

Cenário Econômico

Os avanços de acordos no Oriente Médio contribuíram para uma melhora no fluxo internacional de petróleo e, consequentemente, para o arrefecimento de seus preços, trazendo uma perspectiva mais benigna para o cenário geopolítico.

O foco do mês recaiu sobre a primeira decisão de política monetária do FED nos EUA sob o comando de seu novo presidente, Kevin Warsh, e as expectativas quanto às possíveis alterações de condução da autoridade e, principalmente, de seu modelo de comunicação. Nesse último item, o presidente destacou a necessidade de mudanças de regras e criação de forças-tarefas na avaliação de dados econômicos, reforçando seu compromisso com a credibilidade do FED e com a perseguição da meta de inflação – fala que foi interpretada como *hawkish*. Com isso, as curvas de juros nos EUA seguem precificando uma alta ao longo de 2026 e nem a divulgação de dados mais fracos de emprego foi suficiente para reverter essa tendência. Esse movimento também contribuiu para o fortalecimento do dólar em relação a outras moedas no período.

No Brasil, alguns indicadores de atividade e emprego também começam a mostrar desaquecimento na margem. Em sua decisão de junho, o COPOM optou por dar sequência ao movimento de corte de 0,25 ponto percentual na meta para a taxa SELIC, mas passou a incluir em seu comunicado um risco adicional de alta para a inflação: os estímulos ao consumo, que podem impactar a atividade econômica e enfraquecer os canais usuais de transmissão da política monetária. Estudos divulgados por diferentes instituições financeiras estimam que os estímulos fiscais em 2026 podem chegar a 1,5% do PIB.

Embora as projeções de inflação de curto prazo divulgadas no relatório Focus do Banco Central tenham mostrado estabilidade e queda nas últimas duas semanas, a preocupação com o cenário fiscal e o acirramento da disputa eleitoral – refletido no aumento de divulgação de pesquisas de opinião – têm mantido as curvas de juros nominais e reais pressionadas e afastado as projeções de cortes mais significativos na SELIC.

Comentário de Mercado

Após alguns meses de recuperação ininterrupta observamos, em junho, uma leve realização da bolsa americana. O tema de AI e seus desdobramentos continuam dominantes no mercado, entretanto, a persistência da inflação e as dúvidas com relação à nova diretoria do FED começaram a cobrar seu preço. Esse ambiente de consolidação contribuiu para a queda de S&P de 1,1% do S&P 500 no período, enquanto o Nasdaq fechou praticamente estável após o forte rally nos dois meses anteriores.

No Brasil, o ambiente doméstico seguiu pressionado pela persistência dos ruídos fiscais e pela desancoragem das expectativas de inflação, mantendo os ativos sob forte volatilidade. Esse panorama resultou em uma nova retração do Ibovespa, que recuou 1% no período, acompanhado por um novo estresse na curva de juros, com abertura de cerca de 18 bps no DI de 5 anos. Apesar do prêmio de risco elevado e do cenário local desafiador, reiteramos nossa visão de valor em companhias brasileiras de alta qualidade que seguem negociando a valuations historicamente descontados. Permanecemos atentos às distorções severas do mercado local, aproveitando as janelas de preço para ampliar seletivamente a exposição em setores resilientes e geradores de caixa.

Comentário de Desempenho

Galt Renda Fixa RF – *Estratégia Crédito Privado*

O mercado de crédito High Grade manteve, ao longo de junho, o ambiente favorável observado desde a segunda quinzena de abril, com os spreads de crédito dos ativos investidos permanecendo em tendência de fechamento.

Nesse contexto, o Galt FIRF apresentou rentabilidade de 1,18% no mês, equivalente a 104% do CDI. No acumulado do ano, o fundo entregou retorno de 7,10% correspondente a 103% do CDI.

Mantivemos nossa estratégia de priorizar ativos de elevada qualidade de crédito e seguimos avançando, de forma gradual e criteriosa, no aumento da exposição da carteira, aproveitando as oportunidades oferecidas pelo mercado sem renunciar aos padrões de qualidade e liquidez que norteiam o processo de investimento do fundo.

Galt Jacarandá FIFA – *Estratégia Long Only*

Em junho o fundo apresentou rentabilidade de +0,01%. Desde o início (Jan25) o fundo acumula alta de +25,71%.

Na linha do que foi discutido na carta do mês anterior sobre avaliação de risco no portfólio de renda variável, concluímos a redução de um investimento em uma companhia de risco Nível 3. Ao final do ciclo de investimento nesse ativo, enxergamos uma empresa com elevado potencial de crescimento, no entanto, que sofreu um revés na condução de seus negócios e não teve uma comunicação que julgamos adequada. Dessa forma, as dúvidas que surgiram em relação à sua capacidade de entrega de resultados e a melhor assimetria de risco e retorno de outros ativos, especialmente do nosso portfólio, foram os catalisadores desse movimento de desinvestimento.

Em suma, no mês de junho, seguimos com a estratégia de concentração de investimentos em companhias de avaliação de risco de Nível 1 com as melhores assimetrias de preço e valor.

Os ativos da carteira base que contribuíram positivamente para a performance do fundo foram Itaú (ITUB4), Nubank (ROXO34) e Cyrela (CYRE3). Os maiores detratores foram Priner (PRNR3), Grupo GPS (GGPS3) e Iguatemi (IGTI11).

O fundo encerrou o mês com exposição líquida de aproximadamente 130% e 11 posições na carteira base.

Galt Sequoia FIFA - *Estratégia High Vol*

Em junho o fundo apresentou rentabilidade de -2,16%. Desde o início (Out24) o fundo acumula alta de +11,00%.

Na linha do que foi discutido na carta do mês anterior sobre avaliação de risco no portfólio de renda variável, concluímos a redução de um investimento em uma companhia de risco Nível 3. Ao final do ciclo de investimento nesse ativo, enxergamos uma empresa com elevado potencial de crescimento, no entanto, que sofreu um revés na condução de seus negócios e não teve uma comunicação que julgamos adequada. Dessa forma, as dúvidas que surgiram em relação à sua capacidade de entrega de resultados e a melhor assimetria de risco e retorno de outros ativos, especialmente do nosso portfólio, foram os catalisadores desse movimento de desinvestimento.

Em suma, no mês de junho, seguimos com a estratégia de concentração de investimentos em companhias de avaliação de risco de Nível 1 com as melhores assimetrias de preço e valor.

Os ativos da carteira base que contribuíram positivamente para a performance do fundo foram Itaú (ITUB4), Nubank (ROXO34) e Cyrela (CYRE3). Os maiores detratores foram Priner (PRNR3), Grupo GPS (GGPS3) e Iguatemi (IGTI11).

Comentário Mensal | Junho de 2026

O fundo encerrou o mês com exposição líquida em torno de 170% e 11 posições na carteira base, além de operações via índice e opções que visam alavancar o retorno do fundo em certos cenários e ativos, associados a algum grau de proteção.

Fundo	Junho	% Ano	% 12 meses	% Início	Data de Início	PL	PL Médio 12M
GALT FIRF CP LP	1,18%	7,10%	15,28%	144,68%	23/08/2016	169.216.837	156.666.070
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	139,64%			
Em % CDI	105,75%	103,73%	103,33%	103,61%			
GALT SEQUOIA FIFA²	-2,16%	-10,98%	4,34%	11,00%	17/10/2024	33.577.538	36.244.854
Ibovespa	-1,01%	6,76%	23,89%	31,52%			
Em p.p. de Ibovespa	-1,14%	-17,75%	-19,54%	-20,52%			
GALT JACARANDA FIC FIFA	0,01%	-8,77%	4,49%	25,71%	21/01/2025	68.202.919	71.728.956
Ibovespa	-1,01%	6,76%	23,89%	39,47%			
Em p.p. de Ibovespa	1,02%	-15,53%	-19,40%	-13,76%			

² Público alvo: investidores qualificados

Material de Divulgação Mensal:

GALT FIRF CP LP: [Material de Divulgação Mensal](#)

GALT SEQUOIA FIFA: [Material de Divulgação Mensal](#)

GALT JACARANDA FIC FIFA: [Material de Divulgação Mensal](#)

Para informações adicionais sobre os fundos acesse a lâmina, o material de divulgação, o formulário de informações complementares e o regulamento de cada produto, todos disponíveis no site www.cvm.gov.br ou no site do administrador.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A taxa de administração máxima prevista compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do FUNDO/CLASSE admite despesar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos.

Contato: galt.com.br/fale-conosco/

Canal de denúncias: galt.com.br/denuncia/

Supervisão e Fiscalização – CVM: www.cvm.gov.br

Como Investir: comoinvestir.anbima.com.br