



Asset Management

CARTA AO COTISTA MARÇO 2026

PALAVRA DO GESTOR: UMA GESTÃO ATIVA.

Tivemos um ótimo mês de março, mesmo com a desvalorização generalizada dos ativos globais (ações, títulos de renda fixa, commodities e moedas). O fundo performou bem acima da indústria, com rentabilidade de 2,63% (220% do CDI). Nossa estratégia de diversificação com proteção tem gerado bons resultados para os investidores. No ano, o fundo já supera 8%.

A volatilidade dos mercados financeiros globais, decorrente do conflito geopolítico entre Estados Unidos, Israel e Irã, não prejudicou ativos de mercados emergentes, que se beneficiaram do aumento dos preços das commodities energéticas e agrícolas. Isso ajudou a balança comercial desses países, injetando mais dólares na economia. O risco a ser monitorado é o eventual repasse desses preços para a inflação, o que poderia dificultar o ciclo de afrouxamento monetário no Brasil.

Dados recentes da atividade econômica americana vieram acima do esperado, com a taxa de desemprego caindo para 4,3% em março de 2026. Esse resultado indica uma economia aquecida, o que pode influenciar o Fed a manter os juros mais altos por mais tempo para conter a inflação.

Esse cenário de juros americanos mais altos sustenta nossa projeção para a Selic em 12% ao final de 2026 e um dólar em torno de R\$ 5,35/US\$. Encaramos a atual valorização do real como um movimento especulativo associado ao trade de vitória da oposição nas eleições de outubro. Acreditamos ser cedo para conclusões sobre o resultado presidencial — que será altamente competitivo — e nosso portfólio está posicionado para navegar a incerteza eleitoral.

Esperamos alguma normalização no Oriente Médio em abril, com arrefecimento do preço do petróleo; contudo, isso não deve alterar a tendência de fraqueza do dólar nem reduzir a busca por diversificação, fatores que continuam a beneficiar ativos de risco em mercados emergentes. No cenário doméstico, mantemos como catalisadores a continuidade do ciclo de afrouxamento monetário e a possível mudança no cenário político ao final de 2026. Caso isso se confirme, poderemos entrar em um ciclo mais amplo de valorização da bolsa brasileira, com destaque para empresas domésticas e fechamento da curva de juros, oferecendo ao mercado brasileiro uma combinação atraente de qualidade e preço.

Por fim, reforçamos que ruídos e volatilidade são esperados; nosso posicionamento busca proteger o capital e aproveitar oportunidades de valorização quando surgirem.

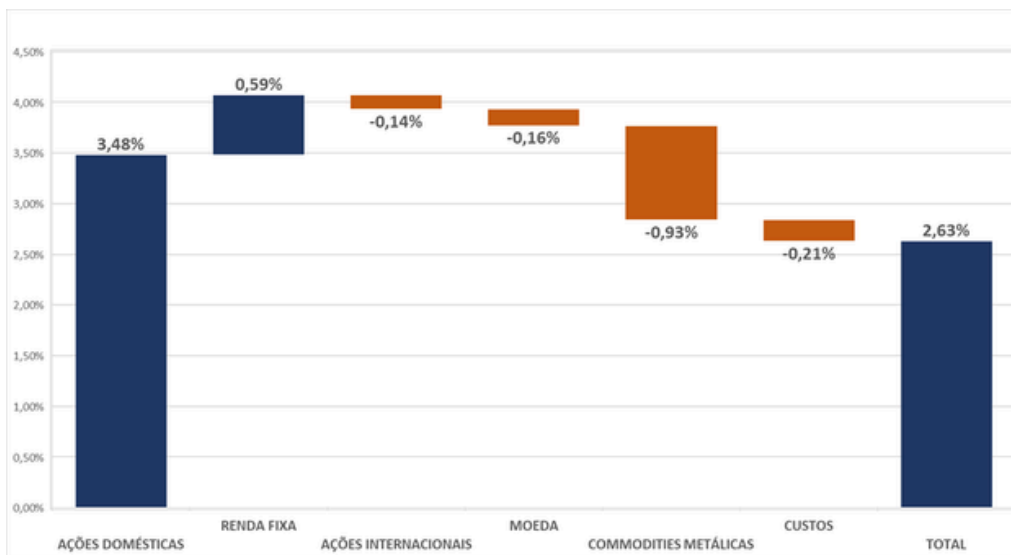


BBT - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Em março o fundo BBT FIM variou +2,63% ou 220% do CDI.

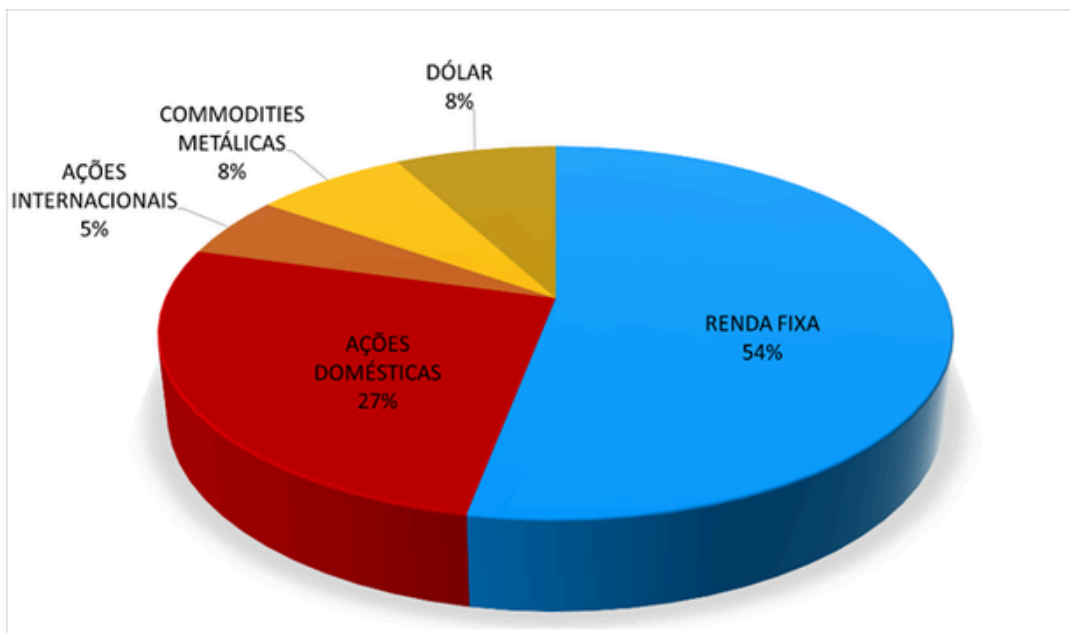
O gráfico abaixo mostra a contribuição as estratégias para o resultado do fundo em março.

Atribuição de Performance



FONTE: BBT ASSET MANAGEMENT

Alocação em março:



FONTE: BBT ASSET MANAGEMENT



Asset Management



(11) 96923-3975



CONTATO@BBTASSET.COM.BR



@BBTASSET



BBTASSET



Rua Prof^o Filadelfo Azevedo, 712 - Vila Nova Conceição, São Paulo/SP - CEP 04508-011



A presente Instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para a Atividade de Gestão de Patrimônio Financeiro no Mercado Doméstico.

Este documento foi produzido pela BBT Asset Management, com finalidade meramente informativa, não caracterizando oferta ou solicitação de investimento. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador, gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito (FGC). É recomendável a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este fundo de investimento utilizado estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento; tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.