

BB ASSET MM ARBITRAGEM FIC FIF LP RESP LIMITADA

Obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros – CDI no longo prazo, ao realizar operações de Ativos Financeiros e derivativos no mercado de renda variável, montando posições compradas e vendidas, cujo resultado deve ser proveniente, preponderantemente, da diferença entre essas posições, utilizando-se de cotas de classes de fundos de investimento, a seguir denominados CLs.



De acordo com a regulação, qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas.

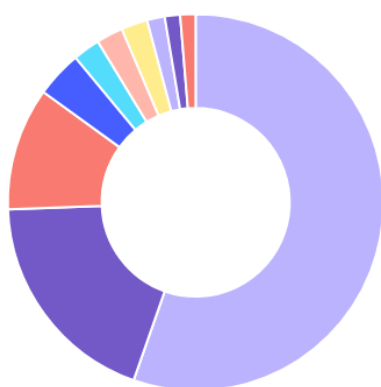
Cenário

O principal tema de mercado ao longo do mês foi a assinatura do memorando de entendimento entre EUA e Irã, elevando a possibilidade de fim do conflito. Como resultado, o preço do petróleo voltou para patamar próximo ao nível pré-guerra, enquanto houve redução nos preços de fertilizantes, melhora da aversão a risco global e diminuição do risco inflacionário. Conforme esperado, os dados de inflação seguiram pressionados ao longo do mês passado, com maiores impactos sendo sentidos, principalmente, na Europa, região importadora líquida de petróleo e gás natural.

Assim, em linha com o nosso cenário, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa de juros em 25bps para 2,25%. Já o FED manteve a taxa de juros inalteradas, e em sua primeira reunião como presidente da instituição, Kevin Warsh fez discurso relativamente duro, focando principalmente na estabilidade de preços, informando que não deseja utilizar o instrumento de forward guidance durante a sua gestão e anunciando a criação de grupos de trabalho para analisar temas que considera relevantes.

No Brasil, os dados de inflação foram relativamente melhores na margem, embora o detalhamento do IPCA siga sugerindo cautela na condução da política monetária. Somado a isso, o mercado de trabalho seguiu mostrando taxa de desemprego baixa e geração positiva de postos. Assim sendo, mantivemos as projeções para o PIB (2,1%) e o IPCA (5,3%) em 2026, mas com viés de alta para a inflação caso se confirme um El Niño severo, que poderia impulsionar os preços de alimentos no 2º semestre. Diante da piora do quadro inflacionário, o Copom adotou uma postura ainda mais cautelosa no comunicado e ata. Assim, passamos a projetar uma taxa terminal mais alta em 2026 (14,25% ante 14,00%).

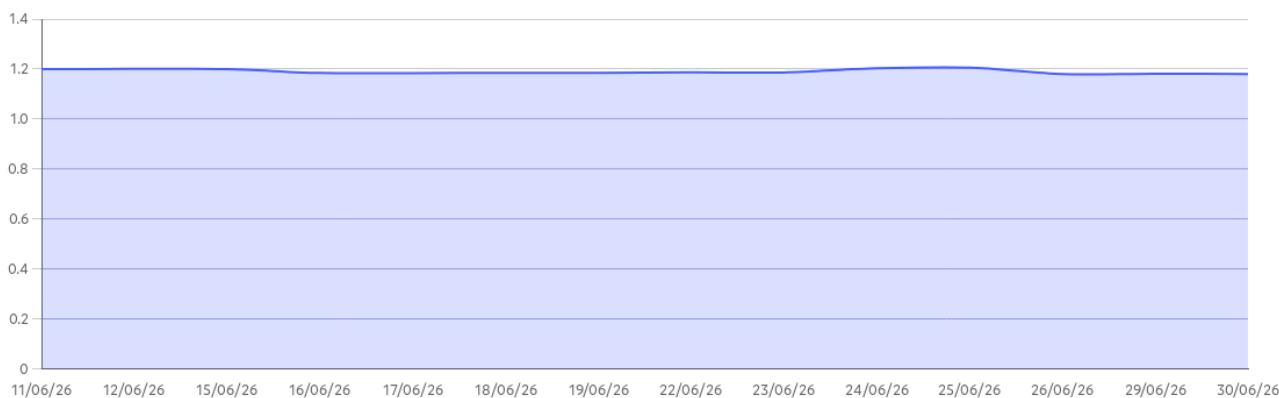
Composição da Carteira



55,36%	- Outros
19,05%	- LFT
10,55%	- Op. Compromissada Over
3,99%	- Bancos
2,33%	- Construção e Engenharia
2,29%	- Petróleo, Gás e Biocombustíveis
2,27%	- Seguradoras
1,52%	- Telecomunicações/Telefonia
1,32%	- Debêntures
1,31%	- Energia Elétrica

Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2024	2025	2026
Juros Nominais - Selic	10,89%	14,33%	14,11%
Juros Nominais - CDI	10,84%	14,26%	13,31%
Inflação - IGP-M	4,83%	-1,02%	4,29%
Inflação - IPCA	6,54%	4,30%	3,19%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	5,78%	15,51%	9,42%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	4,09%	9,62%	10,58%
PIB	3,30%	2,20%	2,10%
Câmbio - US\$ Ptax Venda	6,18	5,47	5,30

Evolução Patrimonial
R\$ milhões

Patrimônio Líquido Médio desde o início: R\$ 1.746.905,23

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 1.180.061,80

Informações de Risco

Risco: **Medio**

CNPJ
64.440.455/0001-00

Início do fundo
10/06/2026

Tributação
Longo Prazo

Classe CVM
Multimercados

Classe Anbima
Multimercados Long and Short Direcional

ISIN
BR0SHDCTF006

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Cota de Aplicação	D+1
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Cota de Resgate	D+4
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Crédito do Resgate	D+5
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa Global (a.a.) ¹	2%
Horário Limite (horário de Brasília)	15:00	Taxa de Performance (do que exceder o CDI)	20%
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero

¹ É a soma das taxas de administração, de gestão e de distribuição. Essas taxas incidem sobre o valor total investido e são representadas por um percentual anual.

Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de julho/2026.

1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A

Distribuição: Por Conta e Ordem - PCO

Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A

Gestor Responsável: Juliano Otavio Mendes dos Santos

Auditoria Externa: PriceWaterhouseCoopers

Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.



Central de Relacionamento BB
4004 0001
0800 729 0001

SAC
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala
0800 729 0088

Ouvidoria BB
0800 729 5678

WhatsApp
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios
4003 5285
0800 729 5285

