

Ghia Alocação Multimercado FIC FIM LP

52.155.544/0001-26
Fevereiro de 2026



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.

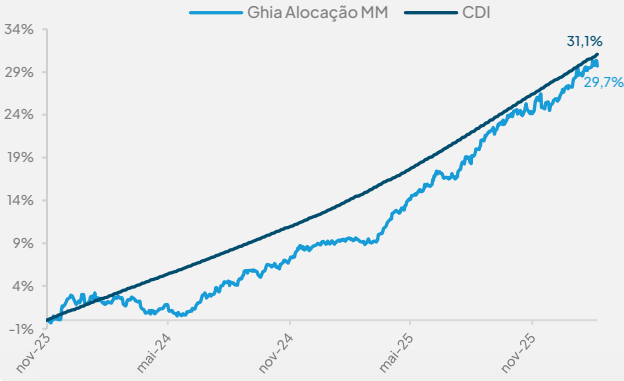
COMENTÁRIO DA GESTÃO

Nos EUA, os temas de destaque em fevereiro foram a inteligência artificial e o Irã. Primeiramente, os investidores mostraram novas preocupações em torno dos impactos da IA, mais especificamente sobre a substituição da mão de obra e as implicações disso para a renda da população e o crescimento econômico. Tais discussões tiveram ramificações negativas para as bolsas mais atreladas à tecnologia, com a Nasdaq apresentando queda de 3,4% e o S&P500 de 0,87%. Já no campo da política externa, a escalada de tensões entre EUA e Irã em torno do programa nuclear iraniano culminou em um conflito no final do mês, com potenciais efeitos altistas sobre o preço do petróleo. Com isso, o dólar se valorizou perante diversas moedas, atuando como hedge nesse momento de incerteza geopolítica.

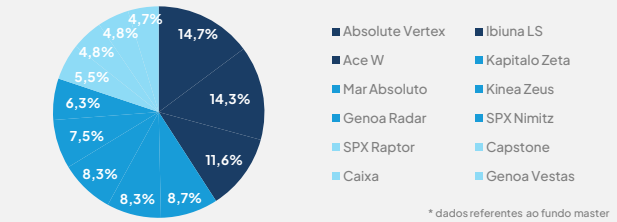
No Brasil, a divulgação do dado de PIB do quarto trimestre reafirmou a tendência de desaceleração da atividade, especialmente nos setores mais impactados pelo ciclo de aperto monetário. Por outro lado, o IPCA-15 referente a fevereiro veio bem acima das expectativas do mercado e com uma composição pior. Isso introduz um componente de maior cautela, mas não deve ser suficiente para impedir que o ciclo de afrouxamento monetário se inicie em março. Ademais, apesar da maior volatilidade nos mercados por conta das tensões entre os EUA e o Irã, os ativos brasileiros apresentaram mais um mês de boa performance, se beneficiando do fluxo de capitais para emergentes. O Ibovespa registrou alta de 4,1%, o dólar desvalorizou 1,5% em relação ao real e as taxas de juros futuras fecharam em queda nos vencimentos mais curtos.

Em fevereiro, o Ghia Alocação registrou performance de 0,84% (84%CDI). Na carteira, 6 dos 11 fundos alocados tiveram retorno acima do CDI. O destaque positivo foi Kapitalo Zeta, com valorização de 4,7% (470% CDI). Por outro lado, o fundo Ibiuna Long Short apresentou retorno de -1,1%, sendo impactado por pares de ações de empresas de serviços financeiros. É importante destacar que as novas posições na carteira se referem à transição das posições em SPX e Genoa, passando a alocação para veículos com maior volatilidade. Tal processo deve ser concluído no próximo mês.

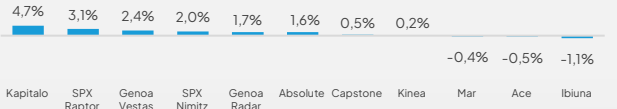
RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA*



RENTABILIDADE DOS FUNDOS ALOCADOS



		jan.	fev.	mar.	abr.	maio	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	ano	acum.
2026	Cota	2,26%	0,84%											3,11%	29,7%
	%CDI	195%	84%											143%	96%
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\$129.817.289,03	Volatilidade Anualizada: 3,6%	Maior Rentabilidade Mensal: 3,37%
PL Médio - 12 Meses: R\$111.537.264,67	Nº Meses Positivos: 21	Menor Rentabilidade Mensal: -1,85%
Rentabilidade - 12 Meses: 18,33%	Nº Meses Negativos: 7	

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Classificação Anbima: Multimercado Livre	Cota de resgate: D+60	Tributação: Longoprazo
Público-alvo: Investidores qualificados	Pagamento de resgate: D+1	Administrador: XP Investimentos CCTVM S.A.
Data de início: 21/11/2023	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.	Custodiante: Santander Securities Services Brasil DTM
Investimento inicial: R\$ 1.000,00	Taxa global máxima: 0,75% a.a.	Gestor: Ghia Gestão de Recursos LTDA
Movimentação mínima: R\$ 1.000,00		
Saldo mínimo: R\$ 1.000,00		

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).

