

PERFIL

O FUNDO

O GÁVEA MACRO DÓLAR FIF CIC MULTIMERCADO RL ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

OBJETIVO

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Dólar II Master Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo Master").

PÚBLICO-ALVO

O Fundo destina-se exclusivamente a receber investimentos de investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM Nº 539.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO MASTER

Sua carteira, de perfil agressivo, poderá ser composta por instrumentos negociados no mercado de derivativos, sujeitos a variações expressivas de preço. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da gestora. O limite de risco aqui referido é estabelecido pelo Comitê de Risco, de acordo com as diretrizes internas da Gávea Investimentos. O limite de risco não constitui uma obrigação legal e pode ser alterado a qualquer momento. Não há garantias de que os fundos não incorrerão perdas maiores que seu limite de risco.

GERENCIAMENTO DE RISCO

Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil (principalmente) e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da gestora. O limite de risco aqui referido é estabelecido pelo Comitê de Risco, de acordo com as diretrizes internas da Gávea Investimentos. O limite de risco não constitui uma obrigação legal e pode ser alterado a qualquer momento. Não há garantias de que os fundos não incorrerão perdas maiores que seu limite de risco.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Classificação ANBIMA
Multimercados Livre

Código ANBIMA
344095

Data de Início
14 de agosto de 2013

Gestora
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Auditores
KPMG

Taxa de Administração e Custódia
Taxa Máxima de Custódia: 0,02% ao ano, paga mensalmente
Taxa de Administração Global: 1,975% ao ano, paga mensalmente.¹
Taxa Máxima de Administração e de Gestão: 2,014% ao ano, paga mensalmente.²

Taxa de Performance
20% do rendimento do Fundo que exceder a US Dólar + Fed Funds efetiva, paga semestralmente.

Valores Mínimos
Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido
Mês (R\$ mil): 15,738
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 17,556
<https://www.gaveainvest.com.br/fundos/gavea-macro-dolar-fic-fim/>

RENTABILIDADE

RETORNOS MENSAIS 2026*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Fundo	- 4.72	- 1.07	- 2.43	- 2.40	2.64								-7.87
Dol + FDFD ⁴	- 4.04	- 1.93	1.42	- 4.28	2.03								-6.79

RETORNOS MENSAIS DOS ANOS ANTERIORES*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Dol + FDFD ⁴
2025	- 5.79	0.54	- 5.17	- 0.79	- 0.64	- 3.51	0.63	- 2.11	- 1.85	0.86	- 1.36	3.09	- 15.28	- 7.33
2024	1.02	0.23	2.33	1.10	0.73	8.17	2.14	- 0.12	- 1.93	6.23	4.50	4.37	32.29	34.34
2023	- 2.70	3.43	- 3.56	- 1.92	2.06	- 6.08	- 0.71	4.50	0.23	- 1.28	1.49	0.63	- 4.33	- 3.53
2022	- 3.07	- 2.73	- 6.87	6.08	- 3.84	11.87	- 0.66	0.14	2.85	- 3.52	1.63	1.80	2.32	- 3.52
2021	6.87	4.28	2.36	- 4.04	- 3.61	- 4.19	2.06	0.35	7.29	1.50	- 0.39	- 1.61	10.50	7.80
2020	5.80	7.63	18.37	5.14	- 0.48	1.30	- 2.84	5.67	2.68	2.65	- 5.72	- 3.37	40.85	29.71
2019	- 3.70	3.31	2.84	1.27	0.29	- 2.09	1.02	6.97	- 1.51	- 3.45	4.57	- 2.66	6.44	6.27
2018	- 2.46	1.53	1.34	7.50	9.53	6.76	- 3.87	10.00	- 1.17	- 7.42	1.70	- 2.03	21.61	20.03
2017	- 4.68	- 2.65	0.63	1.29	0.38	2.59	- 6.23	1.62	1.49	4.16	1.05	0.91	0.05	3.10
2016	1.22	- 0.46	- 13.70	- 2.89	5.26	- 11.20	1.01	2.79	0.38	- 0.29	7.96	- 3.70	- 14.71	- 17.45
2015	5.06	7.47	15.15	- 9.33	9.21	- 4.16	15.05	8.59	10.50	- 4.36	1.90	1.45	68.40	50.32
2014	2.00	- 3.96	- 2.98	- 3.72	- 0.66	- 2.83	3.84	- 2.55	15.51	- 4.12	3.90	3.19	6.13	12.31
2013								1.53	- 9.90	0.03	5.48	2.04	- 1.51	1.81

*RENTABILIDADE MENSAL (%) CALCULADA COM BASE NA COTA DO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E BRUTA DE IMPOSTOS.

PERFORMANCE ACUMULADA

	Retorno	Retorno Anualizado ³	US Dólar + Fed Funds ⁴	Excesso de Retorno Anualizado ^{3 5}
Maio	2.64%	38.85%	2.03%	10.05%
2026	-7.87%	-18.49%	-6.79%	-2.39%
12 Meses	-11.83%	-11.83%	-8.16%	-3.67%
Desde Início	205.90%	9.17%	181.80%	0.70%

ESTATÍSTICAS

Dados Mensais	2026	12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	-1.60%	-1.02%	0.85%
Maior Retorno	2.64%	3.09%	18.37%
Menor Retorno	-4.72%	-4.72%	-13.70%
% Meses Positivos	20%	33%	58%
% Acima US Dólar + Fed Funds ⁴	60%	42%	52%
Máximo Drawdown	-5.79%	-11.53%	-23.95%
-- # de Meses	4	4	3

ESTATÍSTICAS

Dados Diários	Maio	2026	Desde Início
Volatilidade Anualizada ³	11.5%	9.1%	16.7%
Sharpe Anualizado ³	2.1	-0.5	0.2
Maior Retorno	1.81%	1.81%	5.35%
Menor Retorno	-1.18%	-1.27%	-5.12%
Máximo Run-up	3.30%	3.30%	18.37%
Máximo Run-down	-1.18%	-2.86%	-8.51%
Máximo Drawdown	-1.54%	-9.69%	-26.39%

EVOLUÇÃO DA COTA FINAL DE MÊS



ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR MERCADO^{6 11}

	Maio	2026	12 meses	Desde Início
Câmbio	(9)	(97)	(150)	1,647
Bolsa	66	119	(15)	(738)
Renda Fixa	18	(110)	(168)	4,559
Outros	0	0	(6)	53
Excesso Bruto	75	(88)	(339)	5,521
Caixa	4	67	194	3,453
Despesas ⁷	(17)	(87)	(222)	(6,564)
Excesso de Retorno	61	(107)	(367)	2,410
US Dólar + Fed Funds ⁴	203	(679)	(816)	18,180
Retorno	264	(787)	(1,183)	20,590

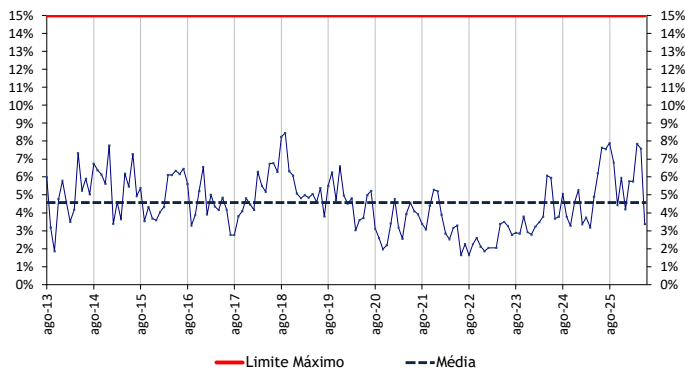
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR REGIÃO^{6 11}

	Maio	2026	12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	44	55	94	1,311
EMEA	21	12	27	1,286
Desenvolvidos	31	(138)	(139)	2,363
América Latina(ex. Brasil)	21	71	102	931
Brasil	(43)	(87)	(418)	(392)
Múltiplas Regiões	0	0	(4)	22
Excesso Bruto	75	(88)	(339)	5,521
# de Países	18	24	25	43
# de Estratégias	65	133	174	1,267

RISCO

	Teste de Estresse 3 dias ⁸ , %PL (Pior Cenário Plausível)		VaR Monte-Carlo ⁹ 1 dia, 98%	
	30/04/2026	29/05/2026	30/04/2026	29/05/2026
	Global Risk Aversion	Parametric Tail Risk Comp ¹⁰		
Pior Cenário Plausível	7.56%	3.37%	0.84%	0.38%
Cenário				
Por Região				
Ásia (ex. Japão)	1.68%	0.27%	0.36%	0.22%
EMEA	0.84%	0.17%	0.11%	0.12%
Desenvolvidos	1.38%	0.26%	0.15%	0.07%
América Latina	3.66%	2.68%	0.39%	0.18%
Brasil	4.02%	2.72%	0.35%	0.17%
Múltiplas Regiões	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Por Mercado				
Câmbio	0.13%	0.02%	0.17%	0.13%
Bolsa	1.75%	0.01%	0.34%	0.11%
Renda Fixa	5.68%	3.34%	0.44%	0.27%
Outros	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%

TESTE DE ESTRESSE - PIOR CENÁRIO PLAUSÍVEL DESDE O INÍCIO



PROCEDIMENTOS DE MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÕES

Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador. Aplicações podem ser efetuadas através de TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

TAXA DE INGRESSO / SAÍDA

Não há.

DADOS BANCÁRIOS

Favorecido: GÁVEA MACRO DÓLAR FIF CIC MULTIMERCADO RL (CNPJ: 18.391.171/0001-54)
Banco: Bradesco (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 698.921-7

RESGATES

Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

PROCEDIMENTO

Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 15:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

VALORES MÍNIMOS

Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

ATENDIMENTO AO CLIENTE

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.
E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br
Tel: (21/11) 3526-9901
www.gaveainvest.com.br
Ouvidoria : 0800 60 42832

Supervisão e Fiscalização:
Comissão de Valores Imobiliários - CVM
Contato: www.cvm.gov.br
Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

(1) O sumário da remuneração de prestadores de serviço, contendo as taxas segregadas, está disponível na página de Transparência Informacional;
(2) Compreende a Taxa de Administração Global de 1,975% e a Taxa Máxima de Administração e de Gestão cobrada pelo Fundo Master;
(3) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses;
(4) Até 31/12/2020 os valores referem-se à rentabilidade do benchmark anterior US Dólar + US Libor de 3 meses. A partir de 2021, o benchmark do fundo foi alterado para US Dólar + taxa Fed Funds efetiva;
(5) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o US Dólar + taxa Fed Funds efetiva acumulados anualizados no período;
(6) Excesso de retorno sobre US Dólar + taxa Fed Funds efetiva, basis points, valores aproximados;
(7) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc;
(8) Teste de estresse: tem como propósito simular a pior perda plausível do portfólio em 3 dias. O resultado do teste de estresse é a perda máxima simulada dentre diversos cenários macroeconômicos e estatísticos.
(9) Value at Risk (VaR): perda máxima esperada do portfólio em 1 dia para o nível de confiança de 98%;
(10) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t assimétricas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por apreçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada;
(11) A partir de janeiro/2015, alteramos a metodologia de cálculo da atribuição de performance por classe de ativos e por região com o objetivo de aumentar a acurácia da alocação do fator cruzado entre os componentes. A partir de janeiro/2023, a quebra do desempenho por região foi ajustada para refletir os retornos por estratégia ao invés de por ativo investido, com exceção das estratégias em múltiplas regiões.
Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (11/21) 3526-9901).



LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER), O REGULAMENTO, COMUNICADOS E EVENTUAIS FATOS RELEVANTES ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS (www.bradescobemdtvm.com.br). A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE.

Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo. IOF: Cobrado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo a tabela publicada na Portaria nº 264/99. Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | www.gaveainvest.com.br | Av. Ataulfo de Paiva, 1100 - 7º andar, Leblon, Rio de Janeiro | 22440-035 - Brasil