

Ghia Alocação Multimercado FIC FIM LP

52.155.544/0001-26
Dezembro de 2025



OBJETIVO: A Classe tem por objetivo obter ganhos, mediante a aplicação de recursos, preponderantemente, em cotas de emissão de outras classes de fundos de investimento, bem como em outros ativos necessários à gestão de liquidez da Classe, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO: A Classe aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do fundo de investimento GHIA ALOCAÇÃO MULTIMERCADO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO LONGO PRAZO, inscrito no CNPJ nº 52.151.456/0001-56.

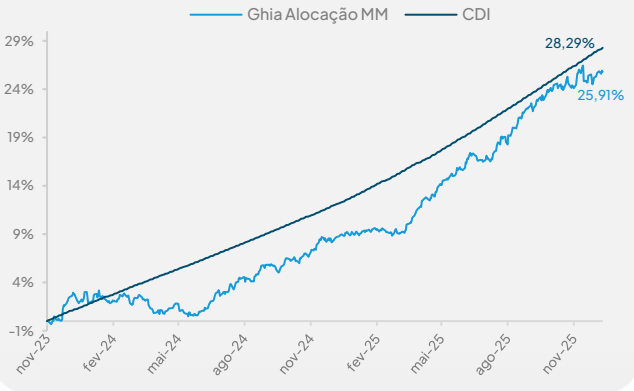
COMENTÁRIO DA GESTÃO

Nos EUA, a política monetária voltou a se tornar o foco com a reunião de dezembro do FOMC, que cortou novamente a taxa de juros em 25 bps, para o intervalo entre 3,50% e 3,75%. A decisão não foi consensual, com dissidências tanto para manutenção como para corte mais profundo nos juros. Diante disso, o mercado precifica uma pausa no ciclo na reunião de janeiro. Em termos de dados, há sinais adicionais de desaceleração do mercado de trabalho, mas a atividade continua crescendo, impulsionada por grandes empresas e pelas classes mais ricas da população, enquanto as pequenas empresas enfrentam dificuldades. No fechamento do ano, o S&P 500 apresentou valorização de 16,4%, e a Nasdaq, de 20,4%. O DXY, por sua vez, recuou cerca de 9%.

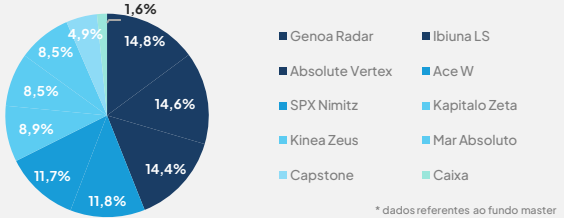
No Brasil, o Copom manteve a Selic em 15%, como era amplamente esperado. Apesar de o comitê ter reconhecido a melhora da inflação corrente e das expectativas de inflação, bem como a desaceleração da atividade, ele também demonstrou preocupação com a robustez do mercado de trabalho, uma vez que a taxa de desemprego está nas mínimas históricas. Nesse sentido, a autoridade monetária deixou as próximas reuniões em aberto e o mercado ficou dividido entre o início de um ciclo de cortes em janeiro ou março. No campo eleitoral, o ex-presidente Jair Bolsonaro anunciou apoio à candidatura de Flávio Bolsonaro para a presidência, o que gerou uma reação inicial negativa nos ativos brasileiros. A bolsa chegou a cair 4,3%, o dólar subiu 2,6% e a curva de juros abriu de forma significativa. Contudo, essa volatilidade não foi suficiente para reverter a excelente performance desses ativos no ano. O Ibovespa terminou 2025 com ganhos de 33,9% e o dólar se desvalorizou cerca de 11,2% frente ao real.

Em novembro, o Ghia Alocação registrou performance de -0,19%. Na carteira, 8 dos 9 fundos alocados tiveram retorno abaixo do CDI. O destaque positivo foi Kapitalo Zeta, com valorização de 6,54% (536% CDI), impulsionada por posições em juros e ações globais. Por outro lado, o fundo Mar Absoluto apresentou performance de -3,37%.

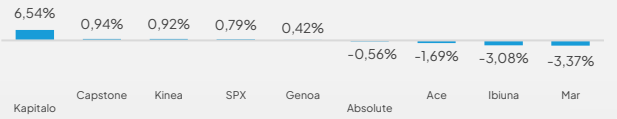
RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA*



RENTABILIDADE DOS FUNDOS ALOCADOS



| | | jan. | fev. | mar. | abr. | maio | jun. | jul. | ago. | set. | out. | nov. | dez. | ano | acum. |
|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | Cota | 0,38% | 0,32% | -0,43% | 3,37% | 1,60% | 2,45% | -0,57% | 2,77% | 2,29% | 1,31% | 1,39% | -0,19% | 15,56% | 25,79% |
| | %CDI | 37% | 33% | -45% | 319% | 140% | 223% | -45% | 238% | 185% | 102% | 132% | -16% | 109% | 91% |
| 2024 | Cota | -0,01% | -0,39% | 0,31% | -1,85% | -0,01% | 0,50% | 2,00% | 0,76% | 1,52% | 0,48% | 1,59% | 0,89% | 5,88% | 8,84% |
| | %CDI | -1% | -49% | 37% | -208% | -2% | 63% | 221% | 88% | 182% | 52% | 201% | 95% | 54% | 72% |
| 2023 | Cota | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,02%* | 2,79% | 2,80% | 2,80% |
| | %CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5%* | 311% | 230% | 230% |

INDICADORES

PL Atual: R\$120.764.360,13

PL Médio - 12 Meses: R\$96.126.301,46

Rentabilidade - 12 Meses: 15,56%

Volatilidade Anualizada: 3,5%

Nº Meses Positivos: 19

Nº Meses Negativos: 7

Maior Rentabilidade Mensal: 3,37%

Menor Rentabilidade Mensal: -1,85%

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Classificação Anbima: Multimercado Livre

Público-alvo: Investidores qualificados

Data de início: 21/11/2023

Investimento inicial: R\$1.000,00

Movimentação mínima: R\$1.000,00

Saldo mínimo: R\$1.000,00

Cota de resgate: D+60

Pagamento de resgate: D+1

Taxa global mínima: (i) 0,12% a.a. considerando-se o volume de até R\$ 100.000.000,00; (ii) 0,10% a.a. considerando-se o volume entre R\$ 100.000.000,01 e R\$ 250.000.000,00; e (iii) 0,08% a.a., considerando-se o volume a partir de R\$ 250.000.000,01.

Taxa global máxima: 0,75% a.a.

Tributação: Longoprazo

Administrador: XP Investimentos CCTVM S.A.

Custodiante: Santander Securities Services Brasil DTM

Gestor: Ghia Gestão de Recursos LTDA

DISCLAIMER: 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 Gestor não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Gestor 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. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze meses).

