

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Proporcionar aos condôminos ganhos de capital através de operações, preponderantemente em debêntures de infraestrutura, que incorrem em risco de crédito e atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei nº 12.431/2011.

PÚBLICO-ALVO

Investidores pessoa física em geral.

INÍCIO DO FUNDO

11/11/2015

PL ATUAL

R\$ 15.373.195,18

PL MÉDIO

R\$ 14.461.196,41

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Renda Fixa Duração Livre - Crédito Livre

CÓDIGO BLOOMBERG

FRDBIN:BZ

ISIN

BRFDB2CTF009

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiro S.A.
DTVM

GESTOR

FAR - Fator Administração de Recursos
LTDA.

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

MOVIMENTAÇÕES

Inicial: R\$ 100,00
Movimentação Mínima: R\$ 100,00
Saldo Mínimo: R\$ 100,00

APLICAÇÃO/RESGATES

Aplicação: Cotização D+0
Resgate: Cotização D+30 corridos
Resgate: Liquidação D+1 útil

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,75% a.a.

BENCHMARK

Certificado de Depósitos Interbancário (CDI)

TAXA DE PERFORMANCE

0%

TAXA DE SAÍDA

Não se aplica

TRIBUTAÇÃO

IR: O Administrador e o Gestor buscarão perseguir o tratamento tributário aplicável na forma da legislação em função do disposto no Artigo 3º da Lei nº 12.431/11 em vigor e incorrerá : 0% quando: a) pagos, creditados, entregue ou remetidos a beneficiário residente ou domiciliado no exterior. b) Auferidos por pessoa física. Os cotistas na alínea "b" podem sujeitar-se à incidência do imposto sobre renda exclusivamente na fonte (IRRF).

IOF: As aplicações com prazo inferiores a 30 dias são sujeitas à cobrança do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF).

[Clique aqui e acesse a página do fundo](#)

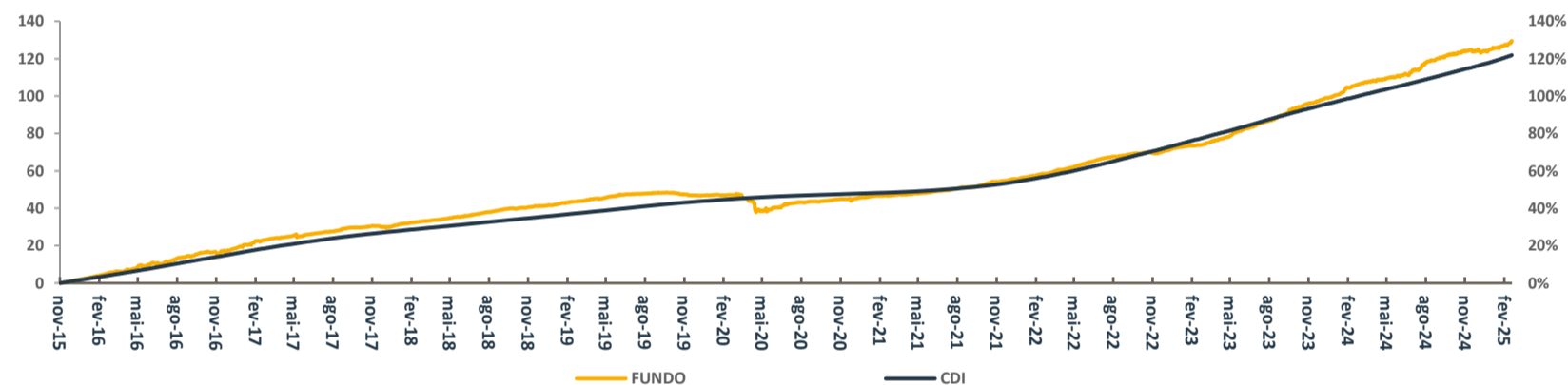
COMENTÁRIO DO GESTOR

A rentabilidade do Fundo em fevereiro foi de 139% do CDI líquido de impostos, ao realizar o gross up do IR devida sua isenção a rentabilidade equivale a 163% CDI. Esta significativa melhora em relação ao mês de janeiro de 2025 foi obtida com uma revisão do portfólio de ativos incentivados e um processo de gestão de hedge mais efetivo. Em relação ao portfólio, mantivemos a abordagem conservadora em relação aos riscos de crédito com a manutenção da alocação de aproximadamente 80% dos ativos incentivados em debêntures com Rating AA- ou maior, sendo que mais de 25% possui Rating AAA, porém reduzimos posições com spread de crédito muito próximos de zero e realocamos em ativos com spreads mais atrativos, mas ainda assim dentro dos ratings mencionados. Também aproveitamos oportunidades para realização de resultados com venda de algumas debêntures e melhora do preço médio de alguns ativos através do incremento marginal na posição de debêntures que já constam em nosso portfólio. O objetivo destes ajustes no portfólio e da gestão de hedge mais efetiva é proteger a nossa carteira das oscilações nas curvas de juros, e assim reduzir a volatilidade da cota.

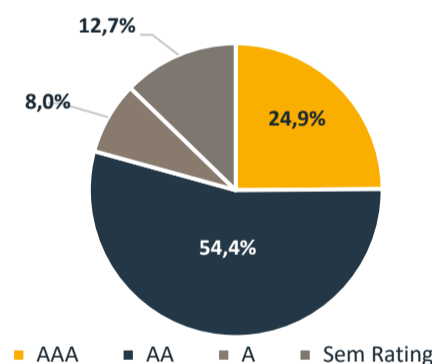
RENTABILIDADE (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	DESDE O INÍCIO
2025														
Fundo	1,0%	1,6%											2,6%	129,5%
% CDI	98%	163%											130%	106%
2024														
Fundo	1,5%	2,1%	0,9%	0,5%	0,8%	0,7%	2,0%	1,8%	1,3%	0,9%	0,1%	0,2%	13,5%	124,1%
% CDI	159%	261%	107%	52%	96%	93%	218%	208%	159%	95%	18%	19%	124%	106%
2023														
Fundo	0,7%	0,3%	1,5%	0,9%	2,1%	1,4%	1,6%	1,6%	1,7%	1,9%	1,1%	1,1%	16,8%	99,3%
% CDI	60%	33%	125%	101%	190%	130%	149%	140%	173%	187%	117%	124%	129%	103%
2022														
Fundo	1,0%	0,9%	1,2%	0,9%	1,4%	1,2%	1,0%	0,6%	0,8%	0,4%	0,1%	1,3%	11,1%	72,2%
% CDI	132%	112%	127%	105%	138%	119%	100%	50%	74%	37%	11%	114%	90%	98%

RETORNO ACUMULADO DESDE O INÍCIO (%) FUNDO X CDI



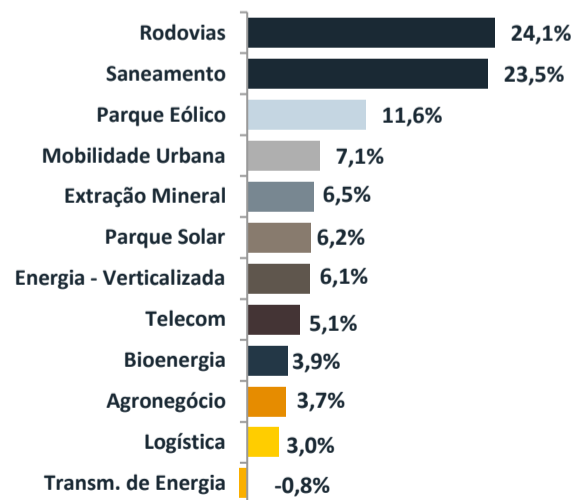
% RATING



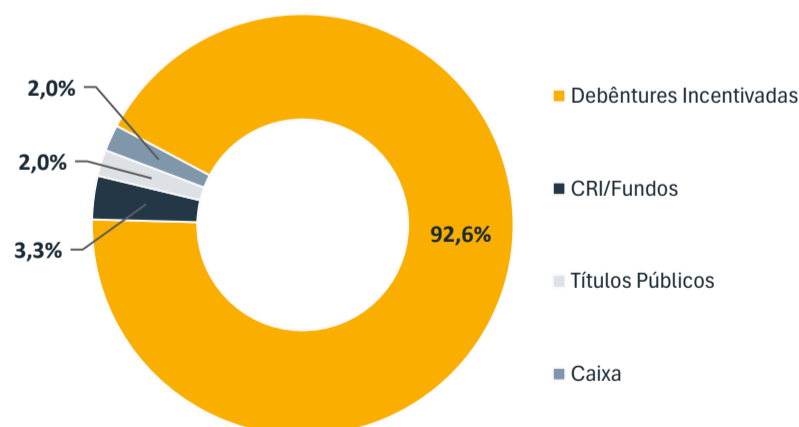
HISTÓRICO DE DESEMPENHO

	Fundo	Bechmark	(%) Bench
Último Mês	1,6%	1,0%	163,2%
Ano	2,6%	2,0%	130,3%
12 Meses	12,3%	11,1%	110,9%
24 Meses	34,3%	25,2%	135,9%
36 Meses	47,5%	41,5%	114,3%

EXPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO (% PL)



EXPOSIÇÃO TOTAL (PL atual)



107

**meses positivos

5

**meses negativos

1,7%

volatilidade*

* 12 meses ** Desde o início

Disclaimer: O conteúdo previsto neste material é apenas informativo e não se trata de recomendação, indicação e/ou aconselhamento de investimento, sendo única e exclusiva responsabilidade do investidor a tomada de decisão sobre a realização de investimento. Avalie se o produto está adequado ao seu perfil de investidor. LEIA OS INFORMES, RELATÓRIOS, DOCUMENTOS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A GESTORA não tem responsabilidade direta ou indireta, por quaisquer prejuízos decorrentes de operações realizadas com base nas informações aqui divulgadas, notadamente relacionadas à decisão de investimento dos investidores.