

RV Small Caps: Esta subclasse possui a mesma estratégia dos Long Only, contudo, se diferencia ao limitar o seu universo de investimento a empresas com menor capitalização. Ao mesmo tempo que possuem mais risco por serem menores e menos líquidas, as ações small caps possuem maior potencial de valorização.

- Principais índices de referência: SMLL (índice de small caps)

Alternativos

Imobiliário: Nos fundos não listados em bolsa, existem duas principais estratégias relacionadas ao setor imobiliário. A primeira investe em fundos imobiliários negociados no exterior. Já a segunda atua como um multimercado, buscando as melhores oportunidades em ações e títulos de Renda Fixa (crédito) de empresas ligadas ao setor, e FIIs.

- Principais índices de referência: IFIX, CDI

Cripto: Os fundos investem em criptoativos, seja por ETFs negociados na bolsa de valores ou nos ativos diretos. Protocolos grandes como Bitcoin são como grandes empresas, enquanto os menos maduros e conhecidos, seriam como as small caps. Vale lembrar que está é uma classe com potencial de grandes retornos e descorrelação, contudo, possui muita volatilidade

- Principais índices de referência: Bitcoin

Temático: Subclasse mais ampla, engloba estratégias mais específicas como ouro e urânio.

Alocação

Alocação: Fundos que investem em diversas classes de ativos e estratégias, através de fundos ou ativos diretos.

Cambial

Cambial: Estratégia focada em seguir a rentabilidade de uma moeda ou uma cesta de moedas.

Informações importantes

Este relatório foi elaborado pelo Banco BTG Pactual S.A. Os números contidos nos gráficos de desempenho referem-se ao passado; desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros.

Certificado do Analista

Cada analista de pesquisa responsável pelo conteúdo deste relatório de pesquisa de investimento, no todo ou em parte, certifica que:

- (i) Nos termos do Artigo 21º, da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, todas as opiniões expressas refletem com precisão suas opiniões pessoais sobre esses valores mobiliários ou emissores, e tais recomendações foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação ao Banco BTG Pactual S.A. e/ou suas afiliadas, conforme o caso;
- (ii) Nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas contidas aqui ou vinculadas ao preço de qualquer um dos valores mobiliários aqui discutidos.

Parte da remuneração do analista provém dos lucros do Banco BTG Pactual S.A. como um todo e/ou de suas afiliadas e, conseqüentemente, das receitas decorrentes de transações detidas pelo Banco BTG Pactual S.A. e/ou suas afiliadas. Quando aplicável, o analista responsável por este relatório, certificado de acordo com a regulamentação brasileira, será identificado em negrito na primeira página deste relatório e será o primeiro nome na lista de assinaturas.

Disclaimer Global

Este relatório foi preparado pelo Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual S.A.") para distribuição apenas sob as circunstâncias permitidas pela lei aplicável. Este relatório não é direcionado a você se o BTG Pactual estiver proibido ou restrito por qualquer legislação ou regulamentação em qualquer jurisdição de disponibilizá-lo a você. Antes de lê-lo, você deve se certificar de que o BTG Pactual tem permissão para fornecer material de pesquisa sobre investimentos a você de acordo com a legislação e os regulamentos relevantes. Nada neste relatório constitui uma representação de que qualquer estratégia de investimento ou recomendação aqui contida é adequada ou apropriada às circunstâncias individuais de um destinatário ou, de outra forma, constitui uma recomendação pessoal. É publicado apenas para fins informativos, não constitui um anúncio e não deve ser interpretado como uma solicitação, oferta, convite ou incentivo para comprar ou vender quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados em qualquer jurisdição.

Os preços neste relatório são considerados confiáveis na data em que este relatório foi emitido e são derivados de um ou mais dos seguintes:

- (i) fontes conforme expressamente especificadas ao lado dos dados referidos no relatório;
- (ii) o preço cotado no principal mercado regulamentado para o valor mobiliário em questão;
- (iii) outras fontes públicas consideradas confiáveis;
- (iv) dados proprietários do BTG Pactual ou dados disponíveis ao BTG Pactual.

Todas as outras informações aqui contidas são consideradas confiáveis na data em que este relatório foi emitido e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é fornecida em relação à precisão, integridade ou confiabilidade das informações aqui contidas, exceto com relação às informações relativas ao Banco BTG Pactual S.A., suas subsidiárias e afiliadas, nem pretende ser uma declaração completa ou resumo dos valores mobiliários, mercados ou desenvolvimentos referidos no relatório.

Em todos os casos, os investidores devem conduzir sua própria investigação e análise de tais informações antes de tomar ou deixar de tomar qualquer ação em relação aos valores mobiliários ou mercados analisados neste relatório. O BTG Pactual não assume que os investidores obterão lucros, nem compartilhará com os investidores quaisquer lucros de investimentos nem aceitará qualquer responsabilidade por quaisquer perdas de investimentos. Os investimentos envolvem riscos e os investidores devem exercer prudência ao tomar suas decisões de investimento. O BTG Pactual não aceita obrigações fiduciárias para com os destinatários deste relatório e, ao comunicá-lo, não está agindo na qualidade de fiduciário. O relatório não deve ser considerado pelos destinatários como um substituto para o exercício de seu próprio julgamento. As opiniões, estimativas e projeções aqui expressas constituem o julgamento atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório na data em que o relatório foi emitido e, portanto, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e podem divergir ou ser contrárias às opiniões expressas por outras áreas de negócios ou grupos do Banco BTG Pactual em decorrência da utilização de diferentes premissas e critérios. Como as opiniões pessoais dos analistas podem diferir umas das outras, o Banco BTG Pactual S.A., suas subsidiárias e afiliadas podem ter emitido ou emitir relatórios inconsistentes e/ou chegar a conclusões diferentes das informações aqui apresentadas. Quaisquer opiniões, estimativas e projeções não devem ser interpretadas como uma representação de que os assuntos ali referidos ocorrerão.

Os preços e a disponibilidade dos instrumentos financeiros são apenas indicativos e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. A pesquisa iniciará, atualizará e encerrará a cobertura exclusivamente a critério da Gerência de Pesquisa do Banco de Investimentos do BTG Pactual. A análise contida neste documento é baseada em numerosas suposições. Suposições diferentes podem resultar em resultados substancialmente diferentes. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório pode(m) interagir com o pessoal da mesa de operações, pessoal de vendas e outros públicos com a finalidade de coletar, sintetizar e interpretar informações de mercado. O BTG Pactual não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas as informações aqui contidas, exceto quando encerrar a cobertura das empresas abordadas no relatório. O BTG Pactual conta com barreiras de informação para controlar o fluxo de informações contidas em uma ou mais áreas dentro do BTG Pactual, para outras áreas, unidades, grupos ou afiliadas do BTG Pactual.

A remuneração do analista que preparou este relatório é determinada pela gerência de pesquisa e pela alta administração (não incluindo banco de investimento). A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas de banco de investimento, no entanto, a remuneração pode estar relacionada às receitas do BTG Pactual Investment Bank como um todo, do qual fazem parte os bancos de investimento, vendas e negociação.

Os valores mobiliários aqui descritos podem não ser elegíveis para venda em todas as jurisdições ou para determinadas categorias de investidores. Opções, produtos derivativos e futuros não são adequados para todos os investidores, e a negociação desses instrumentos é considerada arriscada. Títulos garantidos por hipotecas e ativos podem envolver um alto grau de risco e podem ser altamente voláteis em resposta a flutuações nas taxas de juros e outras condições de mercado. O desempenho passado não é necessariamente indicativo de resultados futuros. Se um instrumento financeiro for denominado em uma moeda diferente da moeda de um investidor, uma alteração nas taxas de câmbio pode afetar adversamente o valor ou preço ou a receita derivada de qualquer título ou instrumento relacionado mencionado neste relatório, e o leitor deste relatório assume qualquer risco cambial.

Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer investidor em particular. Os investidores devem obter aconselhamento financeiro independente com base em suas próprias circunstâncias particulares antes de tomar uma decisão de investimento com base nas informações aqui contidas. Para aconselhamento sobre investimentos, execução de negócios ou outras questões, os clientes devem entrar em contato com seu representante de vendas local. Nem o BTG Pactual nem qualquer de suas afiliadas, nem qualquer um de seus respectivos diretores, funcionários ou agentes aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano decorrente do uso de todo ou parte deste relatório.

Quaisquer preços declarados neste relatório são apenas para fins informativos e não representam avaliações de títulos individuais ou outros instrumentos. Não há representação de que qualquer transação possa ou não ter sido afetada a esses preços e quaisquer preços não refletem necessariamente os livros e registros internos do BTG Pactual ou avaliações baseadas em modelos teóricos e podem ser baseados em certas suposições. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, para qualquer finalidade, sem o consentimento prévio por escrito do BTG Pactual e o BTG Pactual não aceita qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito. Informações adicionais relacionadas aos instrumentos financeiros discutidos neste relatório estão disponíveis mediante solicitação.

O BTG Pactual e suas afiliadas mantêm acordos para administrar conflitos de interesse que possam surgir entre eles e seus respectivos clientes e entre seus diferentes clientes. O BTG Pactual e suas afiliadas estão envolvidos em uma gama completa de serviços financeiros e relacionados, incluindo serviços bancários, bancos de investimento e prestação de serviços de investimento. Dessa forma, qualquer membro do BTG Pactual ou de suas afiliadas pode ter interesse relevante ou conflito de interesses em quaisquer serviços prestados a clientes pelo BTG Pactual ou por tal afiliada. As áreas de negócios dentro do BTG Pactual e entre suas afiliadas operam independentemente umas das outras e restringem o acesso do(s) indivíduo(s) específico(s) responsável(is) por lidar com os assuntos do cliente a determinadas áreas de informações quando isso é necessário para administrar conflitos de interesse ou interesses materiais.

Para obter um conjunto completo de disclosures associadas às empresas discutidas neste relatório, incluindo informações sobre valuation e riscos, acesse:

www.btgpactual.com/research/Disclaimers/Overview.aspx