

**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<sup>1</sup>, inscrito no CNPJ sob o nº 52.150.842/0001-23 ("Fundo Investido").

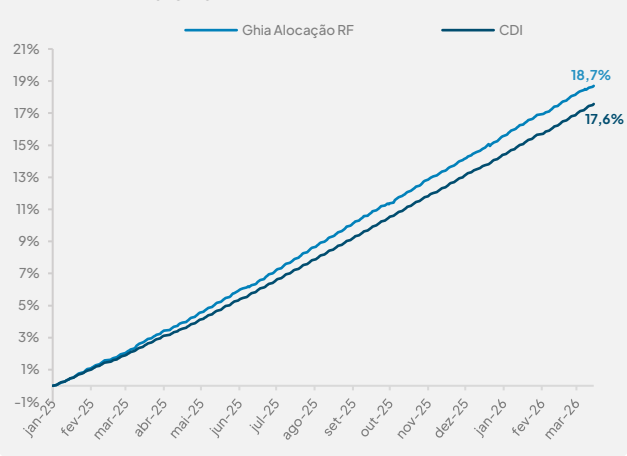
## COMENTÁRIO DA GESTÃO

Em março, foi possível observar abertura generalizada de spreads no mercado local, penalizando principalmente os emissores mais alavancados. Tal movimento foi impulsionado por uma postura mais conservadora dos investidores, em meio ao crescente estresse no crédito, como observado pelos pedidos de recuperação extrajudicial da Raizen e do Grupo GPA e pelo pedido de proteção judicial da Alliança Saúde. Além disso, o conflito entre Irã e EUA, que levou a uma reprecificação da curva de juros, adiciona uma camada de incerteza ao nível de flexibilização monetária que o BCB será capaz de realizar, fator relevante para a sustentabilidade de diversas empresas.

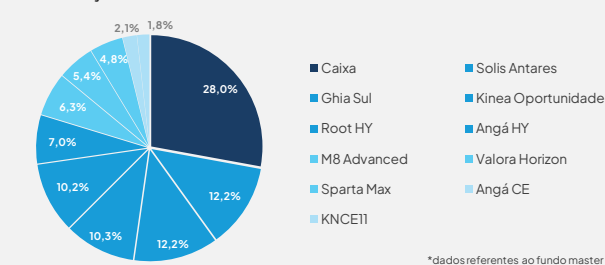
Entre as debêntures tradicionais, os spreads avançaram cerca de 10 bps. Já entre as debêntures incentivadas, o movimento foi mais intenso, com ampliação de aproximadamente 30 bps. Nesse caso, o fluxo mais fraco de captação dos fundos isentos reduziu a demanda que mantinha os spreads em campo negativo. No mercado de bonds, o ambiente também foi desafiador: a combinação entre maior aversão ao risco e a elevação da curva de juros norte-americana, que é referência para grande parte das emissões, resultou em desempenho mais fraco da classe.

Na carteira, 5 dos 10 fundos alocados tiveram retorno acima do CDI. O destaque positivo do FoF foi o Valora Horizon, com rentabilidade de 1,45% (120%CDI), enquanto o Root High Yield teve o menor retorno, de 0,28% (23%CDI).

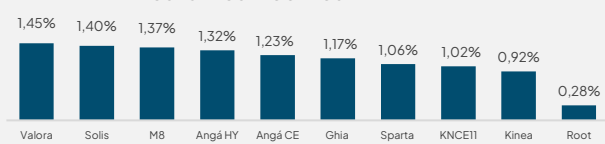
### RENTABILIDADE HISTÓRICA



### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA\*



### RENTABILIDADE DOS FUNDOS ALOCADOS



	jan.	fev.	mar.	abr.	maio	jun.	jul.	ago.	set.	out.	nov.	dez.	ano	acum.
<b>2026</b>														
Cota	1,28%	0,99%	1,10%										3,41%	18,7%
%CDI	110%	99%	91%										100%	106%
<b>2025</b>														
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\$ 161.434.317,70

Rentabilidade - 12 Meses: 15,5%

Volatilidade Anualizada: 0,31%

Nº Meses Acima do CDI: 11

Nº Meses Abaixo do CDI: 4

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: Longo prazo

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).