

Ghia Alocação RF FIC FIM CP LP

52.155.414/0001-93
Fevereiro de 2026



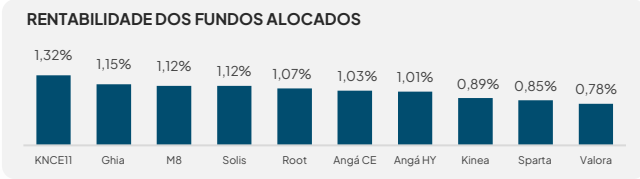
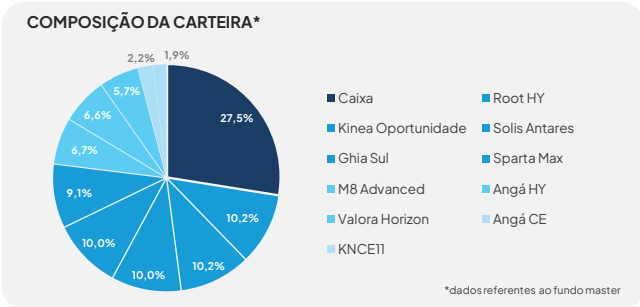
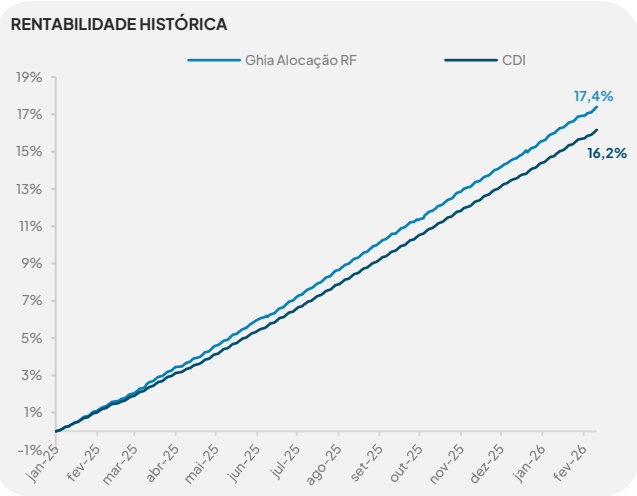
OBJETIVO: A Classe tem por objetivo obter ganhos, mediante a aplicação de recursos, preponderantemente, em cotas de emissão de outras classes de fundos de investimento, bem como em outros ativos necessários à gestão de liquidez da Classe, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO: A Classe aplicará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do GHIA ALOCAÇÃO RF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO", inscrito no CNPJ sob o nº 52.150.842/0001-23 ("Fundo Investido").

COMENTÁRIO DA GESTÃO

Em fevereiro, foi possível observar abertura de spreads em debêntures isentas e não isentas e em *bonds* de empresas brasileiras. Tal movimento foi consequência da maior aversão à risco dos investidores após o estresse registrado na Raízen. A companhia, que é uma das maiores plataformas integradas de energia e bioenergia do país, possuía rating AAA e era uma emissora importante nos mercados local e latino-americano. Nos últimos meses, a situação de alta alavancagem da companhia, dado o perfil intensivo em capital, ficou mais fragilizada em meio ao cenário de juros continuamente altos. Ademais, o *impairment* de R\$11,1 bilhões no último balanço divulgado deixou ainda mais clara a necessidade de reequilibrar a estrutura de capital da empresa. Nesse sentido, os acionistas de referência estão atuando na venda de ativos e negociando novos aportes de capital, mas a incerteza do caso levou os títulos de dívida da empresa a serem negociados a cerca de 40% do PU Par.

Na carteira, 7 dos 10 fundos alocados tiveram retorno acima do CDI. O destaque positivo do FoF foi o KNCEI1, com rentabilidade de 1,32% (132%CDI), enquanto o Valora Horizon teve o menor retorno, de 0,78% (78%CDI).



		jan.	fev.	mar.	abr.	maio	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	ano	acum.
2026	Cota	1,28%	0,99%											2,28%	17,4%
	%CDI	110%	99%											105%	108%
2025	Cota	0,45%	1,12%	1,10%	1,16%	1,24%	1,10%	1,43%	1,30%	1,30%	1,27%	1,14%	1,25%	14,78%	14,78%
	%CDI	97%	114%	114%	110%	109%	100%	112%	112%	107%	100%	108%	103%	108%	108%

INDICADORES

PL Atual: R\$ 151.119.745,87

Reentabilidade – 12 Meses: 15,6%

Volatilidade Anualizada: 0,33%

Nº Meses Acima do CDI: 11

Nº Meses Abaixo do CDI: 3

Maior Rentabilidade Mensal: 1,43%

Menor Rentabilidade Mensal: 0,45%

CATACTERÍSTICAS DO FUNDO

Classificação Anbima: Multimercado

Público-alvo: Investidores qualificados

Data de início: 17/01/2025

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+2

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: 1,3% a.a.

Taxa de performance: Não há

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).

