



Asset Management

CARTA AO COTISTA DEZEMBRO 2025

PALAVRA DO GESTOR: FELIZ 2026.

No acumulado do ano o fundo multimercado apresentou rentabilidade de 17,30% ou 130% do CDI. Um ano bastante promissor para investimentos.

Os maiores geradores de rentabilidade do ano foram as ações domésticas e renda fixa com vencimento de longo prazo. As piores performances dos ativos investidos foram para nossa posição de proteção em dólar, devido à valorização do real. Faz parte de um portfólio balanceado termos ativos com correlações negativas.

Dados do mercado de trabalho brasileiro continuam a surpreender positivamente. A combinação de inflação mais fraca com atividade econômica aquecida é um combustível importante para o mercado financeiro brasileiro. Acreditamos que em 2026 a inflação permanecerá sob controle, porém a atividade deverá desacelerar um pouco, continuando a beneficiar o mercado local, mesmo com queda de atividade econômica.

Acrescentamos a este cenário a perspectiva de corte de juros, podendo terminar o ano de 2026 a uma taxa Selic de 12%. Cria-se mais um vetor altista para ativos de risco brasileiros. Esse movimento do mercado tende a melhorar gradualmente as condições financeiras e sustentar um ambiente construtivo para investimentos diversificados.

A grande questão em 2026 será para a eleição presidencial. A questão está totalmente em aberto e deveremos ter muita volatilidade no mercado doméstico.

No internacional, as projeções dos estrategistas do mercado americano são para mais um ano positivo. Apesar de riscos com a bolha sobre inteligência artificial e múltiplos de empresas historicamente altos, o mercado continua apostando em uma alta da bolsa americana.

Entramos o ano com uma alocação importante em renda fixa brasileira (55% do portfólio), surfando a alta dos juros e extraíndo valor dos títulos atrelados à inflação de longo prazo, que ainda continuam pagando prêmio.

No book de ações do mercado doméstico, uma alocação em ativos blue chips e small caps faz um balanceamento inteligente, buscando alfa (rentabilidade a mais que o Ibovespa) no portfólio.

Diminuímos nossa exposição em ações internacionais e entramos o ano com 6% em vez de 10% que tínhamos ao final do ano passado.

Continuaremos a aproveitar as oscilações do mercado de commodities agrícolas e manteremos uma posição entre 5% e 10% em ouro. Este ativo vem performando muito bem contra os movimentos geopolíticos internacionais.

Desejamos a todos um excelente 2026 com saúde e prosperidade.



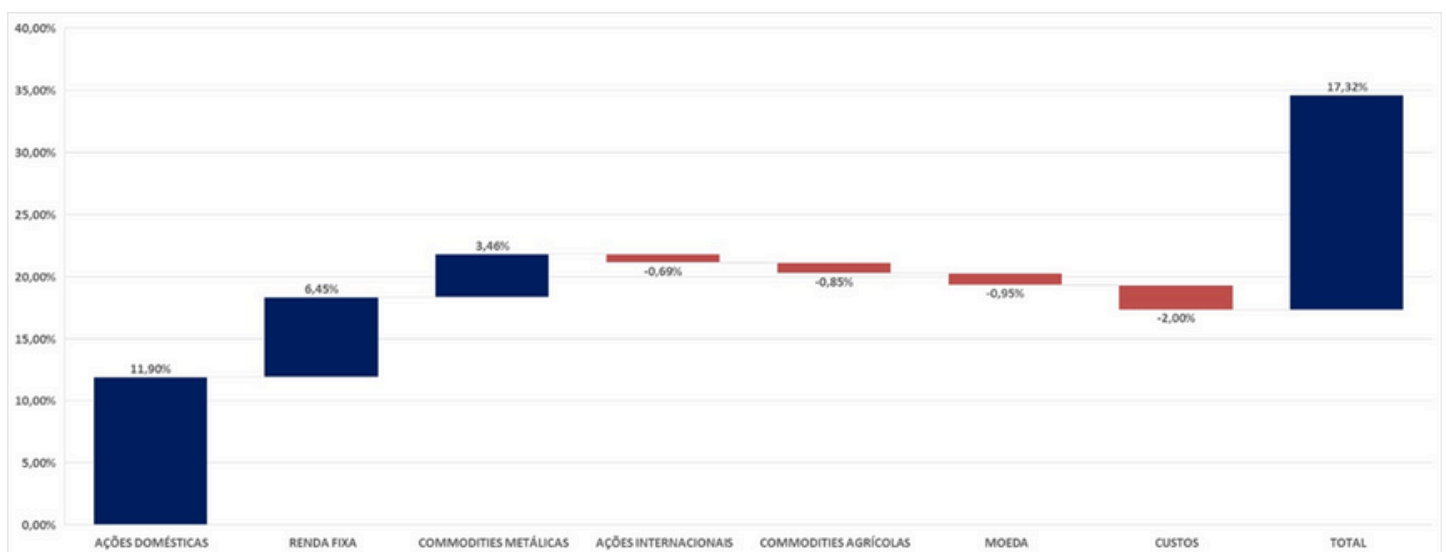
Asset Management

BBT - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Em 2025 o fundo BBT FIM variou +17,30% ou 130% do CDI.

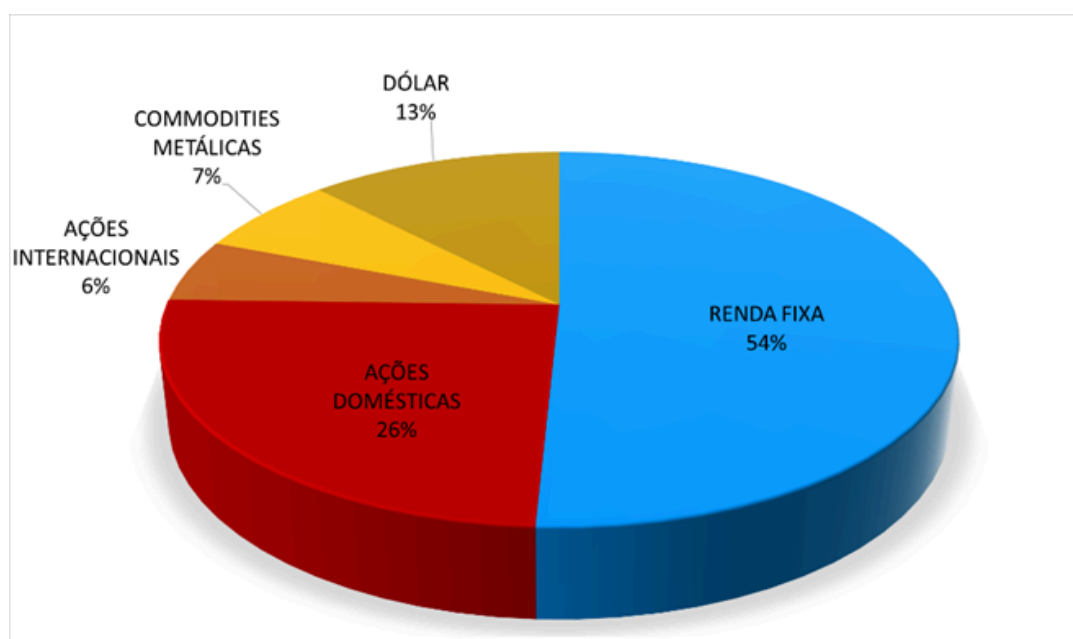
O gráfico abaixo mostra a contribuição das estratégias para o resultado do fundo em 2025.

Atribuição de Performance



FONTE: BBT ASSET MANAGEMENT

Alocação em dezembro:



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 utilizou 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.