

Passada a turbulência de maio e seus impactos no mês seguinte, com significativa reprecificação dos ativos financeiros brasileiros, o ambiente se tornou um pouco mais construtivo para o mercado financeiro local no mês de julho. A divulgação de dados melhores do que o esperado para a produção industrial e inflação, em conjunto com maiores definições no cenário político e resultados positivos na temporada de balanços corporativos permitiram que os ativos locais acompanhassem o bom humor externo. Ao final do mês o Real havia se valorizado em 2,62% frente ao Dólar, o Ibovespa recuperou parcialmente as perdas recentes e ficou positivo em 8,88%. Ainda, houve redução do prêmio nas curvas de juros, sendo refletida na valorização de 2,32% no IMA-B e 1,47% no IRF-M.

CENÁRIO INTERNACIONAL

O cenário internacional continua tendo como protagonista os Estados Unidos, seja pela política monetária, seja pelos embates comerciais travados por Donald Trump. Na esteira das constantes ameaças de imposição de tarifas comerciais, a fala do presidente americano por duas vezes em julho ajudou a arrefecer o clima de tensão. A reafirmação, no dia 12, do compromisso com a Otan e anúncio do acordo firmado com os demais membros do grupo, assim como a divulgação, no dia 25, do acordo firmado com o presidente da Comissão Europeia sobre o comércio entre União Europeia e Estados Unidos, foram vistos com bons olhos e impulsionaram moedas emergentes contra o dólar americano.

Em termos da política econômica, o discurso do presidente do FED voltou a citar o gradualismo como a melhor alternativa a ser seguida pela autoridade monetária, mas sem grandes impactos nos ativos locais. O mercado já precifica quase integralmente as quatro altas previstas para 2018, mas os futuros de juros americanos ainda apresentam diferença em relação à mediana das expectativas dos diretores do FED para o ano de 2019, o que poderá pressionar o mercado de juros caso o cenário da autoridade se comprove.

CENÁRIO DOMÉSTICO

No Brasil, a divulgação da queda de 11% na produção industrial de maio ante uma expectativa de 14% gerou revisões mais favoráveis para o cenário prospectivo. A divulgação do IPCA-15 abaixo das expectativas, no dia 20, ajudou a consolidar a ideia de que os efeitos negativos do evento de maio tenderão a se dissipar antes do inicialmente projetado. Ainda, a discussão a respeito do tabelamento do frete tem encontrado percalços no caminho. A medida, que aguarda sanção presidencial, tem sido alvo de discussões e disputas judiciais. Pelo tom do discurso na FIESP no dia 30, o presidente Michel Temer parece crer que haverá consenso em alguns pontos, de modo que o texto a ser sancionado deverá ser somente em partes aquele aprovado no congresso.

Contudo, o principal evento do mês no front interno nos parece ter sido a movimentação nos bastidores da corrida presidencial. O anúncio do apoio ao candidato do PSDB pelo chamado “centrão”, grupo composto pelo DEM, PP, PR, PRB e Solidariedade, fortalece a candidatura de Geraldo Alckmin em um momento no qual o candidato vinha sendo desacreditado. A soma de forças do grupo garantirá ao ex-governador de São Paulo mais de 40% do tempo de televisão, além de dar capilaridade à candidatura. Somados os quadros políticos dos 6 partidos em questão, são 06 Governadores, 2.034 Prefeitos, 19.063 Vereadores, além de dezenas de Deputados Estaduais e Federais. Dentre os principais adversários, o PDT de Ciro Gomes, o PSL de Jair Bolsonaro e a Rede de Marina Silva têm articulado, com menor sucesso, para fugir do isolacionismo.



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Para maiores informações, favor acessar o site www.butiainvestimentos.com.br.

PALAVRA DO GESTOR

BUTIÁ TOP CRÉDITO PRIVADO: No mês de julho, o Butiá TOP obteve rentabilidade de 0,60% (111,57% do CDI), acumulando 113,81% do CDI em 2018 e 111,49% do CDI em 12 meses. Como temos comentado mensalmente, o fundo tem aliado estratégia de investimento em ativos de alta qualidade, com grau de investimento, liquidez e rentabilidade constantemente acima do benchmark, propiciada por um processo de análise rigoroso, monitoramento constante do mercado e agilidade na tomada de decisão.

No decorrer do mês houve as aquisições das debêntures de Copasa e Aegea. Em ambas as emissões observamos forte demanda, resultado de um mercado pujante e de emissores com solidez financeira, refletindo o ambiente no qual está inserido o Butiá TOP. A Aegea é o maior grupo privado atuante no setor de saneamento brasileiro, tendo atualmente vetores de crescimento no Nordeste e Norte do país após concessões em Manaus e Teresina. O grupo conta ainda com o histórico de sucesso na operação no Mato Grosso do Sul, no qual universalizou o abastecimento de água em Campo Grande.

Embora ambos os ativos entrantes façam parte do setor de saneamento, o TOP se destaca pela baixa concentração setorial, tendo chegado ao final do mês de julho com exposições médias por setor girando em torno de 5% do patrimônio líquido (ex-Bancos). O fundo contava ainda com 62 ativos de 40 emissores distintos e um nível de caixa de 15,3%, compondo uma carteira com prazo médio de 1,97 anos. Para os próximos períodos continuamos observando interesse de empresas em novas emissões, além de entendermos a possibilidade de acessos mais regulares ao mercado secundário dada a baixa concentração por setor e por emissor no Butiá TOP, além da possibilidade de inclusão de novos emissores com boa qualidade de crédito na carteira do fundo.

BUTIÁ EXCELLENCE MULTIMERCADO: O Butiá Excellence apresentou retorno de 2,21% no mês, acumulando 1% em 2018 e 3,61% em 12 meses. Como temos comentado nos últimos meses, o ambiente se tornou bastante desafiador a partir de maio, necessitando redução do risco e aguardando maiores definições no cenário interno. Ao longo do mês de junho passamos a notar sinais de menor pressão nos ativos locais, ocasionada pela posição técnica de *players* relevantes. Além disso, a precificação de alguns ativos passou a embutir, em nossa visão, cenários suficientemente negativos, que nos deixaram em posição confortável para a tomada do risco. Como exemplo das distorções observadas, por nossos modelos a taxa de câmbio nominal em determinados momentos do mês passou a embutir prêmio de 13% somente para fatores internos. Em julho, tivemos ganhos na posição montada em juros reais nos trechos intermediário e longo da curva e da posição em renda variável, mantida através de opções e da compra de uma cesta de empresas contra o índice. Ao final do mês o fundo estava aplicado em juros reais na pontas curta e longa, comprado em dólar contra real, comprado em índice de ações internacionais e mantendo exposição em renda variável através da compra de uma cesta de empresas contra o índice e posicionado direcional através de opções. Em agosto devemos continuar a observar repercussão positiva da coligação realizada pelo PSDB, situação esta que poderá ser novamente questionada a partir dos resultados das pesquisas eleitorais em setembro. Os riscos continuam sendo o humor no cenário internacional, cada vez mais sensível à declarações oficiais e dados de atividade americana. Ainda, na cena interna deve ser monitorada a situação do PT que, ao que tudo indica, deverá protocolar no último dia disponível a candidatura do ex-presidente Lula. Dadas as incertezas no cenário, o fundo continua com exposição de risco em nível inferior à do primeiro semestre.

BUTIÁ FUNDAMENTAL AÇÕES: Após dois meses de forte queda, julho foi um mês de recuperação para a Bolsa, que subiu 8,9%, se aproximando dos 80 mil pontos em um mês “puxado” pelos nomes de peso do índice, como Vale, Petrobras e os grandes bancos, devido a significativa influência da entrada de capital externo. O Fundamental acompanhou a alta, com um retorno de 9,5% no mês, gerando um alpha de 0,6%, também ancorado nas ações de maior liquidez, além de Locamérica e Cemig. No lado negativo tivemos as performances de Vivo e Burger King.

Os resultados do segundo trimestre das companhias começaram a ser divulgados no final do mês, dentre elas, algumas de nossas principais posições, como Vale, Itaú e Renner. Vale apresentou recordes de produção e vendas, aliado a um maior prêmio de qualidade do seu minério e bom controle de custos, resultando em interessante crescimento do EBITDA na comparação anual e melhora de competitividade. Seu processo de desalavancagem continua, com redução da dívida líquida. Além disso a companhia irá pagar bons dividendos e anunciou um programa de recompra de ações no valor de USD 1 bilhão. Itaú apresentou resultados em linha com nossas expectativas, uma vez que esperamos crescimento de lucros através de reversão do PDD, que vinha sendo mais conservador, ao invés do aumento da carteira de crédito, que poderá vir mais forte no próximo ano, a depender do cenário eleitoral. Renner apresentou bons resultados em todas as linhas, continuando a demonstrar sua superior capacidade de execução, mesmo em um ambiente desafiador.

Acreditamos que as companhias apresentam um nível de *valuation* razoavelmente atraente, mas vemos um cenário de elevado risco com a aproximação das eleições, apesar de estarmos em um ponto favorável do ciclo no caso da realização das reformas necessárias ao equilíbrio fiscal. Frente a esse cenário, estamos com uma alocação neutra na carteira, com exposição a alguns papéis defensivos ou exportadores e com exposição ao câmbio.



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Para maiores informações, favor acessar o site www.butiainvestimentos.com.br.

RELATORIO DE DESEMPENHO | 31 de julho de 2018

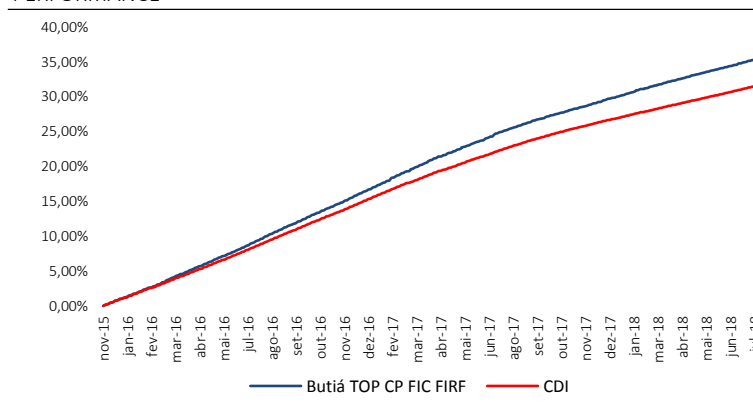
RENTABILIDADES

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2015	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,22%	1,22%	1,22%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%	1,16%	1,16%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,10%	105,10%	105,10%
2016	Fundo	1,08%	1,09%	1,31%	1,16%	1,20%	1,21%	1,29%	1,31%	1,19%	1,13%	1,13%	1,22%	15,29%	16,69%
	CDI	1,05%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	14,00%	15,32%
	% CDI	102,51%	108,56%	113,22%	110,11%	108,12%	104,43%	116,09%	107,78%	107,65%	107,53%	108,92%	108,44%	109,21%	108,95%
2017	Fundo	1,16%	1,05%	1,32%	0,86%	1,02%	0,90%	0,96%	0,83%	0,67%	0,67%	0,63%	0,66%	11,26%	29,83%
	CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	9,93%	26,77%
	% CDI	106,69%	121,68%	125,42%	109,54%	110,23%	111,77%	119,89%	104,12%	104,72%	103,65%	110,42%	121,86%	113,40%	111,43%
2018	Fundo	0,69%	0,61%	0,59%	0,61%	0,55%	0,53%	0,60%	-	-	-	-	-	4,25%	35,34%
	CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	-	-	-	-	-	3,73%	31,50%
	% CDI	118,02%	130,64%	110,23%	116,98%	106,09%	102,78%	111,57%	-	-	-	-	-	113,81%	112,20%

(i) No fechamento de 06/04/2016 a gestão profissional da carteira do fundo foi transferida para a atual gestora, Butiá Gestão de Investimentos Ltda

(ii) Data de abertura do fundo: 30/11/2015. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, 12 (doze) meses.

PERFORMANCE



PERFIL RISCO X RETORNO

% meses acima do CDI	100,00%
% meses abaixo do CDI	0,00%
Maior Retorno Mensal (%CDI)	130,64%
Menor Retorno Mensal (%CDI)	102,51%
Retorno últimos 3 m (%CDI)	106,93%
Retorno últimos 6 m (%CDI)	112,91%
Retorno últimos 12 m (%CDI)	111,49%
Retorno últimos 24 m (%CDI)	112,72%
Volatilidade anualizada Fundo	0,15%
Volatilidade anualizada CDI	0,50%
Sharpe	5,12

Patrimônio (R\$): 58.726.292,13

PL Médio 12 meses (R\$): 50.266.757,69

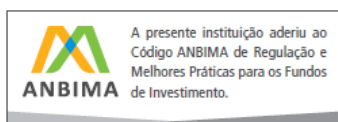
COMPOSIÇÃO DO FUNDO ¹

Títulos Privados	76,85%
Financeiros	37,26%
Não Financeiros	39,59%
Títulos Públicos	0,56%
Termo	1,74%
FIDC	7,88%
Operações Compromissada	13,05%
Provisões	-0,08%

CONCENTRAÇÃO POR FAIXA DE RISCO¹

RATING	
SOBERANO/ZERAGEM	15,75%
AAA	19,01%
AA	38,91%
A	18,55%
BBB	7,78%
BB	0,00%

¹ A composição acima refere-se ao fundo Butiá Top Crédito Privado Fundo de Investimento Renda Fixa Master, já que o fundo Butiá Top Crédito Privado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa tem em seu Patrimônio Líquido alocado o mínimo de 95% aplicado no fundo Master.



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Para maiores informações, favor acessar o site www.butiainvestimentos.com.br.

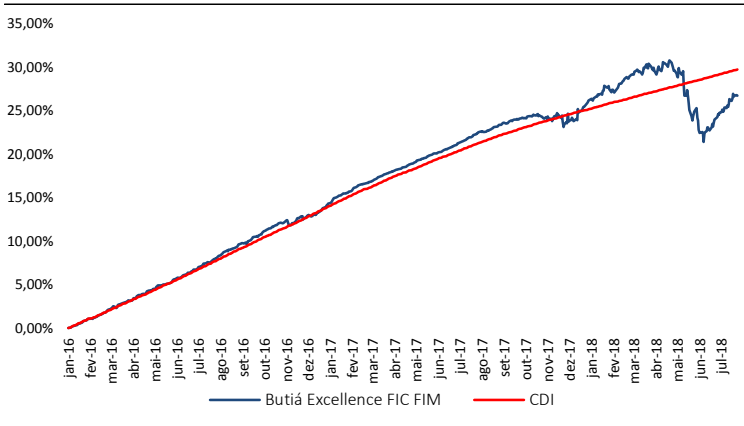
RENTABILIDADES

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2016	Fundo	0,79%	0,98%	1,22%	1,23%	0,93%	1,27%	1,23%	1,33%	1,18%	1,34%	0,67%	0,86%	13,81%	13,81%
	CDI	0,79%	1,00%	1,16%	1,05%	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	13,70%	13,70%
	% CDI	99,55%	98,29%	104,84%	117,03%	83,79%	109,03%	110,99%	109,49%	106,45%	127,68%	64,14%	76,48%	100,83%	100,83%
2017	Fundo	1,49%	0,89%	1,11%	0,77%	1,00%	0,85%	1,07%	0,81%	0,65%	0,18%	-0,97%	1,91%	10,20%	25,42%
	CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	9,93%	24,98%
	% CDI	137,53%	103,52%	105,83%	98,21%	107,80%	105,78%	134,62%	100,70%	102,46%	28,40%	-170,97%	355,34%	102,75%	101,74%
2018	Fundo	1,80%	0,76%	1,32%	0,11%	-4,73%	-0,30%	2,21%	-	-	-	-	-	1,00%	26,67%
	CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	-	-	-	-	-	3,73%	29,65%
	% CDI	308,02%	162,93%	248,79%	20,38%	-914,34%	-58,60%	408,42%	-	-	-	-	-	26,77%	89,96%

(i) No fechamento do dia 29/03/2016, a gestão profissional da carteira do fundo foi transferida para a atual gestora, Butiá Gestão de Investimentos Ltda.

(ii) Data de abertura do fundo: 08/01/2016. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses.

PERFORMANCE

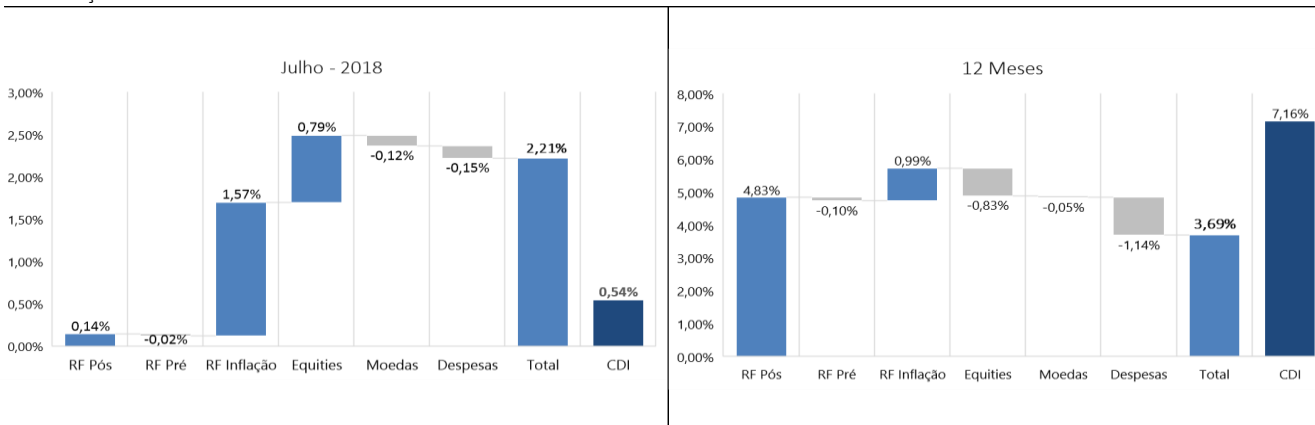


PERFIL RISCO X RETORNO

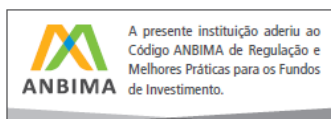
% meses acima do CDI	64,52%
% meses abaixo do CDI	35,48%
Maior Retorno Mensal	2,21%
Menor Retorno Mensal	-4,73%
Retorno últimos 3 m	-2,92%
Retorno últimos 6 m	-0,78%
Retorno últimos 12 m	3,61%
Retorno últimos 24 m	17,40%
Volatilidade anualizada Fundo (Ewma 0,97)	5,36%
Volatilidade anualizada IBOV (Ewma 0,97)	18,72%
Volatilidade anualizada CDI (Ewma 0,97)	0,05%
VaR 1 mês - 95%	2,54%

Patrimônio (R\$):	22.520.854,51
Patrimônio Médio 12 meses (R\$):	21.187.047,35

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



O fundo poderá aplicar seus recursos em fundos de investimento que realizem operações no mercado de derivativos. O fundo pode aplicar em fundos de Investimento que invistam até 50% (cinquenta por cento) de seus patrimônios líquidos em ativos financeiros classificados como Crédito Privado.



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Para maiores informações, favor acessar o site www.butiainvestimentos.com.br.

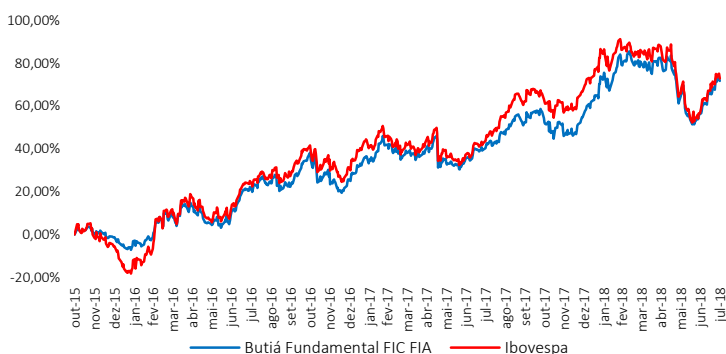
RENTABILIDADES

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2015														
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26%	-1,60%	-1,35%	-1,35%
Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,63%	-3,93%	-5,49%	-5,49%
Ganho Real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,89%	2,32%	4,14%	4,14%
2016														
Fundo	-1,82%	2,12%	9,18%	5,01%	-8,01%	5,68%	10,76%	1,36%	-1,27%	13,04%	-6,77%	-2,42%	27,35%	25,64%
Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,94%	31,31%
Ganho Real	4,97%	-3,80%	-7,79%	-2,69%	2,08%	-0,63%	-0,47%	0,32%	-2,07%	1,80%	-2,13%	0,29%	-11,58%	-5,67%
2017														
Fundo	7,21%	5,04%	-2,43%	0,66%	-4,02%	1,46%	3,66%	4,50%	3,81%	0,01%	-4,07%	5,90%	23,06%	54,60%
Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%	66,57%
Ganho Real	-0,17%	1,96%	0,09%	0,01%	0,09%	1,16%	-1,14%	-2,96%	-1,07%	0,00%	-0,92%	-0,26%	-3,80%	-11,97%
2018														
Fundo	12,38%	3,08%	0,91%	0,91%	-9,78%	-4,72%	9,49%	-	-	-	-	-	11,02%	71,64%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-	-	-	-	-	3,69%	72,71%
Ganho Real	1,24%	2,56%	0,90%	0,03%	1,09%	0,48%	0,61%	-	-	-	-	-	7,33%	-1,07%

(i) No fechamento do dia 30/03/2016, a gestão profissional da carteira do fundo foi transferida para a atual gestora, Butiá Gestão de Investimentos Ltda.

(ii) Data de abertura do fundo: 30/10/2015. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses.

PERFORMANCE



PERFIL RISCO X RETORNO

% meses ganho do IBOV	57,58%
% meses perda do IBOV	42,42%
Maior Retorno Mensal	13,04%
Menor Retorno Mensal	-9,78%
Retorno últimos 3 m	-5,89%
Retorno últimos 6 m	-1,21%
Retorno últimos 12 m	22,36%
Retorno últimos 24 m	40,58%
Volatilidade anualizada Fundo	18,58%
Volatilidade anualizada IBOV	18,72%
Beta	0,97

EXPOSIÇÃO POR SETOR

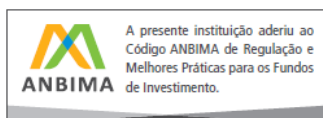
Setor	% do PL
Intermediários Financeiros	22,18%
Mineração	11,14%
Energia Elétrica	11,15%
Consumo/Diversos	10,03%
Madeira e Papel	5,59%
Serviços Financeiros Diversos	3,79%
Construção e Engenharia	5,12%
Comércio	5,27%
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	7,10%
Transporte	4,37%
Exploração de Imóveis	4,03%
Telefonia Fixa	1,90%
Siderurgia e Metalurgia	2,18%
Bebidas	0,00%
TOTAL AÇÕES	93,85%
DERIVATIVOS	-0,01%
RENDA FIXA / PROVISÕES	6,16%

CONCENTRAÇÃO

% do Portfolio	# de Companhias
50%	5
75%	9
100%	17

Patrimônio (R\$):	47.962.334,06
Patrimônio Médio 12 meses (R\$):	40.674.901,15

A exposição por setor e a concentração são do fundo Butiá Fundamental Fundo de Investimento em Ações Master, uma vez que o fundo Butiá Fundamental Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações compra cotas exclusivamente desse fundo.



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais.

FUNDOS DE INVESTIMENTOS BUTIÁ – CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

BUTIÁ TOP CRÉDITO PRIVADO FIC FIRF

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimentos
 Objetivo: investimento mínimo de 95% no Butiá Top CP FIRF Master
 Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
 Taxa de Administração: 0,80% a.a.
 Taxa de Performance: Não há
 Prazo de Resgate: D+1
 Horário Movimentação: Até às 15h30
 Perfil de Risco: Conservador
 Data de início: 30/11/2015

RENDA FIXA

Objetivo:
 O Butiá Top Crédito Privado Fundo de Investimento Renda Fixa Master tem como objetivo superar a variação do CDI a médio/longo prazo, por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros doméstico. Para atingir seus objetivos o FUNDO deverá manter, no mínimo 80% (oitenta por cento) da carteira em ativos relacionados diretamente, ou sintetizado via derivativos, à exposição de riscos de crédito privado e ao risco de juros do mercado doméstico, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

PL atual: R\$ 58.726.292,13
 PL médio (12 meses): R\$ 50.266.757,69

BUTIÁ EXCELLENCE FIC FI MULTIMERCADO

Classificação Anbima: Multimercado Livre
 Objetivo: investimento mínimo de 95% no Butiá Excellence FIM Master
 Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
 Taxa de Administração: 1,50% a.a.
 Taxa de Performance: 20% s/ o que exceder o CDI
 Prazo de Resgate: D+4
 Horário Movimentação: Até às 15h30
 Perfil de Risco: Balanceado
 Data de início: 08/01/2016

MULTIMERCADO

Objetivo:
 O Butiá Excellence FIM Master tem como objetivo obter retorno absoluto no médio/longo prazo, através de ganhos de capital mediante operações nos mercados de juros doméstico, índices de preço, câmbio e ações, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos. O Fundo poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e alavancagem para alcançar seus objetivos. A exposição do Fundo dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando. A filosofia de investimentos é baseada em análise macroeconômica e fundamentalista.

PL atual: R\$ 22.520.854,51
 PL médio (12 meses): R\$ 21.187.047,35

BUTIÁ FUNDAMENTAL FIC FI AÇÕES

Classificação Anbima: Ações Livres
 Objetivo: investimento mínimo de 95% no Butiá Fundamental FIA Master
 Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
 Taxa de Administração: 2,00% a.a.
 Taxa de Performance: 20% s/ o que exceder o lbov.
 Prazo de Resgate: D+4
 Horário Movimentação: Até às 15h30
 Perfil de Risco: Crescimento
 Data de início: 30/10/2015

AÇÕES

Objetivo:
 O Butiá Fundamental FIA Master tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio/longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível. A filosofia de investimento do fundo é baseada principalmente na análise fundamentalista e macroeconômica, através de uma seleção de empresas que estejam sendo negociadas abaixo do seu valor justo e com potencial de valorização.

PL atual: R\$ 47.962.334,06
 PL médio (12 meses): R\$ 40.674.901,15

BUTIÁ PREVIDÊNCIA BTG PACTUAL FIC FI MULTIMERCADO


Classificação Anbima: Previdência Multimercado
 Objetivo: investimento mínimo de 95% no Butiá Previdência FIM Master
 Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00
 Taxa de Administração: 1,60% a.a.
 Taxa de Performance: Não há
 Prazo de Resgate: D+3
 Horário Movimentação: Até às 15h30
 Perfil de Risco: Moderado
 Data de início: 29/01/2018

MULTIMERCADO

Objetivo:
 O Butiá Previdência FIM Master tem como objetivo obter retorno absoluto no médio/longo prazo, através de ganhos de capital mediante operações nos mercados de juros doméstico, índices de preço, câmbio, ações e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos. O Fundo poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge e operações de arbitragem, sendo vedado alavancagem. A exposição do Fundo dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando. A filosofia de investimentos é baseada em análise macroeconômica e fundamentalista.

PL atual: R\$ 52.242.782,59
 PL médio (12 meses): N/D

Para investir em nossos fundos, acesse o link "[Invista Aqui](#)" no site www.butiainvestimentos.com.br ou se preferir envie um e-mail para atendimento@butiainvestimentos.com.br ou ligue para (31) 3517-8920.

 [Siga nossa página no LinkedIn](#)



Este relatório foi elaborado com fins meramente informativos e não deve ser considerado como oferta de venda dos referidos fundos de investimento. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas e em alguns casos até consequente aporte adicional de recursos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Visando o atendimento exigido pela Lei nº 9613/98 do BACEN, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Para maiores informações, favor acessar o site www.butiainvestimentos.com.br.