

Ghia Alocação Multimercado FIC FIM LP

52.155.544/0001-26
Março 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.

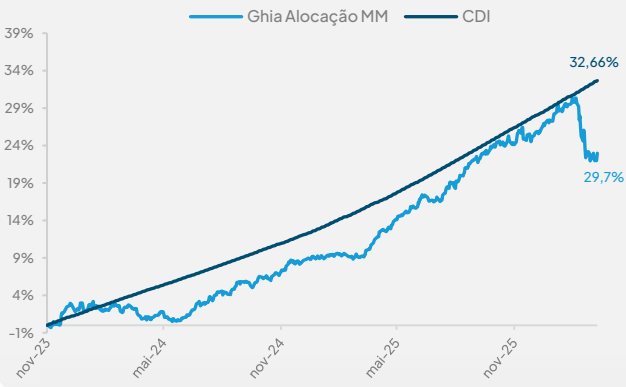
COMENTÁRIO DA GESTÃO

O grande tema dos mercados em março foi a eclosão do conflito entre EUA e Irã e seus impactos sobre as economias globais. O fechamento do Estreito de Ormuz, responsável pelo transporte de 30% do petróleo e 20% do gás natural produzidos no mundo, gerou fortes pressões sobre o preço do barril de petróleo, que subiu cerca de 63% no mês. Como consequência, os investidores foram obrigados a revisar as perspectivas de inflação para os países, especialmente os mais dependentes da importação da commodity. Os efeitos disso foram diversos: abertura expressiva das curvas de juros ao redor do mundo, quedas relevantes dos mercados acionários e fortalecimento do dólar perante as demais moedas. Nesse período, nem mesmo o ouro serviu como hedge. Nesse sentido, o S&P500 apresentou queda de 5,1%, o MSCI World de 6,1% e o Ibovespa de -0,7%, sendo beneficiado pela presença relevante de petrolíferas no índice. O DXY teve valorização de 2,6%, mas o ouro registrou perdas de 11%. A curva de juros americana abriu cerca de 41 bps no vencimento de 2 anos, enquanto a curva brasileira abriu cerca de 110 bps na mesma maturidade.

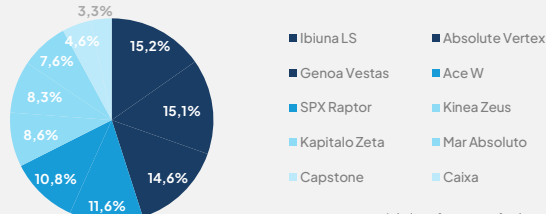
Em meio a tudo isso, o Fed e o BCB se reuniram para tomar decisões sobre as respectivas políticas monetárias. Do lado dos norte-americanos, a taxa de juros permaneceu estável, conforme o esperado, mas Powell adotou um tom de cautela, reforçando que os efeitos do conflito ainda são muito incertos. Já no Brasil, foi iniciado o aguardado ciclo de cortes da Selic, mas com uma redução menor, de 25 bps. O diagnóstico do comitê pareceu suavizar os potenciais impactos da guerra, com pouca alteração nas projeções de inflação. Mesmo assim, a expectativa do mercado é de que o BCB seja obrigado a fazer um ciclo bem menor do que o esperado no começo do ano.

Em março, o Ghia Alocação registrou performance de -5,19%. Na carteira, todos os fundos alocados tiveram retorno negativo. O destaque negativo foi Mar Absoluto, com queda de -16,54%, sendo impactado por posições aplicadas em juros no Brasil e nos EUA, e por posições compradas em bolsa local e norte-americana. De modo geral, as principais perdas dos fundos alocados vieram dos mercados de juros, ações e moedas.

RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

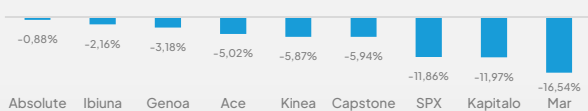


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA*



* dados referentes ao fundo master

RENTABILIDADE DOS FUNDOS ALOCADOS



	jan.	fev.	mar.	abr.	maio	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	ano	acum.
2026														
Cota	2,26%	0,84%	-5,19%										-2,24%	22,96%
%CDI	195%	84%	-4,29%										-0,66%	70%
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\$126.538.456,50

PL Médio - 12 Meses: R\$113.709.903,44

Rentabilidade - 12 Meses: 12,43%

Volatilidade Anualizada: 4,2%

Nº Meses Positivos: 21

Nº Meses Negativos: 8

Maior Rentabilidade Mensal: 3,37%

Menor Rentabilidade Mensal: -5,19%

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 DTVM

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.

