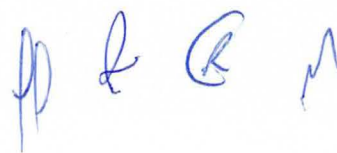


PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Agosto/2024

Aprovado em 16 de dezembro de 2024 pelo Comitê de Investimentos

Four blue ink signatures are located at the bottom right of the page. The signatures are stylized and appear to be handwritten in blue ink.

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ANEXOS	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...	6
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	7
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	7
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	8
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9

pp e G M

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do CAPIVARIPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **79,12%** e **20,88%** respectivamente, ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I¹.

O CAPIVARIPREV conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 22 de fevereiro de 2022.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,88%** representando um montante de **R\$ 2.104.946,98** (dois milhões cento e quatro mil novecentos e quarenta e seis reais e noventa e oito centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,73%** representando um montante de **R\$ -1.356.147,65** (um milhão trezentos e cinquenta e seis mil cento e quarenta e sete reais e sessenta e cinco centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do CAPIVARIPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	158.207.418,15	58,20%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	46.251.917,46	16,43%	0,26%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	18.249.850,35	6,46%	0,00%
AUM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	13.323.855,77	4,73%	0,34%
TARPON INVESTIMENTOS	10.620.190,51	3,56%	S/ info
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	9.259.852,43	3,29%	0,37%
MOS CAPITAL	6.463.511,90	2,30%	3,00%
QUEPARDO INVESTIMENTOS	5.299.416,26	1,88%	0,66%
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	5.011.427,57	1,70%	1,07%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	4.525.952,55	1,61%	0,25%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.393.754,76	1,56%	S/ info
CAIXA DTVM	431.929,66	0,17%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	158.207.418,15	58,20%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	61.579.518,23	21,88%	Não disponível
BEM DTVM	42.969.154,98	15,26%	Não disponível
ITAÚ URBANCO	16.249.850,35	6,46%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	463.929,66	0,17%	Não disponível

5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,42%** contra uma rentabilidade de **1,70%** obtido pela carteira de investimento do CAPIVARIPREV.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o CAPIVARIPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 275.556.379,74** (duzentos e setenta e cinco milhões quinhentos e cinquenta e seis mil trezentos e setenta e nove reais e setenta e quatro centavos).

No mês de referência, o CAPIVARIPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 281.489.871,37** (duzentos e oitenta e um milhões quatrocentos e oitenta e nove mil oitocentos e setenta e um reais e trinta e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.942.491,63** (cinco milhões novecentos e quarenta e dois mil quatrocentos e noventa e um reais e sessenta e três centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- **R\$ 23.332.109,28** em aplicações e
- **R\$ 22.108.137,83** em resgates

Renda Variável:

- **R\$ 3.245,00** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.712.765,18** (quatro milhões setecentos e doze mil setecentos e sessenta e cinco reais e dezoito centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
133/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/08/2024	Aplicação	R\$ 583.660,56
132/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2024	Resgate	R\$ 120.000,02
131/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2024	Resgate	R\$ 2.028.000,01
130/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	21/08/2024	Aplicação	R\$ 5.999.126,39
129/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21/08/2024	Resgate	R\$ 5.996.297,30
128/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Resgate	R\$ 6.442.462,38
127/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Resgate	R\$ 4.767.422,16
126/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15/08/2024	Aplicação	R\$ 1.940.000,00
125/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15/08/2024	Aplicação	R\$ 14.457.613,61
124/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 89.050,22
123/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 156.667,16
122/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 116.097,00
121/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 308.996,63
120/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 116.479,73
119/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 116.097,00
118/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 311.037,89
117/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 165.852,85
116/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 104.742,46
115/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 88.412,33
114/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 186.903,41
113/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 158.325,69
112/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 316.396,22
111/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 155.391,37
110/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 159.346,32
109/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 45.035,43
108/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 89.177,80
107/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 63.279,24
106/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14/08/2024	Resgate	R\$ 6.667,21
105/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12/08/2024	Aplicação	R\$ 351.708,72
104/2024	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12/08/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 3.245,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **5,48%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,01%**, em se tratando do segmento de renda variável o resultado é de **7,18%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do CAPIVARIPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do CAPIVARIPREV não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **21,75%** para auxílio no cumprimento das obrigações do CAPIVARIPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica APROVADA as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- V8 CASH FIC RENDA FIXA
- V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
- BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII - SPXL11
- BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
- SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO
- SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
- ARBOR MASTER FI AÇÕES
- ARBOR FIC AÇÕES
- BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES
- CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento não deliberamos sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

CNPJ	Instituição	Classifica	Data	Situação
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	13/08/2024	CREDENCIADO
13.641.353/0001-12	3R GESTORA DE RECURSOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	13/08/2024	SUBMETER COMITÊ
40.430.971/0001-96	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	13/08/2024	SUBMETER COMITÊ

Para o mês de referência foram credenciadas novas Instituições Financeiras

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



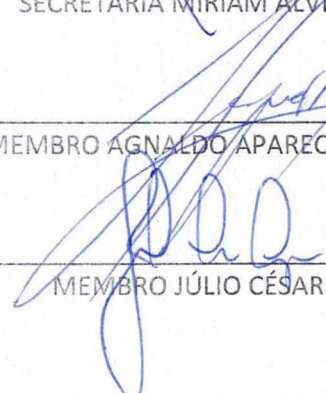
PRESIDENTE CÉSAR ROGÉRIO GARCIA CALUINI



SECRETÁRIA MIRIAM ALVES PAGOTTO



MEMBRO AGNALDO APARECIDO TEMPESTA



MEMBRO JÚLIO CÉSAR CAPRONI

MEMBRO SIMONI APARECIDA DIAS PACHECO

PANORAMA
AGOSTO 2024



INTERNACIONAL

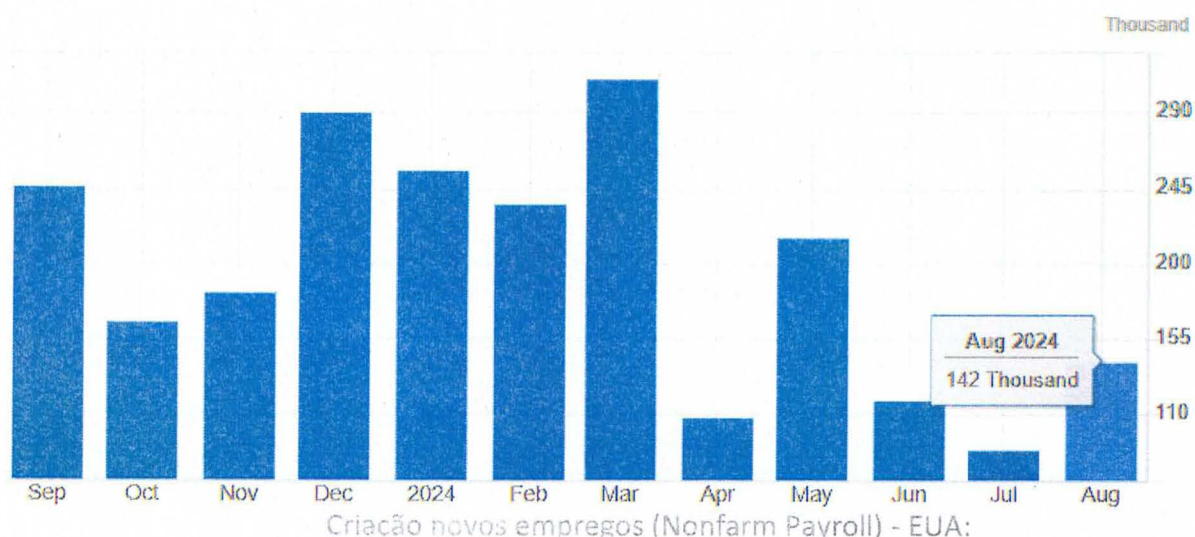
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Em reversão ao que vimos ao longo do início de 2024, o mercado de trabalho americano vem apresentando desaceleração nos últimos meses. Desde o mês de maio a taxa de desemprego se mantém acima dos 4%, o que reviveu fortemente a preocupação com uma eventual recessão da maior economia do mundo.

Após a taxa de desemprego atingir 4,3% no mês de julho, o dado de agosto caiu para pouco menos disso, em 4,2%, trazendo temor para os investidores. Contudo, apesar dessa aceleração nos últimos meses, o fato é que o dado se encontra abaixo da média histórica das últimas décadas.

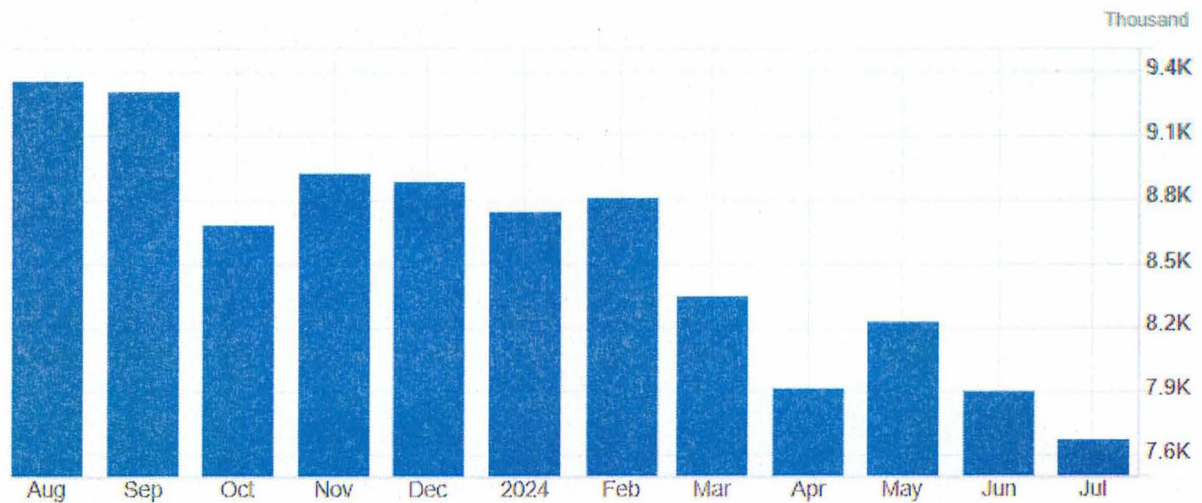
Novamente com registro inferior às expectativas, o relatório de criação de empregos Nonfarm Payroll contrariou as projeções de 160 mil para apenas 142 mil postos de fato criados.



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Reforçando o discurso da moderada sensibilidade do mercado de trabalho americano, o número de vagas abertas do mês de agosto caiu para pouco mais de 7.6 milhões ante 7,9 milhões de julho e 8,2 milhões em junho.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

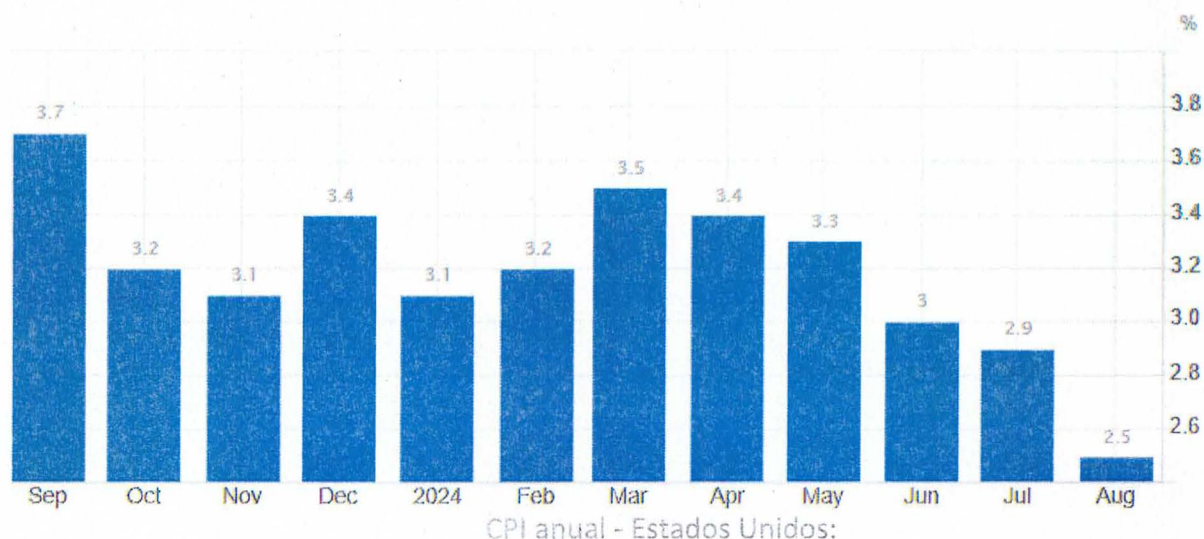
Em linha com as expectativas do mercado, a inflação ao consumidor medido pelo CPI apurada foi de 0,2% no mês de agosto, com destaque para o grupo de Habitação, Saúde e Passagens Aéreas que foram os maiores responsáveis pela alta, porém não de maneira preocupante.

CPI mensal- Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

Em patamar ainda mais baixo do que o do mês anterior, e no menor nível desde fevereiro de 2021, a base anual caiu para 2,5%, abaixo dos 2,6% projetados.



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, permaneceu no patamar do mês anterior, em 3,2% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em julho (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado pois denotou uma desaceleração principalmente de serviços. Na variação em 12 meses, o PCE cheio replicou os 2,5% do mês anterior.

Com os dados do mercado de trabalho e de inflação acima citados, o discurso da diretoria do Federal Reserve (FED) se voltou para o reconhecimento do progresso obtido no direcionamento da inflação para a meta de 2%, e que por conta disso, o juro real demonstra elevação (não sendo esse o objetivo), e que o momento de agir, em termos de política monetária, chegou.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos avanços obtidos na batalha contra a inflação, conforme amplamente divulgado pelos diretores do Federal Reserve, o corte da taxa básica de juros americana, a Fed funds rate para a reunião de setembro, está dado.

A discussão agora passa a ser a respeito dos fatores que podem influenciar na próxima reunião do FED a ser realizada em novembro, um dia após as eleições americanas.

O Treasury de 10 anos apresentou fechamento durante o terceiro trimestre, porém com uma leve abertura após o presidente do FED dizer que a dimensão do corte da taxa básica de juros não deve ser considerada como uma tendência futura, e que enxergam que a economia americana permanece com a atividade robusta.

EUA Treasury – 10 anos:

US 10 Year Note Bond Yield 3.725 0.010 (+0.01%)



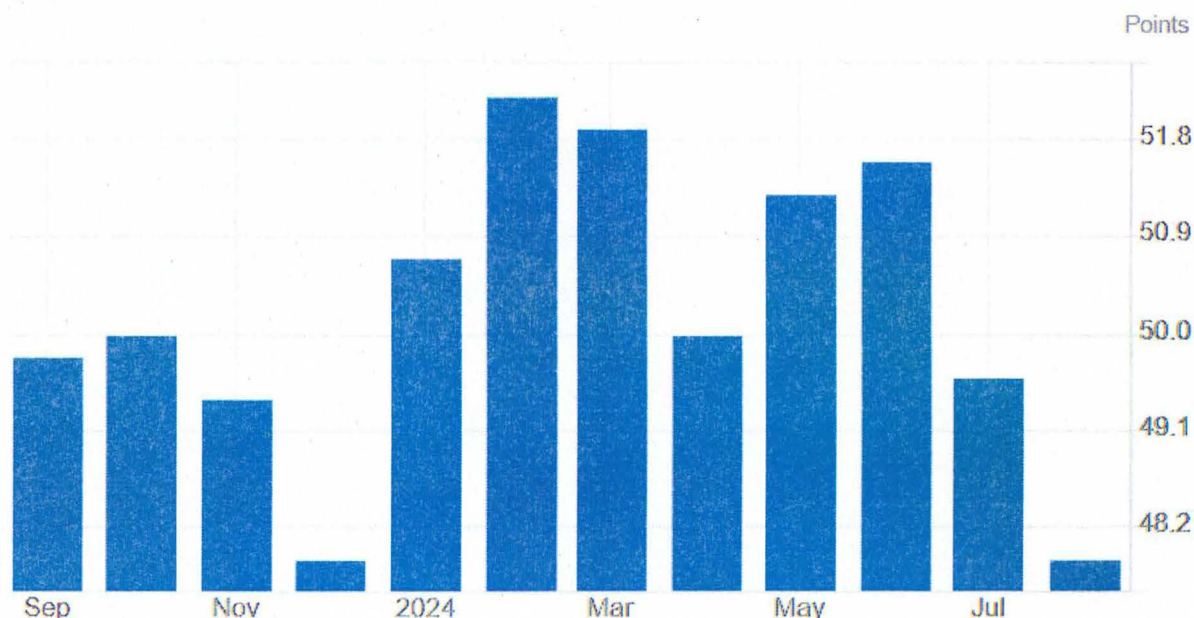
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em movimentos mistos registrados, o PMI Composto do mês de agosto fechou em 54,60 pontos, acima dos 54,30 pontos do mês de julho. O movimento foi puxado pelo indicador de Serviços, que no mês de agosto subiu a 55,70 pontos principalmente por conta do aumento no registro de novos pedidos. Já a leitura do setor Industrial demonstrou sinal diferente, com o patamar mais baixo neste ano por conta de um esfriamento geral do setor, atingindo 47,90 pontos em agosto.

PMI Composto – Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/composite-pmi>

Índice S&P 500:

United States Stock Market Index (US500) 5688.6 62.6 (+1.11%)



Fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Renovando as máximas por conta dos dados benéficos de inflação divulgados, e, por consequência, o salto nas probabilidades de corte de juros, o principal índice das

bolsas de Nova York, e S&P 500, fechou em 5.648 pontos, subindo 1,01% no mês. O Dow Jones fechou aos 41.563 em alta de 0,55% e o índice Nasdaq subiu 0,65% no mês aos 17.713 pontos.

Zona do Euro

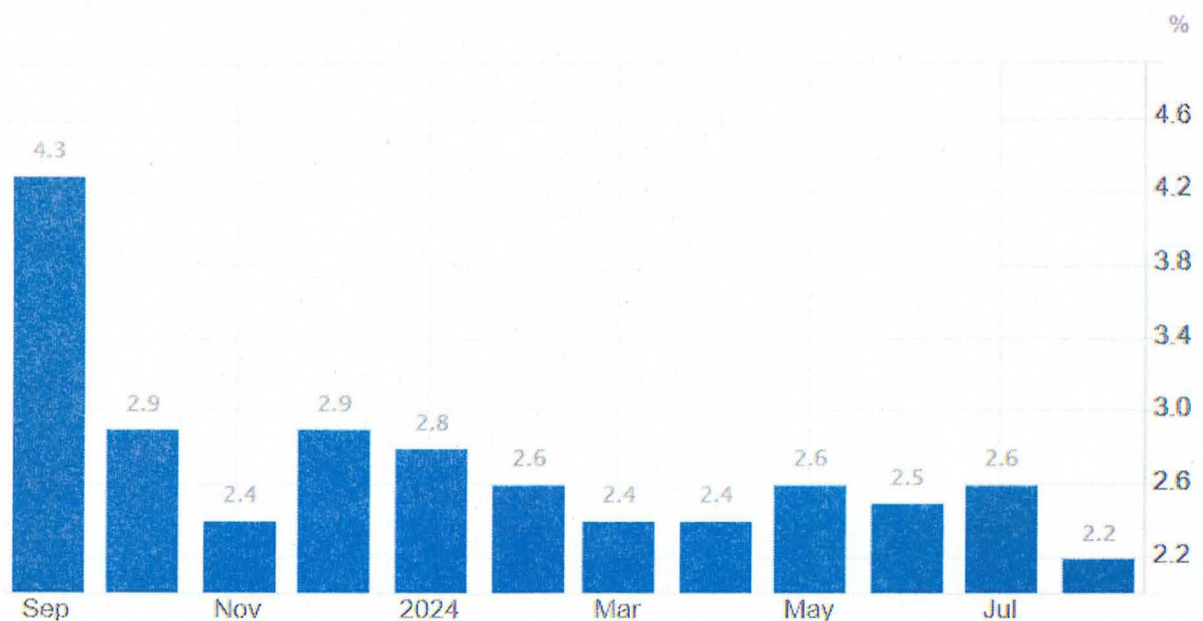
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de agosto seguiu em queda, marcando 2,2% na janela anual, abaixo dos 2,6% do mês anterior, sendo a menor leitura desde julho de 2021.

No mês, a inflação registrada foi de 0,1%, levemente abaixo das expectativas de 0,2%. O núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 0,3% na comparação mensal.

No detalhe dos grupos, o preço de Serviços subiu 4,1% seguido por Alimentos, Alcool e Tabaco que subiu 2,3%.

CPI -- Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

JUROS

Em linha com as expectativas do mercado, a sexta reunião do Banco Central Europeu (ECB, sigla em inglês) foi marcada por outro corte de juros de 0,25% na taxa de juros de referência do velho continente. O patamar atual encontra-se em 3,5%.

Contudo, compromissos de mais cortes no futuro não foram dados, pois os membros da autoridade monetária estão totalmente dependentes dos dados de inflação seguirem convergindo para a meta de 2%.

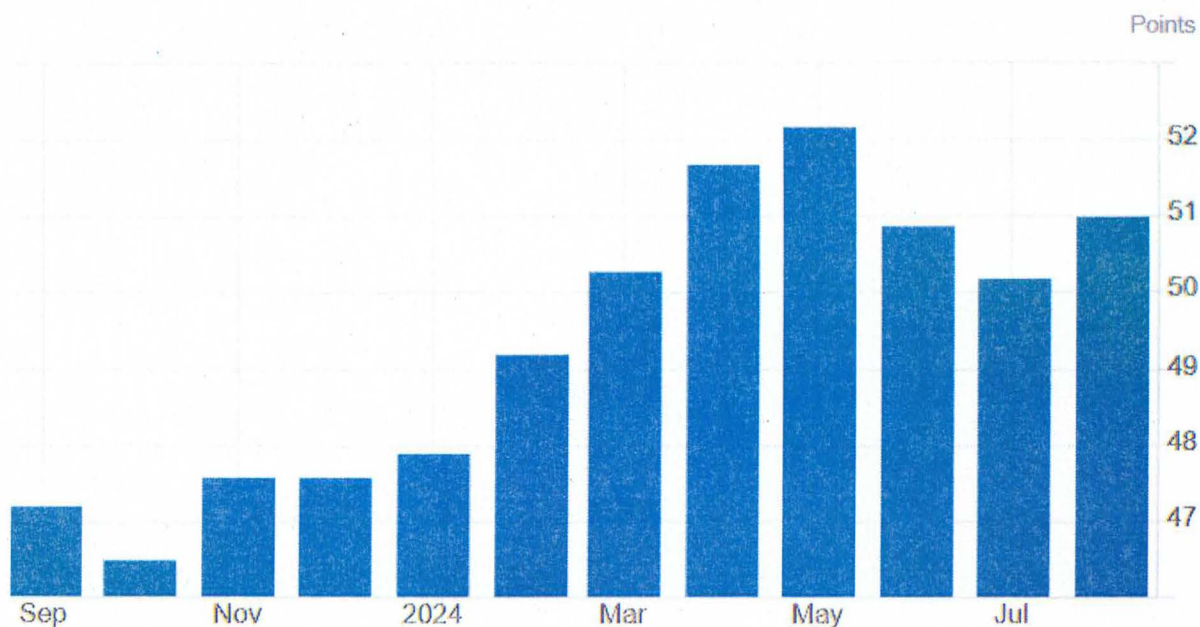
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Puxado pelo setor de Serviços, em leitura realizada pelo HCOB, o PMI Composto da zona do euro de agosto ficou em 51 pontos, acima dos 50,20 pontos de julho e um pouco abaixo do inicialmente levantado.

Como citado, o PMI de Serviços, que acelerou, ficou em 52,90 pontos versus 51,90 do mês anterior. O PMI Industrial foi de 45,80 pontos, igual aos dois meses anteriores, permanecendo em território contracionista.

PMI Composto – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

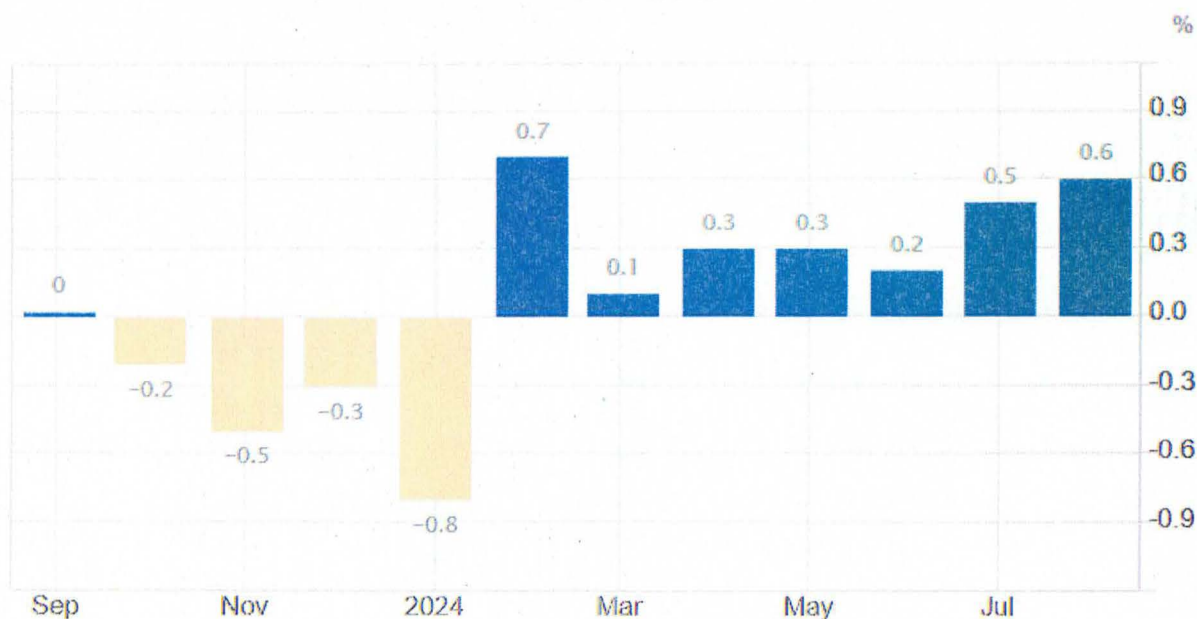
Ásia

China

Inflação

Em crescimento abaixo das expectativas, a inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou em agosto 0,6% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. O mercado aguardava valores ainda maiores por conta de paralizações do lado da oferta por condições climáticas.

CPI – China:



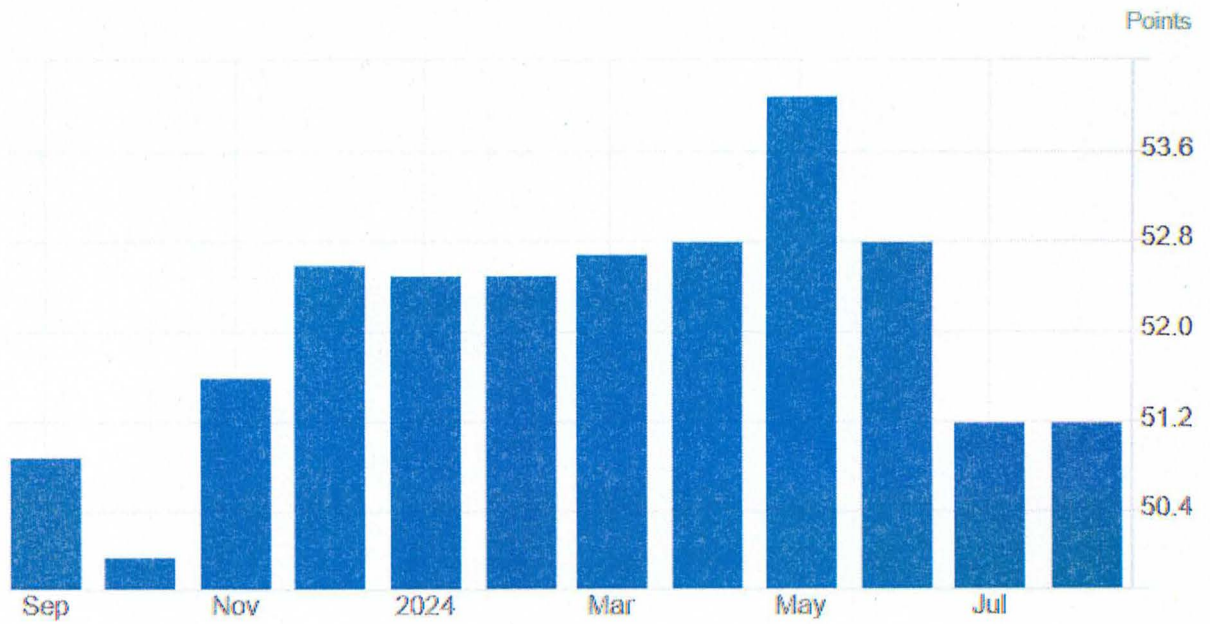
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI do setor manufatureiro, que apresentou uma leve melhora depois da queda abrupta do mês de julho (49,80 pontos), registrou no mês de agosto 50,40 pontos por conta de uma reaceleração de novos pedidos no setor industrial. Já a leitura do setor de serviços sofreu uma leve queda dos 52,10 pontos em julho para 51,60 pontos em agosto, por conta de uma diminuição do número de pedidos e de um esfriamento marginal do mercado de trabalho. O PMI composto, que sintetiza os dois setores, fechou o mês de agosto nos mesmos 51,20 pontos do mês anterior, pouco acima da pontuação conhecida como "neutra".

PMI composto – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

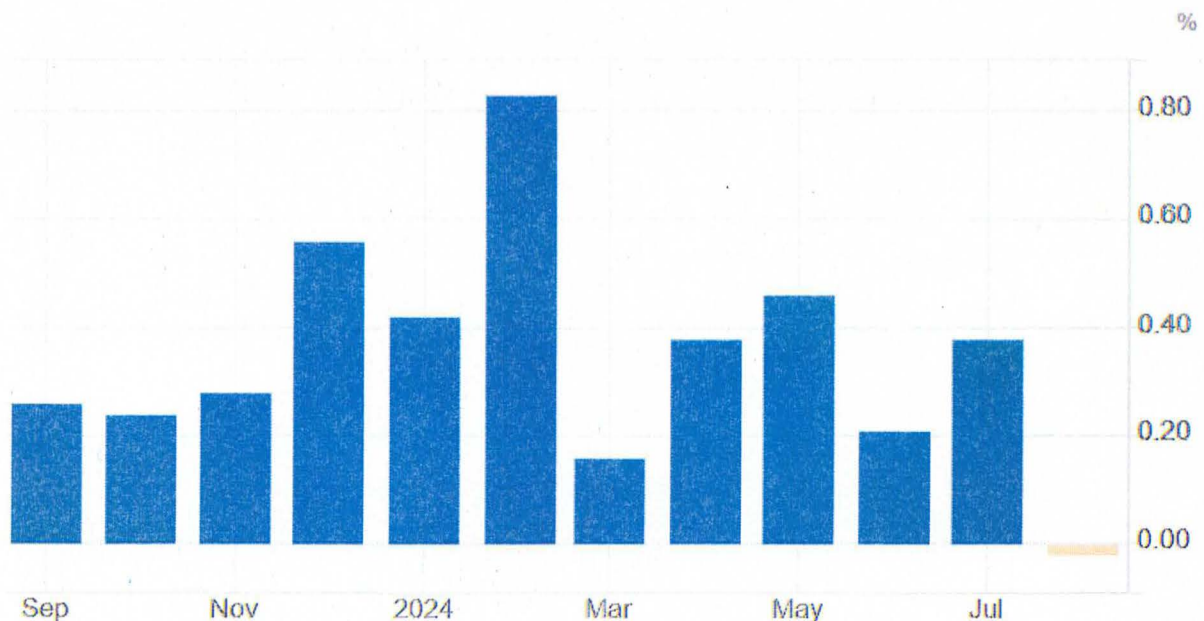
Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de agosto realizada pelo IBGE registrou a primeira deflação de 2024. Da cesta de bens, dois grupos de maior peso, dos nove grupos que fazem parte do IPCA puxaram os preços para baixo no mês de agosto.

O grupo de Alimentação e bebidas (-0,44%), e Habitação (-0,51%) foram os que mais contribuíram para o IPCA de -0,02% em agosto, por conta principalmente de uma maior oferta de alimentos a domicílio, e pela bandeira tarifária verde de energia.

IPCA mensal – Brasil:

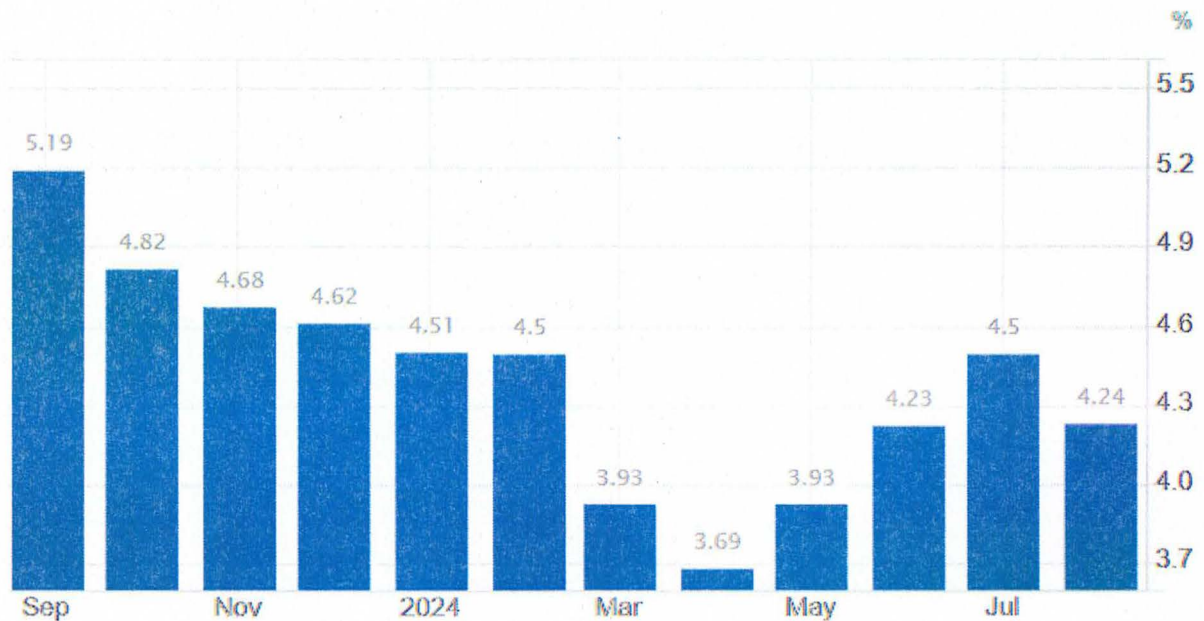


Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,24%, um pouco melhor do que o inicialmente projetado pelo mercado.

Contudo, apesar da modesta diminuição do indicador na janela anual, o cenário inflacionário atual preocupa os diretores do Banco Central, que enxergam um cenário desafiador frente as projeções de inflação que se esboçam no horizonte.

IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um recuo de -0,40% no levantamento de julho, menor que o esperado.

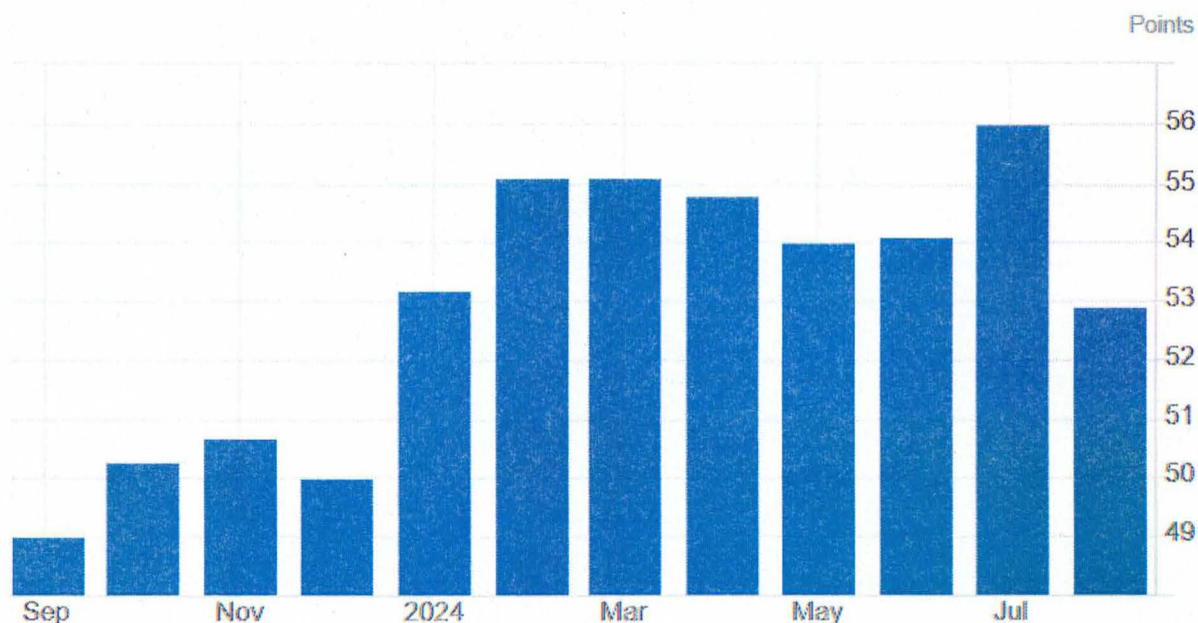
PMI

Com impactos por conta de um crescimento mais moderado do setor de serviços e de um Real desvalorizado, o PMI de serviços do mês de agosto registrou queda para 54,20 pontos ante 56,40 pontos de julho.

Na menor leitura de 2024, o PMI industrial registrou 50,40 pontos no mês de agosto frente aos 54 pontos do mês anterior. Como principal responsável, o aumento de custos para os produtores e uma diminuição do número de novos pedidos enfraqueceram o indicador.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto caiu dos 56 pontos de julho para 52,90 pontos em agosto, pelos motivos citados anteriormente.

PMI Composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

Por mais que tenha encerrado o mês de agosto com uma leve queda (-0,38%), o Real seguiu bastante desvalorizado em relação a moeda norte americana, na cotação de R\$ 5,63 por dólar. Os motivos que embasaram esse patamar mais elevado foram os mais diversos, a começar pelo começo do mês de agosto com os resquícios dos efeitos gerados pela alta de juros do Banco Central japonês (BoJ na sigla em inglês).

Além disso, após a divulgação dos dados do mercado de trabalho da economia norte americana, os investidores correram para o dólar frente ao medo de uma possível recessão, que depois foi acompanhada por uma mensagem mais certa dos diretores do FED frente à reunião seguinte a ser realizada pelo FOMC.

E é válido mencionar mais uma vez sobre os ruídos do cenário fiscal brasileiro que segue preocupando o mercado apesar do governo estar adotando medidas (ainda que insuficientes até o momento) para contenção de despesas.

Juros

Frente à conjuntura econômica que o Brasil vem se encontrando ao longo de 2024, e mais especificamente, desde a diminuição e ao posterior cessar de corte de juros por parte do COPOM em que a autoridade monetária, comunicado pós comunicado, ata pós ata, enfatizaram que se as projeções de inflação num horizonte relevante se deteriorassem, se a moeda doméstica permanecesse demasiadamente desvalorizada e se o quadro fiscal permanecesse debilitado, que a autoridade monetária não hesitaria em

apertar as condições de política monetária para que as expectativas inflacionárias se reancorassem.

Frente a leitura conjuntural realizada pelo Banco Central, o Copom voltou a subir os juros em 0,25% para o patamar de 10,75% ao ano, com ainda mais duas altas de mesma magnitude ainda no ano de 2024, conforme projetado pelo mercado, encerrando 2024 no patamar de 11,25% ao ano.

Bolsa

Em maior elevação em meses, o mês de agosto encerrou com o Ibovespa pontuando 136.004 pontos, uma alta de 6,54% no período.

O principal responsável pelo fluxo foi o tão aguardado corte de juros por parte do Federal Reserve, que havia sido retirado do radar para o ano de 2024 porém voltou com força total pós esfriamento do mercado de trabalho americano. Com o movimento, os investidores se tornaram mais propensos a alocarem em outras localidades.



Renda Fixa

No mês de agosto, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,69%), IMA-B 5 (0,37%), IMA-B (0,22%), IMA-B 5+ (0,40%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,70%), IRF-M (0,65%) e IRF-M 1+ (0,62%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,62% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,33% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Defronte ao materializado corte de 0,50 pontos base por parte do Federal Reserve, algumas considerações se mostram relevantes. É fato que frente ao corte acima do esperado e de um mercado de trabalho um pouco mais desaquecido do que o registrado ao longo de 2024, os agentes econômicos se mostrem entusiasmados para um sequencial corte de juros por parte da maior autoridade monetária global.

Contudo, sabendo deste anseio e antecipando esse movimento, os porta-vozes do Fed, em especial o chairman, Jerome Powell, reforçam que a decisão para a próxima reunião está totalmente aberta, e que apesar de um corte mais agressivo já realizado, eles seguem monitorando os dados de atividade econômica de maneira muito ostensiva.

Esperamos que condicionalmente à atividade econômica demonstrar esfriamento, menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, que mais cortes de juros ocorram ainda esse ano.

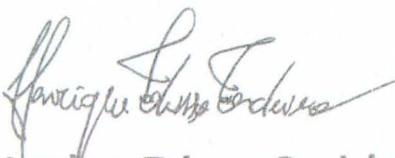
Na Europa e na Ásia, em especial, na China, a atividade econômica mais fria do que o esperado impõe uma maior pressão sob as respectivas autoridades monetárias para que estas busquem fornecer um ambiente mais propício para sementeira de maior crescimento e desenvolvimento econômico.

No Brasil, após o desastroso episódio de cisão do COPOM frente à magnitude de corte de juros ainda no início do ano, os diretores da instituição vêm buscando realizar as tomadas de decisão de maneira unânime.

E, neste sentido, os discursos dos diretores da Bacen ao mercado vêm aparecendo bem duros e pouco lenientes quanto a possibilidade de descumprimento das metas de inflação. Reflexo disso é a recém decisão do colegiado de subir a taxa Selic em 0,25 pontos base, e as projeções altistas da taxa Selic para o ano de 2024 pelo mercado. A projeção atual é de 11,25% para o fim do ano.

Reforçamos que os holofotes do mercado seguem voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da ala econômica traz insegurança para os investidores e para o Banco Central vis à vis a deterioração dos fatores macroeconômicos.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado. Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos.


Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	5%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

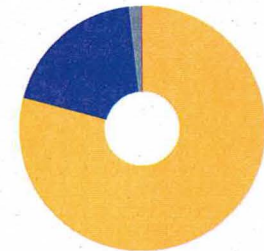
em agosto de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			158.207.418,15	56,20%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	18.249.850,35	6,48%	425	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	46.251.917,46	16,43%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.287.624,58	0,81%	445	0,68%	Artigo 8º, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20 du	Não há	11.036.231,19	3,92%	677	2,56%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	D+16 du	Não há	5.011.427,57	1,78%	175	2,27%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	9.250.652,43	3,29%	1.977	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	5.299.410,26	1,88%	97	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
MAG BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	4.393.754,76	1,56%	1.408	1,42%	Artigo 8º, Inciso I
QLZ MOS FI AÇÕES	D+10	Não há	6.463.511,90	2,30%	60	5,55%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	10.028.190,51	3,56%	53	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	4.525.952,55	1,61%	10	8,88%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	483.929,66	0,17%		0,35%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			281.489.871,37				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	158.207.418,15	56,20%	35,00%	50,00%	70,00%	38.835.491,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	168.893.922,82
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	18.249.850,35	6,48%	1,00%	5,00%	50,00%	122.495.085,34
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	46.251.917,46	16,43%	5,00%	15,00%	20,00%	10.046.056,81
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.074.493,57
Total Renda Fixa	100,00%	222.709.185,96	79,12%	41,00%	80,00%	205,00%	



RENDA FIXA	222.709.185,96
RENDA VARIÁVEL	53.770.803,20
ESTRUTURADOS	4.525.952,55
FUNDO IMOBILIÁRIO	483.929,66

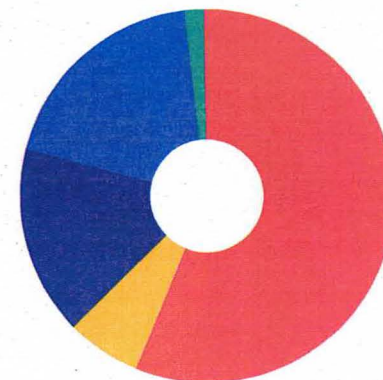
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	53.770.803,20	19,10%	0,00%	15,75%	35,00%	44.750.651,78
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.525.952,55	1,61%	0,00%	2,00%	10,00%	23.623.034,59
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	5.629.797,43
Artigo 11º	5,00%	483.929,66	0,17%	0,00%	0,25%	2,00%	5.145.867,77
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	58.780.685,41	20,88%	0,00%	18,00%	49,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	28.148.987,14
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	28.148.987,14
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	28.148.987,14



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	158.207.418,15	56,20	35,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	18.249.850,35	6,48	1,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	46.251.917,46	16,43	5,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	53.770.803,20	19,10	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.525.952,55	1,61	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	483.929,66	0,17	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	158.207.418,15	56,20	-
BANCO DAYCOVAL	46.251.917,46	16,43	0,26
ITAU ASSET MANAGEMENT	18.249.850,35	6,48	0,00
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	13.323.855,77	4,73	0,34
TARPON INVESTIMENTOS	10.028.190,51	3,56	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	9.250.652,43	3,29	0,37
MOS CAPITAL	6.463.511,90	2,30	3,88
GUEPARDO INVESTIMENTOS	5.299.410,26	1,88	0,06
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	5.011.427,57	1,78	1,07
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	4.525.952,55	1,61	0,25
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	4.393.754,76	1,56	0,03
CAIXA DTVM	483.929,66	0,17	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,87%	7,10%	2,58%	5,23%	11,21%	26,28%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	7,44%	2,68%	5,45%	11,86%	27,48%	0,01%	0,09%
IPCA (Benchmark)	-0,02%	2,85%	0,57%	1,58%	4,24%	9,04%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	0,48%	-2,78%	-0,60%	-1,22%	0,26%	-	1,43%	7,63%

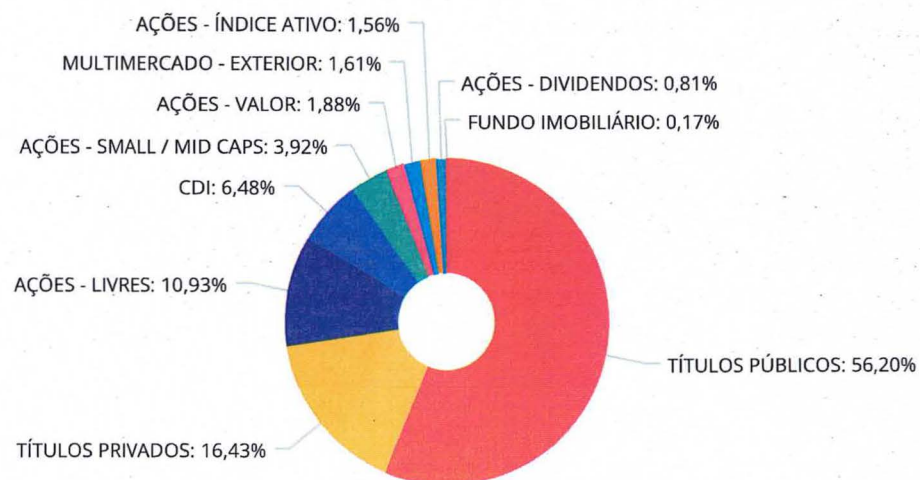
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	0,48%	-2,78%	-0,60%	-1,22%	0,26%	-	1,43%	7,63%
Ibovespa (Benchmark)	6,54%	1,36%	11,39%	5,41%	17,51%	24,18%	-	-
MAG BRASIL FI AÇÕES	6,15%	0,11%	10,92%	4,43%	14,67%	11,90%	5,18%	12,54%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5,31%	-1,70%	9,20%	0,98%	8,92%	9,94%	5,56%	13,70%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,57%	1,62%	9,01%	6,28%	15,78%	23,92%	5,49%	12,13%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	3,91%	2,88%	6,31%	7,23%	23,54%	57,48%	8,75%	16,18%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,70%	3,34%	10,71%	1,94%	18,03%	40,51%	6,52%	15,02%
QLZ MOS FI AÇÕES	5,99%	0,86%	11,42%	2,76%	9,93%	-	7,57%	18,49%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	5,14%	-2,30%	7,73%	-0,28%	9,57%	23,34%	7,06%	14,41%
IFIX (Benchmark)	0,86%	2,48%	0,33%	1,00%	5,63%	14,02%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,13%	-0,54%	1,63%	-21,89%	-5,16%	15,62%	13,18%	39,83%
SMLL (Benchmark)	4,51%	-9,69%	5,65%	-3,81%	-2,18%	-4,07%	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	8,52%	-0,46%	13,41%	4,68%	12,33%	27,68%	10,48%	18,53%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2024)



TÍTULOS PÚBLICOS	158.207.418,15	TÍTULOS PRIVADOS	46.251.917,46	AÇÕES - LIVRES	30.753.782,41	CDI	18.249.850,35
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	11.036.231,19	AÇÕES - VALOR	5.299.410,26	MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.525.952,55	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	4.393.754,76
AÇÕES - DIVIDENDOS	2.287.624,58	FUNDO IMOBILIÁRIO	483.929,66				

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	23/05/2022	1.244	4.079,87	4.407,142556	5.075.358,28	5.482.485,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	25/05/2022	1.114	4.064,337962	4.402,796632	4.527.672,49	4.904.715,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	16/05/2022	913	4.078,837499	4.363,648789	3.723.978,64	3.984.011,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	16/05/2022	910	3.963,760117	4.364,037203	3.607.021,71	3.971.273,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	30/06/2022	2.438	4.101,920053	4.342,786626	10.000.481,09	10.587.713,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	03/11/2023	1.173	4.260,166184	4.383,052239	4.997.174,93	5.141.320,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	21/08/2024	1.382	4.340,901880	4.348,504948	5.999.126,40	6.009.633,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	05/05/2022	1.300	4.072,208288	4.392,577021	5.293.870,77	5.710.350,12	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/11/2022	821	4.018,111092	4.325,096514	3.298.869,21	3.550.904,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	08/07/2024	693	4.333,906667	4.264,693779	3.003.397,32	2.955.432,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	27/03/2024	1.140	4.385,099987	4.432,100331	4.999.013,99	5.052.594,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	30/06/2022	2.422	4.127,244163	4.376,453512	9.996.185,36	10.599.770,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	08/07/2024	698	4.302,395804	4.232,373396	3.003.072,27	2.954.196,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	14/04/2022	1.228	4.069,682821	4.442,19047	4.997.570,50	5.455.009,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/11/2022	910	4.010,190275	4.319,939236	3.649.273,15	3.931.144,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	17/02/2023	1.237	4.041,61696	4.341,962325	4.999.480,18	5.371.007,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	14/04/2022	1.204	4.151,767507	4.536,61398	4.998.728,08	5.462.083,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	16/09/2022	1.229	4.069,192858	4.428,073769	5.001.038,02	5.442.102,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	17/11/2022	261	3.978,824883	4.386,673124	1.038.473,29	1.144.921,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	30/06/2022	1.465	4.088,98299500	4.349,980922	5.990.360,09	6.372.722,05	Curva

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	02/09/2022	1.241	4.025,989358	4.384,994311	4.996.252,79	5.441.777,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	11/11/2022	2.480	4.032,239260	4.343,537561	9.999.953,36	10.771.973,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	29/03/2022	942	4.205,225911	4.662,464521	3.961.322,81	4.392.041,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	12/04/2022	1.201	4.192,36	4.569,495406	5.035.024,36	5.487.963,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	1.881	4.141,025424	4.493,987672	7.789.268,82	8.453.190,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	04/04/2024	453	4.407,168068	4.448,797829	1.996.447,13	2.015.305,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	19/04/2022	1.218	4.104,290599	4.497,30214	4.999.025,95	5.477.714,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	16/09/2022	1.249	4.002,677422	4.362,928064	4.999.344,10	5.449.297,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	26/04/2024	353	4.253,841087	4.271,245033	1.501.605,90	1.507.749,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	15/04/2024	699	4.289,819664	4.323,180337	2.998.583,95	3.021.903,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/05/2024	496	4.233,610319	4.244,168242	2.099.870,72	2.105.107,44	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

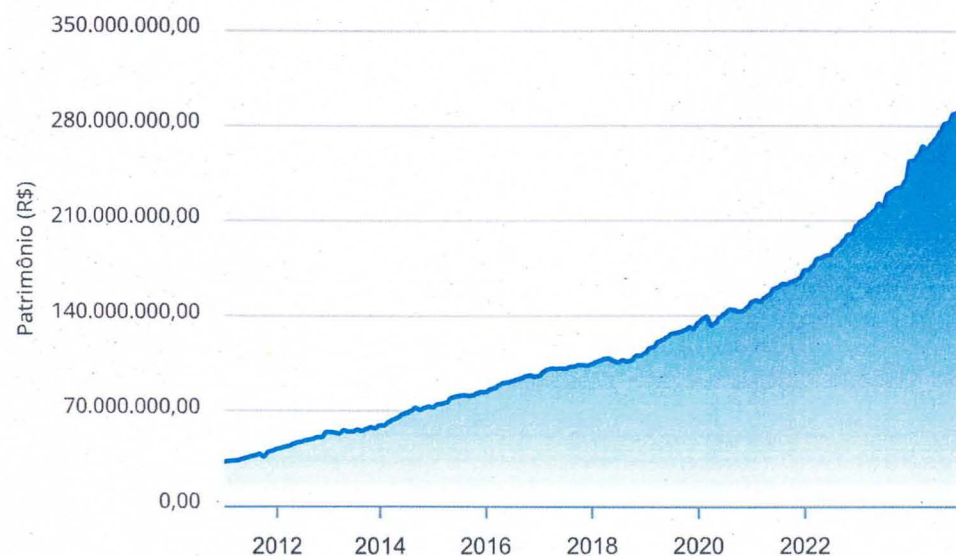
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	253.986.219,30	5.823.865,13	5.103.245,05	254.546.699,95	-160.139,43	-160.139,43	-0,06%	-0,06%	0,87%	0,87%	-7,27%	6,65%
Fevereiro	254.546.699,95	7.753.589,30	6.713.154,31	258.949.038,60	3.361.903,66	3.201.764,23	1,32%	1,25%	1,22%	2,09%	59,83%	6,19%
Março	258.949.038,60	9.618.911,81	7.347.965,15	264.816.532,48	3.596.547,22	6.798.311,45	1,38%	2,65%	0,56%	2,67%	99,18%	4,98%
Abril	264.816.532,48	11.408.280,33	11.982.057,07	262.822.043,88	-1.420.711,86	5.377.599,59	-0,54%	2,10%	0,83%	3,51%	59,61%	6,19%
Maiο	262.822.043,88	9.209.035,00	5.865.190,44	266.898.655,05	732.766,61	6.110.366,20	0,28%	2,38%	0,89%	4,43%	53,62%	5,39%
Junho	266.898.655,05	4.625.192,07	7.287.573,34	266.583.363,97	2.347.090,19	8.457.456,39	0,88%	3,28%	0,61%	5,07%	64,59%	6,08%
Julho	266.583.363,97	12.823.649,08	7.197.333,58	275.556.379,74	3.346.700,27	11.804.156,66	1,23%	4,55%	0,85%	5,96%	76,27%	5,38%
Agosto	275.556.379,74	23.332.109,28	22.111.382,83	281.489.871,37	4.712.765,18	16.516.921,84	1,70%	6,33%	0,42%	6,41%	98,70%	5,48%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

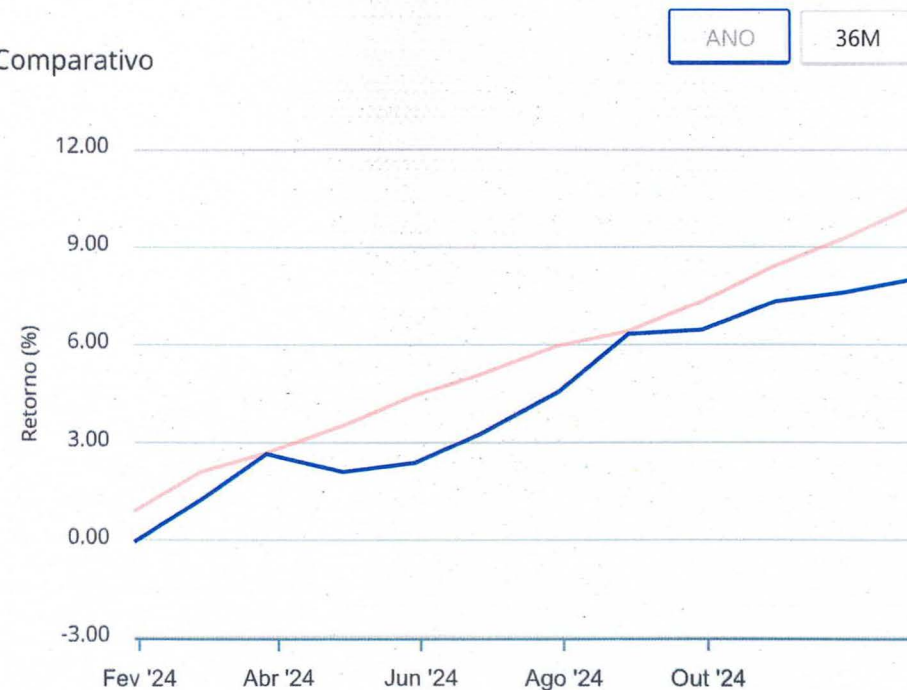


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- ☐ Investimentos ☐ Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	45.823.224,75	0,00	0,00	46.251.917,46	428.692,71	0,94%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	165.021.950,53	5.999.126,39	13.957.173,29	158.207.418,15	1.143.514,52	0,67%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.932.508,20	17.332.982,89	8.150.964,54	18.249.850,35	135.323,80	0,52%	0,89%	0,01%
Total Renda Fixa	219.777.683,48	23.332.109,28	22.108.137,83	222.709.185,96	1.707.531,03	0,77%		0,01%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	10.170.207,91	0,00	0,00	11.036.231,19	866.023,28	8,52%	8,52%	10,48%
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.139.019,97	0,00	0,00	4.393.754,76	254.734,79	6,15%	6,15%	5,18%
QLZ MOS FI AÇÕES	6.098.112,42	0,00	0,00	6.463.511,90	365.399,48	5,99%	5,99%	7,57%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.013.466,92	0,00	0,00	5.299.410,26	285.943,34	5,70%	5,70%	6,52%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.166.920,37	0,00	0,00	2.287.624,58	120.704,21	5,57%	5,57%	5,49%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	8.784.657,75	0,00	0,00	9.250.652,43	465.994,68	5,30%	5,30%	5,56%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	4.766.644,13	0,00	0,00	5.011.427,57	244.783,44	5,14%	5,14%	7,06%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	9.650.534,37	0,00	0,00	10.028.190,51	377.656,14	3,91%	3,91%	8,75%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	4.504.250,71	0,00	0,00	4.525.952,55	21.701,84	0,48%	0,48%	1,43%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	484.881,71	0,00	3.245,00	483.929,66	2.292,95	0,47%	1,90%	13,18%
Total Renda Variável	55.778.696,26	0,00	3.245,00	58.780.685,41	3.005.234,15	5,39%		7,18%



Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/08/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
201	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	CONTA MOVIMENTO	1.330,17	303.003,82	301.673,65	0,00	0,00	0,00
203	BANESPA	149	45000197-8	4	600000	CONTA MOVIMENTO 2% MANUT.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
207	BANESPA	149	000150-7	4	600000	SANTANDER FI IMA-B TIT PUBL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
208	BANESPA	149	00045150-7	4	600000	SANTANDER FIC FI IRFM TIT PUBL RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
209	BANESPA	149	00045000197-	4	600000	SANTANDER FIC FI IRFM TIT PUBL RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210	BANESPA	149	45000197-8	4	600000	SANTANDER FIC IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
211	BANESPA	149	45150-7	4	600000	SANTANDER FIC IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
219	BANESPA	149	19915-0	4	600000	MOVIMENTO DE JUROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
221	BANESPA	149	001991-5	4	600000	TITULOS PUBLICOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
226	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	BANCO SANTANDER CORPORATE DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
242	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	FIC IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
257	BANESPA	149	00045197-8	4	600000	FIC FI INSTITUCIONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
258	BANESPA	149	00045150-7	4	600000	FICFI INST RF DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
264	BANESPA	149	045150-7	4	600000	ATIVO FIC RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
273	BANESPA	149	45000150-7	4	1100000	SANTANDER GLOBAL EQUITIES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
275	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	SANTANDER IMA B 5 PREMIUM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
69	BB	699	0013841-X	4	600000	BANCO DO BRASIL S.-CONTA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
218	BB	699	13841-0	4	600000	CONTA APLICAÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
228	BB	699	13841-X	1	1100000	BB PREVID RF IRF-M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
232	BB	699	13841-1	4	600000	BB PREVID RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
234	BB	699	13841-4	4	600000	BB PREV TP IPCA IV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
237	BB	699	138410-2	4	600000	BB IDKA 2 TP FI RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
238	BB	699	13841-x	4	600000	BB PERFIL F RF PREVIDENCIARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

										Saldo	
Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Disponível	Aplicado
241	BB	699	13841-M	4	600000	BB PREVID RF IRF M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
243	BB	699	13841-7	4	600000	BB IPCA VII	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
245	BB	699	13841-9	4	600000	PREV.RFTP IX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
248	BB	699	13841-Z	4	600000	PREV.RF FLUXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
252	BB	699	13841-A	4	600000	BB PREV RF IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
253	BB	699	13841-B	4	600000	BB PREV IMA-B TP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
254	BB	699	13841-C	4	600000	BB PREV RF ALOC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
255	BB	699	0013841-X	4	600000	CONTA MOVIMENTO	101,20	1.834.484,60	1.834.383,40	0,00	0,00
262	BB	699	13841-Z	4	600000	BB PREV RF IRF-M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
269	BB	699	13841-X	4	600000	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
274	BB	699	13841-X	4	600000	BB GLOBAL SELECT EQUITY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
277	BB	699	13841-X	4	600000	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
205	BRADERSCO	1678	00034701-9	4	600000	BRADERSCO FI RF IMA-B TITULOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220	BRADERSCO	1678	581632-7	4	600000	BANCO ESPIRITO SANTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
229	BRADERSCO	02373	2930-0	1	1100000	GF SELEÇÃO FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
231	BRADERSCO	02373	032835-9	4	600000	CAIXA RIO BRAVO FUNDOS INVEST.	0,00	0,00	0,00	0,00	483.929,66
236	BRADERSCO	02373	587-8	4	600000	GF PROGR.IBOVESPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
303	BRADERSCO	2856	42536-2	4	1100000	BANCO BRADERSCO S.A RIO BRAVO	0,00	0,00	0,00	0,00	4.525.952,55
308	BRADERSCO	2856	29924-3	1	600000	BCO BRADERSCO S.A - CONSISTÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	9.250.652,43
202	C.E.F.	00298	00020038-8	4	600000	CEF APLICAÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
212	C.E.F.	00298	00060022-2	4	600000	CEF RENT TITULO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
213	C.E.F.	00298	00060024-9	4	600000	CEF REST BCO SANTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
214	C.E.F.	00298	0060000033-8	4	600000	CEF BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
215	C.E.F.	00298	00600000045-	4	600000	CEF BR IMA-B TIT PUBL RF L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
216	C.E.F.	00298	00600000047-	4	600000	BR IDKA 2 A RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
224	C.E.F.	00298	00600000022-	4	600000	CAIXA FI IMA GERAL TIT PUBL R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
225	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	12.884.924,76	12.884.924,76	0,00	0,00	0,00
227	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CONTA MOVIEMNTTO TITULOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
233	C.E.F.	00298	006000050-8	4	600000	CX.FI BRASIL IRF-M TIT.PUBL.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
235	C.E.F.	00298	006000050-8	4	600000	CX FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
244	C.E.F.	00298	06000033-8	4	600000	CX BRASIL IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
246	C.E.F.	00298	060047-8	4	600000	CX BRASIL 2016 IV TPRF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
247	C.E.F.	00298	006047-8	4	600000	MOVIMENTO VINC.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
249	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	MOVIMENTO VINCULADO	0,00	47.249,60	67.096,33	19.846,73	0,00	19.846,73
251	C.E.F.	00298	00650-8	4	600000	CX BR 2018 II TIT PUB FI RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
265	C.E.F.	00298	0050-8	4	600000	ALOCÇÃO MACRO FIC MULT.LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
267	C.E.F.	00298	0050-8	4	600000	ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM.LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
268	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
271	C.E.F.	00298	24-9	4	600000	CAIXAPAGAMENTOS CONSIGNADOS	0,00	101.211,59	101.211,59	0,00	0,00	0,00
278	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
283	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.392.041,58	4.392.041,58
284	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.487.963,98	5.487.963,98
285	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.455.009,90	5.455.009,90
286	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.462.083,23	5.462.083,23
287	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.477.714,01	5.477.714,01
288	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.710.350,13	5.710.350,13

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
289	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	8.453.190,81	8.453.190,81
290	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	3.971.273,85	3.971.273,85
291	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	3.984.011,34	3.984.011,34
292	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.482.485,34	5.482.485,34
293	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.904.715,45	4.904.715,45
294	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	14.302.266,48	14.302.266,48	0,00	0,00	0,00
230	CAIXA	99999	999999-9	4	600000	CAIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
204	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	CONTA MOVIMENTO	1.403,21	25.374.665,61	25.374.162,40	900,00	0,00	900,00
206	ITAÚ	00206	0450001507-A	4	600000	APLICAÇÃO ITAU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
217	ITAÚ	00206	381501201-0	4	600000	REF DI FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
222	ITAÚ	00206	09001-4	4	600000	FATOR ADM RECURSOS LT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
223	ITAÚ	00206	396503-0	4	600000	SUL AMERICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
239	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	MOVIMENTO ADMINISTRAÇÃO	46.865,81	2.102.574,46	2.096.389,40	40.680,75	0,00	40.680,75
240	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	FOF RPI VALOR AÇOES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
250	ITAÚ	00206	381501-2	4	600000	ALOC.DINAMICA RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
256	ITAÚ	00206	381501-3	4	600000	ALOCACÃO DINAMICA II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
259	ITAÚ	00206	38150-4	4	600000	PHOENIX FI AÇOES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260	ITAÚ	00206	38150-5	4	600000	ITAU FOF RPI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
261	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	FI REFER.DI	0,00	2.073.334,44	2.073.334,44	0,00	1.833.531,69	1.833.531,69
263	ITAÚ	00206	38150-6	4	600000	DUNAMIS FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
266	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	SUB CONTA 40219202 DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
270	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	ITAÚ INSTITUCIONAL FI	0,00	29.419.235,70	29.419.235,70	0,00	14.409.798,08	14.409.798,08
272	ITAÚ	00206	9118-3	4	600000	ALOC. DIMANICA ITAU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
280	ITAÚ	00206	318150-1	4	1100000	ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
281	ITAÚ	00206	38150-1	4	1100000	ITAÚ INST LEGEND FIC RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
282	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	ITAÚ DI- SUBCONTA ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
299	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	ITAU INST RF REF DI FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
276		0001	741914-9	4	600000	TARPON GT 30FIC FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	10.028.190,51	10.028.190,51
279		00001	80766-4	4	600000	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
295		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20260815	0,00	0,00	0,00	0,00	10.587.713,79	10.587.713,79
296		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20300815	0,00	0,00	0,00	0,00	10.599.770,41	10.599.770,41
297		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20400815	0,00	0,00	0,00	0,00	6.372.722,05	6.372.722,05
298		00001	80766-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS	0,00	19.956.299,68	19.956.299,69	0,01	0,00	0,01
300		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2040 08-15	0,00	0,00	0,00	0,00	5.441.777,94	5.441.777,94
301		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2035	0,00	0,00	0,00	0,00	5.442.102,66	5.442.102,66
302		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2050	0,00	0,00	0,00	0,00	5.449.297,15	5.449.297,15
304		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	3.550.904,24	3.550.904,24
305		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	3.931.144,70	3.931.144,70
306		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	10.771.973,15	10.771.973,15
307		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	1.144.921,69	1.144.921,69
312		1	807664-0	4	600000	NTN-B 2033	0,00	0,00	0,00	0,00	5.371.007,40	5.371.007,40
SUB-TOTAL TIPO CONTA:			CONTA MOVIMENTO				49.700,39	108.399.250,74	108.410.977,84	61.427,49	167.976.229,72	168.037.657,21

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
309	BRDESCO	2856	275875-	4	600000	BRASIL PLURAL DIVIDENDO FUNDO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
317	BRADERSCO	2856	21550-0	1	600000	BCO BRADERSCO S.A - QUELUZ	0,00	0,00	0,00	0,00	6.463.511,90	6.463.511,90
319	BRADERSCO	2856	020793-	4	600000	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	2.287.624,58	2.287.624,58
320	BRADERSCO	2856	20797-7	4	600000	4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	11.036.231,19	11.036.231,19
324	BRADERSCO	2856	39935-3	4	600000	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO	0,00	0,00	0,00	0,00	5.011.427,57	5.011.427,57
310	ITAÚ	00206	9118-3	4	600000	ITAÚ RF DI FI - 202	0,00	0,00	0,00	0,00	2.006.520,58	2.006.520,58
311		0001	15021736-	4	600000	DAYCOVAL D416 FUNDO DE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
313		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2033	0,00	0,00	0,00	0,00	17.944.078,69	17.944.078,69
314		0001	722133-0	4	600000	LF 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	5.843.323,97	5.843.323,97
315		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	8.211.997,23	8.211.997,23
316		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2029	0,00	0,00	0,00	0,00	8.770.774,34	8.770.774,34
321		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2027	0,00	0,00	0,00	0,00	5.481.743,23	5.481.743,23
322		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-05-	0,00	0,00	0,00	0,00	5.141.320,28	5.141.320,28
323		0001	740841-0	4	600000	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.299.410,26	5.299.410,26
325		00001	807660-0	4	600000	NTN-B 15/05/2029	0,00	0,00	0,00	0,00	5.052.594,38	5.052.594,38
326		00001	080766-4	4	600000	NTN-B 15/05/2045	0,00	0,00	0,00	0,00	2.015.305,42	2.015.305,42
327		00001	00080766-4	4	600000	NTN-B 15/08/2060	0,00	0,00	0,00	0,00	3.021.903,06	3.021.903,06
328		1	0807664-0	4	600000	NTN-B 15/08/2060 - 57751960	0,00	0,00	0,00	0,00	1.507.749,50	1.507.749,50
329		1	008076601-4	4	600000	NTN-B 15/08/2060 58104198	0,00	0,00	0,00	0,00	2.105.107,45	2.105.107,45
330		00001	008076602-4	4	600000	NTN-B 15/08/2028 62409545	0,00	0,00	0,00	0,00	2.955.432,79	2.955.432,79
331		00001	008076603-4	4	600000	NTN-B 15/08/2032 62412467	0,00	0,00	0,00	0,00	2.954.196,63	2.954.196,63
332		00001	008076604-4	4	600000	NTN-B 15/05/2027 65974032	0,00	5.999.126,39	5.999.126,39	0,00	6.009.633,84	6.009.633,84
SUB-TOTAL TIPO CONTA:						CONTA MOVIMENTO -	0,00	5.999.126,39	5.999.126,39	0,00	109.119.886,89	109.119.886,89

Boletim Diário de Tesouraria
Período de 01/08/2024 a 31/08/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
318	BRABESCO	2856	13326-4	4	600000	BANCO BRABESCO SOMMA BRASIL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.393.754,76	4.393.754,76
89		0001	741914-9	4	600000	BCO DAYCOVAL S.A TARPON GT 30FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUB-TOTAL TIPO CONTA: ESPECIAL APLICAÇÃO							0,00	0,00	0,00	0,00	4.393.754,76	4.393.754,76
TOTAL GERAL.....:							49.700,39	114.398.377,13	114.410.104,23	61.427,49	281.489.871,37	281.551.298,86

Diretor Financeiro

Presidente

Contador

Cesar Rogerio Garcia Caluini
Corecon: 34229

Agnaldo Aparecido Tempesta

Dante Sampaio Novais
CRC: 1SP339856/O-3



CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (22/07/2024)

Na agenda doméstica da última semana, um dos eventos mais aguardados foi a divulgação da ata da reunião do COPOM realizada no dia 19 de junho, em que o comitê decidiu unanimemente pela manutenção da Selic em 10,5% ao ano. A ata veio em tom morno e semelhante a última, em que foi destacado a preocupação com o cenário internacional dinâmico e adverso, além do reforço dos possíveis impactos da condução da política fiscal na política monetária, que também traz preocupações para a autoridade monetária brasileira.

O recém-divulgado IPCA-15 de junho trouxe alta de 0,39% em relação ao mês anterior, abaixo das expectativas de 0,44%. Na janela anual, a variação apontada é de 4,1%. Na decomposição do índice, a inflação de serviços subjacentes é que se mantém elevada por conta principalmente do mercado de trabalho, que segue aquecido. A taxa de desemprego no trimestre medido pela PNAD Contínua foi de 7,1% até maio.

Em uma das notícias mais aguardadas da última semana, o principal índice de inflação observado pelo Federal Reserve, autoridade monetária americana, o PCE, veio estável em maio em relação ao mês de abril. Já o núcleo do indicador, que retira alimentos e energia do cesto, mostrou elevação de 0,1% em maio em relação a abril, conforme projetado pelo mercado. Na janela anual, a variação do núcleo é de 2,6%, ainda consideravelmente acima da meta de 2%.

Outro fato ocorrido na última semana nos Estados Unidos que chamou muito atenção de todos os agentes econômicos foi o primeiro debate presidencial realizado entre Donald Trump e Joe Biden, em que o candidato do partido democrata mostrou sinais preocupantes de saúde física e mental no decorrer de suas falas. A mídia suscitou a discussão de se o mesmo não deveria ser substituído inclusive na cadeira presidencial.

A terceira e última leitura do PIB do primeiro trimestre de 2024 dos Estados Unidos fechou com número de 1,4% de crescimento anualizado. Tanto a leitura anterior, quanto as expectativas, apontavam alta de 1,3%.

Com os acontecimentos econômicos citados, o Ibovespa fechou a sexta-feira nos 123.907 pontos, em alta de 2,1%. No mês de junho, o índice subiu 1,5%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (22/07/2024)

Em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observa-se que as estimativas para o ano de 2024 as projeções aumentaram para 4,00% e para 3,87% para 2025. Para os anos de 2026 e 2027, se mantém em 3,60% e 3,50%, respectivamente.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções para 2024 se mantém 2,09%. Para 2025, as projeções se reduziram para 1,98%. Para os anos de 2026 e 2027, as projeções se mantêm em 2,00%. No contexto da taxa de câmbio, as projeções para o ano de 2024 aumentaram para R\$ 5,20. Para os anos de 2025 em R\$ 5,19, 2026 em R\$ 5,19. Para 2027 as projeções também aumentaram para R\$ 5,20.

No que diz respeito à taxa Selic, a projeção para o ano de 2024 se mantém em 10,50%, 9,50% em 2025, 2026 e 2027 se mantiveram em 9,00%. Essas estimativas indicam as expectativas em relação à trajetória da taxa de juros, sujeitas a ajustes diante das condições econômicas em evolução.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (22/07/2024)

No calendário econômico da primeira semana de julho, alguns acontecimentos devem atrair mais atenção dos mercados, e, portanto, devem ser monitorados. Teremos a divulgação dos PMIs dos Estados Unidos e da Zona do Euro, em que o indicador trará a sensibilidade das expectativas futuras dos gerentes de grandes empresas das respectivas localidades.

Além dos PMIs, os dados do mercado de trabalho americano divulgados na terça feira e na sexta feira (JOLTS e Payroll, respectivamente) tomará os holofotes. Essas leituras são extremamente aguardadas pois certamente servirão de balizamento para a condução de política monetária nos Estados Unidos.

Já no Brasil, além dos dados de Produção Industrial de maio, os indicadores domésticos devem seguir mais como passageiros frente à agenda externa e suas movimentações sobre os demais países.

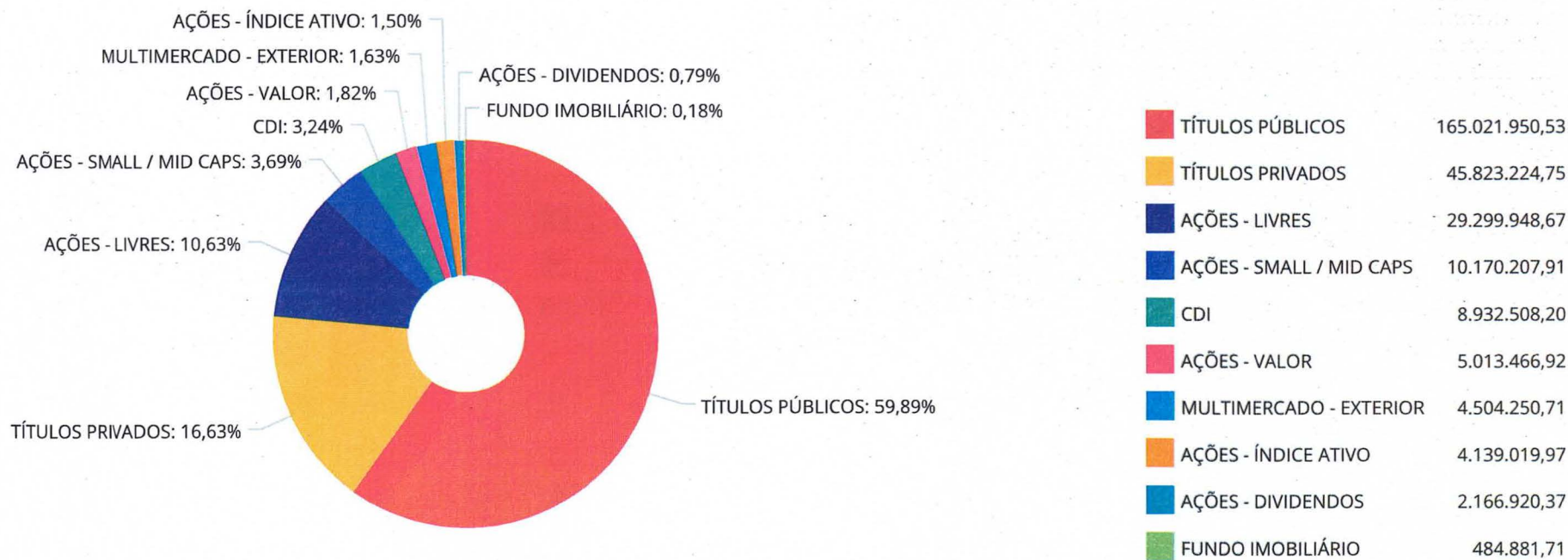
Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			165.021.950,53	59,89%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.932.508,20	3,24%	412	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	45.823.224,75	16,63%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	9.650.534,37	3,50%	54	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	5.013.466,92	1,82%	98	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.166.920,37	0,79%	439	0,69%	Artigo 8º, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20 du	Não há	10.170.207,91	3,69%	658	2,69%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	8.784.657,75	3,19%	2.052	0,62%	Artigo 8º, Inciso I
MAG BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	4.139.019,97	1,50%	1.438	1,42%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	D+16 du	Não há	4.766.644,13	1,73%	178	2,26%	Artigo 8º, Inciso I
QLZ MOS FI AÇÕES	D+10	Não há	6.098.112,42	2,21%	59	6,29%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	4.504.250,71	1,63%	10	8,88%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	484.881,71	0,18%		0,35%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			275.556.379,74				

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2024)

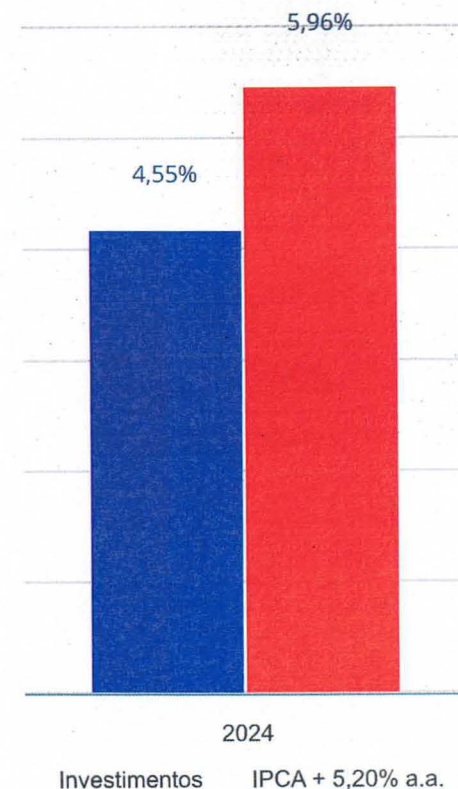


Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2024)



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

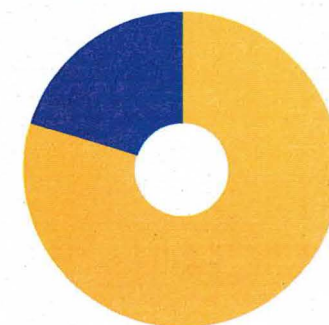
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	253.986.219,30	5.823.865,13	5.103.245,05	254.546.699,95	-160.139,43	-0,06%	0,87%	-7,27%	6,65%
Fevereiro	254.546.699,95	7.753.589,30	6.713.154,31	258.949.038,60	3.361.903,66	1,32%	1,22%	108,16%	6,19%
Março	258.949.038,60	9.618.911,81	7.347.965,15	264.816.532,48	3.596.547,22	1,38%	0,56%	244,21%	4,98%
Abril	264.816.532,48	11.408.280,33	11.982.057,07	262.822.043,88	-1.420.711,86	-0,54%	0,83%	-65,01%	6,19%
Mai	262.822.043,88	9.209.035,00	5.865.190,44	266.898.655,05	732.766,61	0,28%	0,89%	31,10%	5,39%
Junho	266.898.655,05	4.625.192,07	7.287.573,34	266.583.363,97	2.347.090,19	0,88%	0,61%	143,23%	6,08%
Julho	266.583.363,97	12.823.649,08	7.197.333,58	275.556.379,74	3.346.700,27	1,23%	0,85%	145,41%	5,38%
					11.804.156,66	4,55%	5,96%	76,27%	



Total da Carteira: 275.556.379,74

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	165.021.950,53	59,89%	35,00%	50,00%	70,00%	27.867.515,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	165.333.827,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	8.932.508,20	3,24%	1,00%	5,00%	50,00%	128.845.681,67
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	45.823.224,75	16,63%	5,00%	15,00%	20,00%	9.288.051,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	13.777.818,99
Total Renda Fixa	100,00%	219.777.683,48	79,76%	41,00%	80,00%	205,00%	

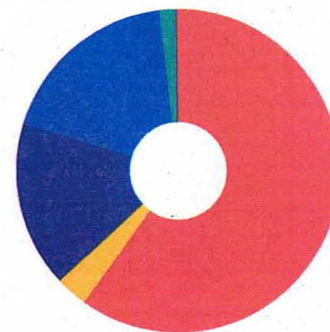


ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

RENTA FIXA 219.777.683,48
RENTA VARIÁVEL 55.778.696,26

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2024)

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	50.789.563,84	18,43%	0,00%	15,75%	35,00%	45.655.169,07
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.504.250,71	1,63%	0,00%	2,00%	10,00%	23.051.387,26
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	5.511.127,59
Artigo 11º	5,00%	484.881,71	0,18%	0,00%	0,25%	2,00%	5.026.245,88
Total Renda Variável	35,00%	55.778.696,26	20,24%	0,00%	18,00%	49,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.555.637,97
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	27.555.637,97
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
TÍTULOS PÚBLICOS	11.156.189,81	→	11.156.189,81	TÍTULOS PÚBLICOS

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 275.556.379,74

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	59,89%	0,00%	0,00	59,89%
CDI	3,24%	0,00%	0,00	3,24%
AÇÕES	18,43%	0,00%	0,00	18,43%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,18%	0,00%	0,00	0,18%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	1,63%	0,00%	0,00	1,63%
TÍTULOS PRIVADOS	16,63%	0,00%	0,00	16,63%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

Conclusão

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atendem o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21 e suas alterações.

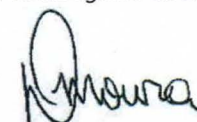
Informações Relevantes: Nossas recomendações são feitas com base em nossos periódicos e nossa estratégia de alocação. As realocações sugeridas foram feitas devido à uma exposição nos subsegmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

Sugerimos a alocação em letras financeiras como uma alternativa atrativa, que supera a meta de rentabilidade do RPPS no segmento de renda fixa. Destacamos a importância da realização de um estudo de ALM (Asset Liability Management) e a obtenção de cotações junto a múltiplas instituições financeiras antes da aquisição. Esse procedimento é essencial para alinhar a estratégia de investimentos com o fluxo de ativos e passivos, maximizando as taxas e prazos favoráveis para a carteira do RPPS.

Com a reabertura da curva de juros, os títulos públicos voltaram a oferecer taxas atrativas, muitas vezes superiores à meta atuarial do RPPS. Recomendamos a alocação direta em títulos públicos, em vez de através de fundos de vértice, pois, além de evitar a erosão da rentabilidade pela taxa de administração, esses títulos podem ser negociados no mercado secundário, oferecendo maior liquidez à carteira do RPPS.

Observações: A realocação de Títulos públicos deve-se a movimentação de vencimento previstos para o ano de 2024, recomendamos seguir com aplicações em títulos públicos devido ao atual momento proporcionar ganhos acima da meta.

São Paulo, 16 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP Nº 1.467, de 02 de Junho de 2022, Artigo 136 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Resumo

Gestão: BTG Pactual Asset Management

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Custodiante: Banco BTG Pactual

Auditoria: EY

Início: 22/12/2011

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 104% do CDI

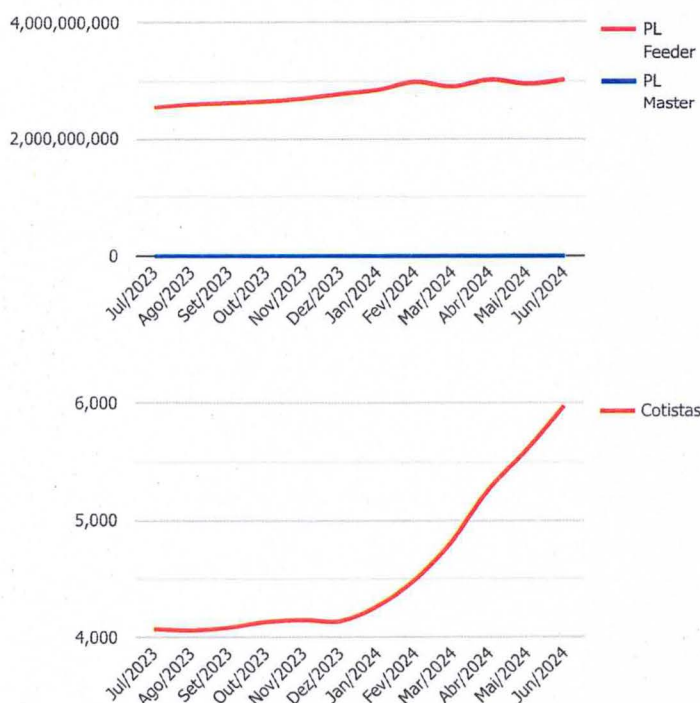
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	4.076	2.555.079.033,40	
Ago/2023	4.063	2.608.104.218,67	
Set/2023	4.086	2.632.911.707,03	
Out/2023	4.134	2.662.376.253,18	
Nov/2023	4.150	2.712.017.915,19	
Dez/2023	4.141	2.789.770.644,39	
Jan/2024	4.268	2.856.273.253,82	
Fev/2024	4.495	2.992.342.921,87	
Mar/2024	4.827	2.909.237.074,63	
Abr/2024	5.271	3.026.714.309,02	
Mai/2024	5.601	2.952.748.415,96	
Jun/2024	5.978	3.024.377.641,37	



BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+31

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,53% em 16/11/2016

Número de dias com Retorno Positivo: 3023

Mínimo Retorno Diário: -0,77% em 12/01/2023

Retorno acumulado desde o início: 235,12%

Número de dias com retorno negativo: 119

Volatilidade desde o início: 0,68%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,94	6,80	2,88	6,80	16,04	29,67	3,57
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Sim
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Sim

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivos/Política de Investimentos:

O FUNDO terá como objetivo buscar proporcionar aos seus quotistas a valorização de suas quotas através da aplicação em quotas do BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº. 14.557.317/0001-38, gerido pela GESTORA ("FUNDO INVESTIDO"), bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

Características:

As aplicações do FUNDO deverão estar representadas por, no mínimo, 97% (noventa e sete por cento) em cotas do FUNDO INVESTIDO, sendo que a parcela correspondente aos 3% (três por cento) remanescentes de seu patrimônio líquido pode ser aplicada em: títulos públicos federais; títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira; e operações compromissadas.

Composição da carteira:

O fundo investe majoritariamente no fundo BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, CNPJ sob o nº. 14.557.317/0001-38.

O administrador do fundo se utiliza da prerrogativa contida ICVM nº555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. E caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente superior ao seu indicador de referencia ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do fundo, podendo chegar 0,6%.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao crédito e mercado.

Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução CMN nº 4.963/2021, Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b ", estando apto a receber investimentos por parte dos RPPSs (**regulamento v. 17/02/2022**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

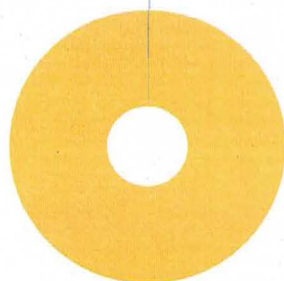
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Outros: 0,00% Valores a pagar/receber: 0,07%



Fundos de Investimento: 99,93%

Fundos de Investimento	3.030.549,67
Outros	0,76
Valores a pagar/receber	1.977,60

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.030.549,67	100,20
Outros Valores a receber	1.977,60	0,07
Valores a pagar / A Pagar Premio Cotista	0,76	0,00
Outros Valores a pagar	-8.148,87	-0,27

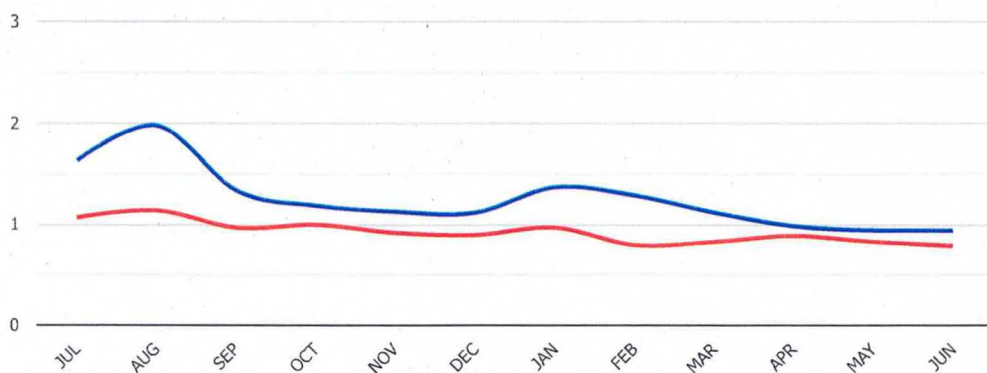
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,94	6,80	6,80	16,04	29,67	235,12	3,57		0,50
CDI	0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,63	1,98	1,33	1,18	1,12	1,11	1,36	1,28	1,11	0,98	0,94	0,94	6,80	16,04
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	13.329.168,20

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 453.656.646,21 para novos investimentos no FUNDO.

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

14.171.644/0001-57

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 13.777.818,99. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e possui e não ativos em fundos com estratégias semelhantes.

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

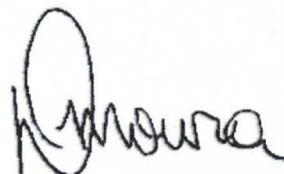
Atualmente o fundo passou por uma reestruturação em sua carteira, onde foram liquidados ativos de baixo risco de crédito. Utilizando a prerrogativa da ICVM 555 e ICVM 172, o administrador pode ocultar a carteira do fundo de investimento por até 180 dias, sendo assim, validamos as informações com o envio dos demonstrativos de liquidação dos ativos em questão. (e-mail recebido em 30/07/24 do remetente Vithoria.Lechuga@btgpactual.com).

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Resumo

Gestão: V8 Capital

Administrador: Santander Caceis

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: EY

Início: 28/03/2022

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

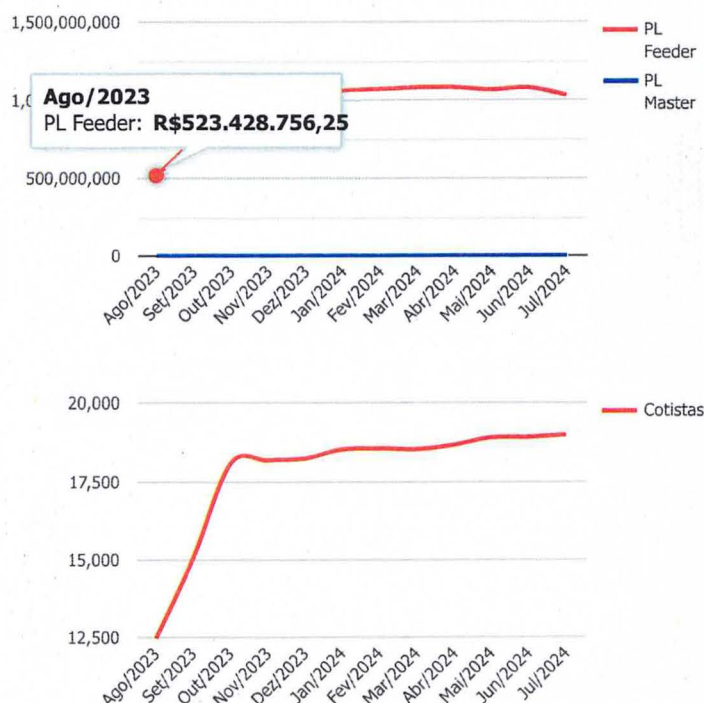
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	12.514	523.428.756,25	
Set/2023	15.057	751.772.861,18	
Out/2023	18.107	1.020.018.389,38	
Nov/2023	18.223	1.029.303.608,60	
Dez/2023	18.273	1.029.995.096,91	
Jan/2024	18.557	1.069.535.439,58	
Fev/2024	18.599	1.076.919.000,43	
Mar/2024	18.563	1.088.332.643,42	
Abr/2024	18.702	1.087.918.782,03	
Mai/2024	18.934	1.074.349.564,31	
Jun/2024	18.948	1.086.779.288,64	
Jul/2024	19.012	1.038.075.974,82	



V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Movimentação Mínima: 1,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+10

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+12

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,29% em 17/03/2023

Número de dias com Retorno Positivo: 585

Mínimo Retorno Diário: -0,01% em 01/06/2022

Retorno acumulado desde o início: 36,36%

Número de dias com retorno negativo: 3

Volatilidade desde o início: 0,36%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02	6,94	2,86	5,73	12,99	30,17	1,13
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:

O fundo tem como objetivo investir seus recursos em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa e/ou em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa. Os fundos investidos, por sua vez, possuem o objetivo de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas através de investimentos de no mínimo 80% dos seus recursos em títulos públicos federais, ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda fixa com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo, ou sintetizados via derivativos, sendo vedado exposição em renda variável.

Composição da carteira (28/03/2024):

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:

Tipos	
■ Títulos Privados	90,90 %
■ Fundos de Investimento	9,14 %
■ Valores a pagar/receber	-0,03 %

Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de V8 SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	70.228,39	9,1350 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2024 - Indexador: CDI	36.012,54	4,6844 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2024 - Indexador: CDI	31.091,57	4,0443 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2050 - Indexador: CDI	31.086,07	4,0436 %
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	29.170,49	3,7344 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima do seu índice de referência, CDI, na maioria dos períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxa de administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,50%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

Risco:

O fundo possui aplicações de baixo risco de crédito, estando sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do **RPPS (regulamento v. 08/12/2023)**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

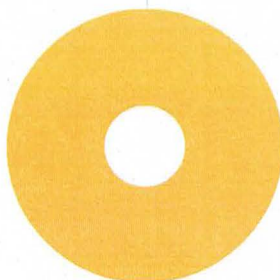
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	1.092.726,49
Valores a pagar/receber	29,18

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de V8 GTI MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	444.552,91	40,85
Cotas de V8 RT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	441.274,32	40,55
Cotas de V8 SS MASTER TERMO FI RENDA FIXA	206.899,26	19,01
Outras Disponibilidades	26,46	0,00
Outros Valores a receber	2,72	0,00
Outros Valores a pagar	-4.423,03	-0,41

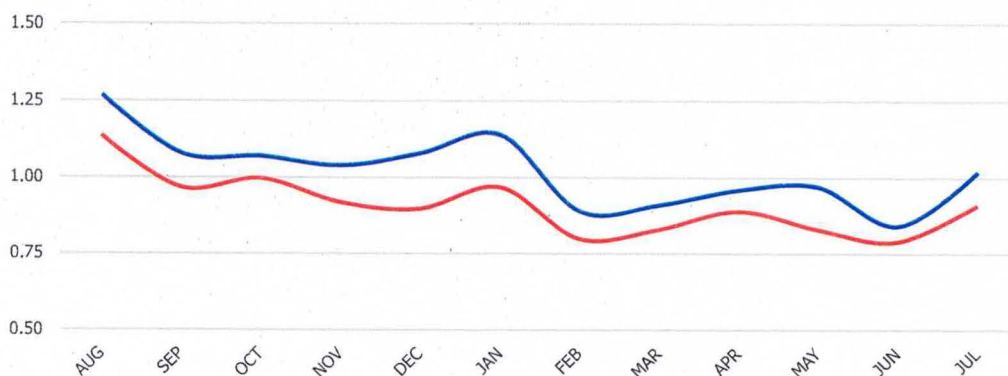
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02	6,94	5,73	12,99	30,17	36,36	1,13		0,50
CDI	0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,27	1,08	1,07	1,04	1,08	1,14	0,89	0,91	0,96	0,97	0,84	1,02	6,94	12,99
CDI	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 155.711.396,22 para novos investimentos no FUNDO.

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 13.777.818,99. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e possui e não ativos em fundos com estratégias semelhantes.

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

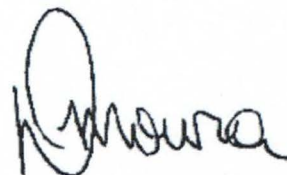
Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Resumo

Gestão: V8 Capital

Administrador: Santander Caceis

Custodiante: Santander Caceis

Auditoria: EY

Início: 28/03/2022

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

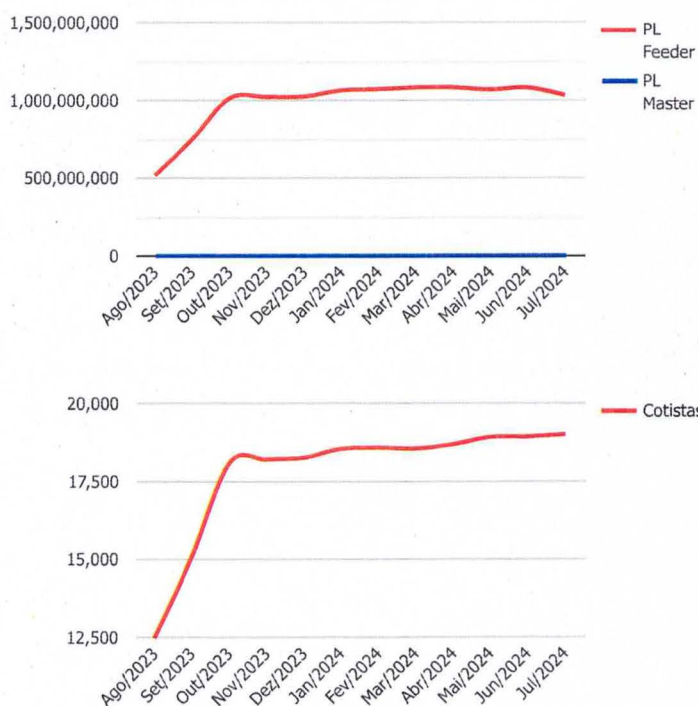
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	12.514	523.428.756,25	
Set/2023	15.057	751.772.861,18	
Out/2023	18.107	1.020.018.389,38	
Nov/2023	18.223	1.029.303.608,60	
Dez/2023	18.273	1.029.995.096,91	
Jan/2024	18.557	1.069.535.439,58	
Fev/2024	18.599	1.076.919.000,43	
Mar/2024	18.563	1.088.332.643,42	
Abr/2024	18.702	1.087.918.782,03	
Mai/2024	18.934	1.074.349.564,31	
Jun/2024	18.948	1.086.779.288,64	
Jul/2024	19.012	1.038.075.974,82	



V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+10

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+12

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,29% em 17/03/2023

Retorno acumulado desde o início: 36,36%

Número de dias com Retorno Positivo: 585

Número de dias com retorno negativo: 3

Mínimo Retorno Diário: -0,01% em 01/06/2022

Volatilidade desde o início: 0,36%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,02	6,94	2,86	5,73	12,99	30,17	1,13
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:

O fundo tem como objetivo investir seus recursos em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa e/ou em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa. Os fundos investidos, por sua vez, possuem o objetivo de proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas através de investimentos de no mínimo 80% dos seus recursos em títulos públicos federais, ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda fixa com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo, ou sintetizados via derivativos, sendo vedado exposição em renda variável.

Composição da carteira (28/03/2024):

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:

Tipos	
Títulos Privados	90,90 %
Fundos de Investimento	9,14 %
Valores a pagar/receber	-0,02 %

Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de V8 SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	70.228,39	9,1350 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2024 - Indexador: CDI	36.012,54	4,6844 %
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2024 - Indexador: CDI	31.091,57	4,0443 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2050 - Indexador: CDI	31.085,07	4,0436 %
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (32.264.668/0001-03) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	29.170,49	3,7944 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo está acima do seu índice de referência, CDI, na maioria dos períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxa de administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,50%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

Risco:

O fundo possui aplicações de baixo risco de crédito, estando sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do **RPPS (regulamento v. 08/12/2023)**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

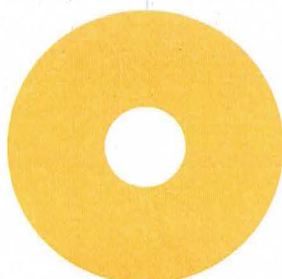
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	1.092.726,49
Valores a pagar/receber	29,18

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de V8 GTI MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	444.552,91	40,85
Cotas de V8 RT MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	441.274,32	40,55
Cotas de V8 SS MASTER TERMO FI RENDA FIXA	206.899,26	19,01
Outras Disponibilidades	26,46	0,00
Outros Valores a receber	2,72	0,00
Outros Valores a pagar	-4.423,03	-0,41

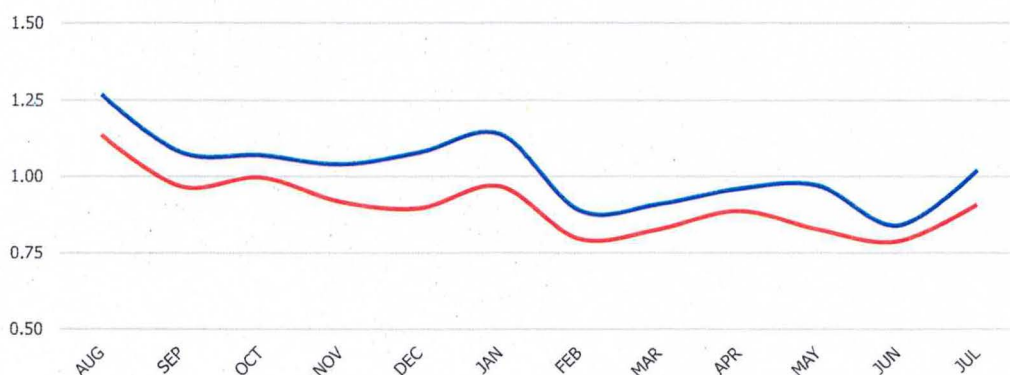
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		1,02	6,94	5,73	12,99	30,17	36,36	1,13		0,50
CDI		0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,27	1,08	1,07	1,04	1,08	1,14	0,89	0,91	0,96	0,97	0,84	1,02	6,94	12,99
CDI	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 155.711.396,22 para novos investimentos no FUNDO.

V8 CASH PLATINUM FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

42.774.627/0001-40

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 13.777.818,99. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e possui e não ativos em fundos com estratégias semelhantes.

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

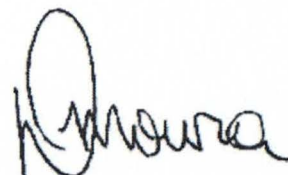
Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Início: 05/10/1999

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

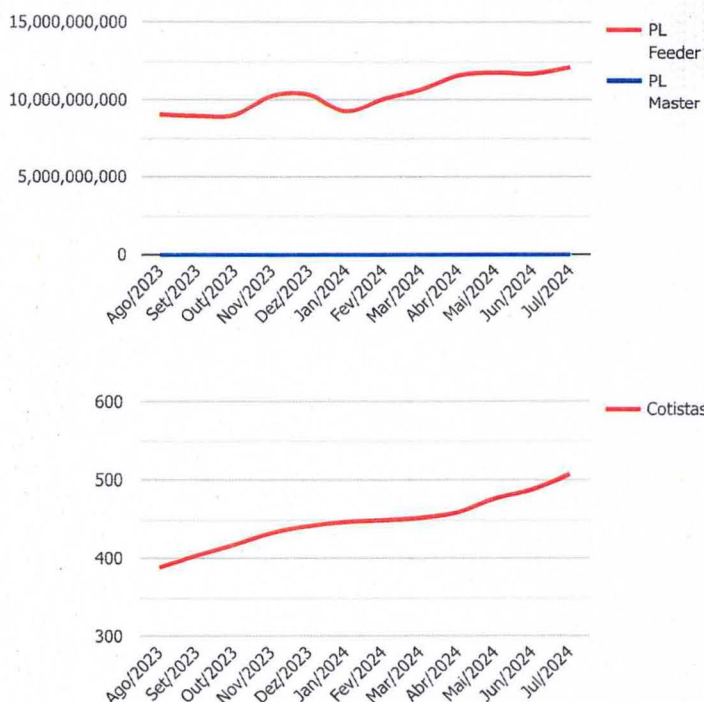
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	389	9.013.672.474,30	
Set/2023	404	8.906.699.435,49	
Out/2023	418	8.965.211.424,43	
Nov/2023	433	10.247.341.113,60	
Dez/2023	442	10.327.922.782,38	
Jan/2024	447	9.205.921.475,18	
Fev/2024	449	10.050.564.520,10	
Mar/2024	452	10.645.688.775,75	
Abr/2024	459	11.563.181.980,10	
Mai/2024	477	11.765.933.444,23	
Jun/2024	488	11.692.368.410,92	
Jul/2024	507	12.128.254.135,40	



BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Movimentação Mínima: 50,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,48% em 18/06/2002

Número de dias com Retorno Positivo: 6169

Mínimo Retorno Diário: -0,46% em 31/05/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.635,71%

Número de dias com retorno negativo: 38

Volatilidade desde o início: 0,34%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	6,74	2,74	5,59	12,51	28,26	0,93
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos e despesas do fundo, e pela taxa de administração de 0,20% ao ano.

Características:

O FUNDO deve manter seu patrimônio aplicado em carteira de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido acima do desempenho do indicador de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

Os principais riscos associados ao Fundo estão intimamente ligados aos **riscos de mercado e de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **12/08/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"** da **resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

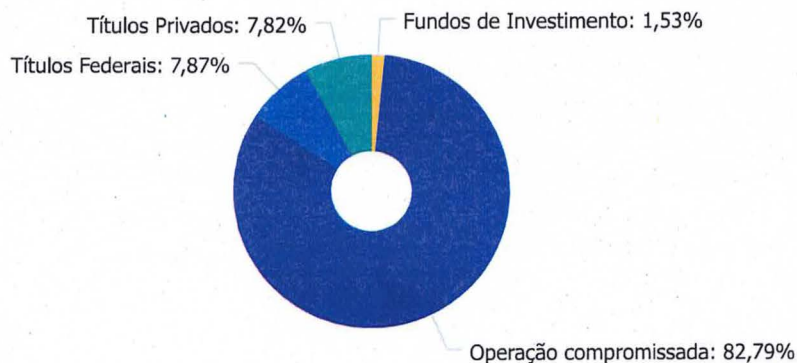
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Fundos de Investimento	116.243,54
Operação compromissada	6.306.510,80
Títulos Federais	599.272,47
Títulos Privados	595.770,25

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	2.531.104,42	21,51
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	2.215.922,50	18,83
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	1.559.483,88	13,25
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	396.264,49	3,37
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTRX60	239.754,79	2,04
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	203.007,98	1,73
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	141.711,18	1,20
Cotas de ACR BEM BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO RESP LIMITADA FIDC	116.243,54	0,99
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	111.988,20	0,95
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	102.316,08	0,87

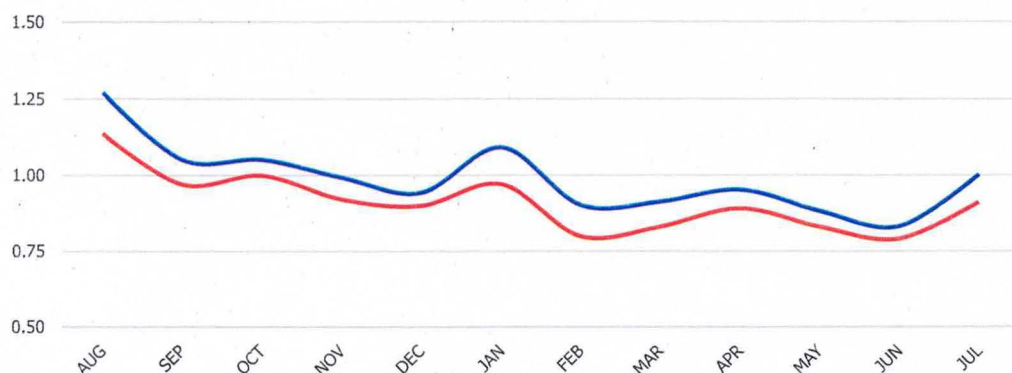
Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	8.932.508,20	3,24	CURTO PRAZO - R\$ 8.932.508,20 - 3,2416%

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		1,00	6,74	5,59	12,51	28,26	1.635,71	0,93		0,20
CDI		0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27	1,05	1,05	0,99	0,94	1,09	0,90	0,91	0,95	0,88	0,83	1,00	6,74	12,51
CDI	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	8.932.508,20	3,24	1,00	5,00	50,00	128.845.681,67

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.819.238.120,31 para novos investimentos no FUNDO.

BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **50%** em fundos enquadrados Artigo 7º, Inciso III, Alínea a", da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **3,24%** de ativos neste segmento(base 07/ 2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$ 128.845.681,67**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **3,24%** em fundos com estratégias semelhantes.

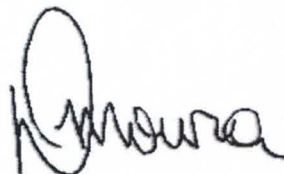
CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **multimercado**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTOS

INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE CAPIVARI





SUMÁRIO

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO:	2
1.1 Prestadores De Serviços	2
1.2 Histórico De Gestão	2
1.3 Time De Investimentos E Gestão	3
1.4 Processo de Investimento	4
1.5 Definição de Fundo Imobiliário	6
1.6 Características Gerais	6
1.7 Características da Oferta	7
2. CARTEIRA DO FUNDO	9
2.1 Tese de Investimentos	9
2.2 Projetos que Compõem a Carteira do Fundo	9
2.3 Setor Logístico - Galpões	11
3. SITUAÇÃO DO FUNDO	12
4. CONCLUSÃO	12
4.1 Conclusão sobre o Fundo	12
4.2 Conclusão para o INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE CAPIVARI	13
5. FATORES DE RISCO	14
• DISCLAIMER:	18



São Paulo/SP, 24 de julho de 2024

FUNDO: SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII - SPXL11 (CNPJ: 55.074.554/0001-25).

1. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO:

1.1 Prestadores De Serviços

Administrador: O Fundo é administrado pelo **BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM**, instituição financeira, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ sob o nº 59.281.253/0001-23 e credenciada como administradora de carteira, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 8.695, de 20 de março de 2006 ("ADMINISTRADOR"), responsável pela administração fiduciária.

Gestor: O Fundo é gerido pelo **SPX SYN Gestão de Recursos LTDA.**, sociedade limitada, inscrita no CNPJ sob o nº 42.617.367/0001-07, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3732, 21º Andar, CEP 04.538-132, Itaim Bibi, devidamente credenciada pela CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 20.005, publicado no Diário Oficial em 27 de julho de 2022.

Custodiante: O serviço de custódia do Fundo é realizado pelo **Banco BTG Pactual S.A.**, instituição financeira, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar (parte), Torre Corcovado, Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ sob o nº 30.306.294/0001-45 e credenciado como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 7.204, de 25 de abril de 2003.

1.2 Histórico De Gestão

A SPX foi fundada em agosto de 2010 por profissionais com extensa experiência e sucesso em gestão de recursos tendo como principais sócios Rogerio Xavier, Bruno Pandolfi e Daniel Schneider. Em julho de 2012, Leonardo Linhares se juntou a SPX, passando a fazer parte do grupo de controle e do Comitê Executivo.

Através de um modelo de *partnership* e de uma cultura meritocrática, a SPX busca atrair, treinar e reter os melhores profissionais do mercado. A SPX conta com uma equipe de profissionais seniores não só na área de Gestão, mas também nas áreas de Pesquisa, Risco, Compliance e BackOffice.



Atualmente a SPX atua de forma global nos principais mercados financeiros do mundo, com sede no Rio de Janeiro e escritórios em São Paulo, Londres, Nova York, Cascais e Singapura. O grupo SPX possui cerca de R\$ 58,8 bilhões sob gestão, distribuídos entre as SEIS verticais de investimentos: Multimercados, Ações, Crédito, *Real Estate*, *Private Equity* e *Investment Solutions*.

No ano de 2021, em adição às suas estratégias consolidadas e de sucesso, a SPX Capital iniciou duas novas áreas de negócios, quais sejam, a de *Private Equity* e *Real Estate*. Esse novo passo veio após 10 anos de consolidação do grupo e faz parte de um projeto de longo prazo para tornar-se uma empresa de Asset Management completa, com produtos para todos os apetites de risco, liquidez e horizonte de retorno.

1.3 Time De Investimentos E Gestão

A equipe envolvida na gestão do Fundo possui longa experiência em Real Estate, tanto na gestão como na alocação de recursos, obtida ao longo de décadas de atuação em instituições nacionais reconhecidas:

- Pedro Daltro: Atualmente atua como sócio e head de Real Estate do grupo SPX. Anteriormente ao seu ingresso na SPX, Pedro ocupou por quase 6 anos o cargo de CEO da SYN (anteriormente denominada Cyrela Commercial Properties). Ainda, foi fundador e atuou como Diretor Financeiro e Relações com Investidores da BR Properties, de 2007 até 2015. Foi também Diretor da Área de Corporate Banking do Citigroup, sendo responsável pelos setores Público e de Infraestrutura, e Gerente Financeiro da Gafisa. Pedro Daltro é formado em administração de empresas pela Univesidade Salvador (UNIFACS), possui MBA pela Vanderbilt University (EUA) e certificações CGA e CGE da Anbima.
- Marcelo Carletti: Atualmente atua como sócio e gestor de Real Estate do grupo SPX. Ele possui experiência prévia como Diretor na Autonomy Investimentos, onde construiu um portfólio de galpões logístico-industrial sob a marca Golgi com mais de 1,5 milhões de m²; na BR Properties como Head de Aquisições no segmento de galpões logístico-industrial e comercial, McDonald's como Gerente de Expansões e na CB Richard Ellis. Carletti é formado em Engenharia Civil pela Universidade Mackenzie, possui MBA em Real Estate pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI-USP) e certificação CGE da Anbima.



Fonte: Apresentação SPX/junho 2024

1.4 Processo de Investimento

O processo de investimento do SPXL1111 segue os seguintes passos:



Fonte: Apresentação SPX/junho 2024

1. TESE:

- Desenvolvimento Galpões Logísticos no raio 30km de São Paulo

2. PROSPECÇÃO DE TERRENOS:

- Visitas**: Identificação e inspeção de possíveis terrenos para desenvolvimento, considerando a localização estratégica e acessibilidade.
- Análise Econômico-Financeira**: Avaliação detalhada dos custos de aquisição, desenvolvimento e projeção de rentabilidade do terreno.
- Pré-Projeto**: Desenvolvimento inicial de um plano de uso do terreno, incluindo layout preliminar dos galpões e infraestrutura necessária.
- Análise do Acesso**: Verificação da logística de transporte, proximidade a vias principais e disponibilidade de serviços essenciais (energia, água, etc.).

3. DILIGÊNCIA:

- Aprovação em Comitê: Avaliação e aprovação inicial do projeto pelo comitê de investimentos.
- Diligência Técnica, Ambiental e Jurídica: Realização de estudos e análises detalhadas para garantir a viabilidade técnica, conformidade ambiental e segurança jurídica do terreno.
- Pré-Projeto e Estruturação: Refinamento do pré-projeto com base nos resultados da diligência, incluindo ajustes necessários.

4. ASSINATURA DE DOCUMENTOS DEFINITIVOS:

- Escritura do Imóvel: Formalização da compra do terreno com a assinatura da escritura.
- Acordo de Investimento ou Compra de Empresa (SPE) - SPA: Celebração de contratos definitivos com investidores ou aquisição de sociedade de propósito específico (SPE).

5. DESENVOLVIMENTO DE PROJETOS DEFINITIVOS:

- Projetos Executivos: Elaboração de projetos detalhados, incluindo arquitetura, engenharia e todas as especificações técnicas.
- Contratação de Arquitetos: Seleção e contratação de arquitetos e engenheiros responsáveis pelo desenvolvimento dos projetos.
- Trâmites Municipais: Submissão e acompanhamento de aprovações necessárias junto às autoridades municipais.

6. APROVAÇÕES E LICENCIAMENTO:

- Contratação de Consultores: Engajamento de consultores especializados para obtenção de licenças ambientais, alvarás de construção e outras autorizações regulatórias.

7. CONSTRUÇÃO:

- BID para Contratação de Construtora: Processo de licitação para seleção da construtora responsável pela execução das obras.
- Início das Obras: Mobilização e início da construção dos galpões logísticos, seguindo o cronograma e orçamento definidos.

8. OPERAÇÃO E VENDA DO ATIVO:

- Instituição do Condomínio: Estruturação jurídica do condomínio logístico, incluindo regulamentação interna e definição de responsabilidades.
- Contratação de Administradores: Seleção e contratação de administradores para gerenciar a operação do condomínio e dos galpões.
- Locação: Comercialização e locação dos espaços logísticos para empresas interessadas.
- Venda do Ativo Após lease up: Venda do ativo logístico após atingir a ocupação desejada, maximizando o retorno sobre o investimento.



1.5 Definição de Fundo Imobiliário

O fundo de investimento imobiliário é uma comunhão de recursos, captados por meio do sistema de distribuição de valores mobiliários, e destinados à aplicação em empreendimentos imobiliários. É constituído sob a forma de condomínio fechado, onde o resgate de quotas não é permitido.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme política de investimento definida abaixo, primordialmente, por meio do investimento direto na Classe Única de Cotas do SPX SYN Master Desenvolvimento de Galpões Logísticos I Institucional Fundo de Investimento Imobiliário Responsabilidade Limitada, a qual, por sua vez, investe preponderantemente:

(a) na exploração, desenvolvimento e/ou alienação de imóveis, empreendimentos imobiliários, terrenos ou edificações em construção, incluindo projetos de greenfield, ou seja, projetos completamente novos, ainda em fase pré-operacional de estudo e desenvolvimento, dentre outros, voltados para o segmento “logístico-industrial”, ou seja, empreendimentos destinados a sediar instalações de centros de distribuição, armazenamento e logística, sendo permitida a exploração por meio de contrato de locação típico ou “atípico”, nas modalidades “built to suit” ou “sale and leaseback” na forma do art. 54-A da Lei n.º 8.245, de 18 de outubro de 1991, ou ainda por arrendamento ou exploração de direito de superfície, inclusive de bens e direitos relacionados aos imóveis;

(b) em participações societárias de sociedades cujo propósito específico se enquadre entre as atividades permitidas aos FII e que realizem, direta ou indiretamente, a exploração, desenvolvimento e/ou alienação de empreendimentos imobiliários do segmento “logístico-industrial”; e/ou

(c) quaisquer direitos reais sobre tais ativos (itens “a”, “b” e “c” denominados, conjuntamente, como “Ativos Alvo da Classe Master”), observados os termos e condições da legislação e regulamentação vigentes).

1.6 Características Gerais

INFORMAÇÕES GERAIS	TAXAS
Público Alvo: Investidores qualificados.	Taxa de Administração: 1,65% a.a.
Situação Atual: Em fase Pré-operacional	Taxa de Performance: 20%
Tipo de Fundo: Fundo de Investimento Imobiliário.	Retorno Alvo: IPCA + 6%.
INSTITUIÇÕES	PRAZOS
Administrador: BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	Prazo de Duração do fundo: 7 anos, contados da primeira integralização de cotas do Fundo, prorrogável por 1 (um) ano



Gestão: SPX CAPITAL	Período de Investimento: 36 (trinta e seis) meses contados da primeira integralização de capital no Fundo
Gestor: Pedro Marcio Daltro dos Santos	Período de Desinvestimento: será equivalente ao período para realização de desinvestimentos pelo Fundo, o qual terá início no Dia Útil imediatamente subsequente ao encerramento do Período de Investimentos e terá duração de 48 (quarenta e oito) meses.
Custodiante: BANCO BTG PACTUAL	

Fonte: CVM

1.7 Características da Oferta

Ordem dos Eventos	Evento	Data Prevista ⁽¹⁾ ₍₂₎
1	Obtenção do Registro Automático da Oferta na CVM Divulgação do Anúncio de Início, da Lâmina e deste Prospecto Definitivo	21/05/2024
2	Início das apresentações para potenciais investidores (<i>roadshow</i>)	23/05/2024
3	Início do Período de Coleta de Intenções de Investimento	28/05/2024
4	Encerramento do Período de Coleta de Intenções de Investimento	30/07/2024
5	Data de realização do Procedimento de Alocação	31/07/2024
6	Data de subscrição das Cotas da Oferta	05/08/2024
7	Data máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento	17/11/2024

Fonte: Prospecto

Os investidores qualificados interessados deverão subscrever Cotas da 1ª Emissão em valor de no mínimo R\$ 1.000.000,00 (um milhões de reais), correspondente a 100.000 (cem mil) de Cotas. As Cotas da 1ª Emissão serão divididas em série única as quais serão objeto de oferta pública de distribuição pelo rito automático de registro, conforme Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada e serão distribuídas pelo Coordenador Líder em regime de melhores esforços de colocação.

A quantidade de Cotas inicialmente ofertada no âmbito da 1ª Emissão poderá ser acrescida de um lote adicional, de até 10.000.000 (dez milhões) de Cotas, equivalentes em conjunto a até 25% (vinte e cinco por cento) das Cotas inicialmente ofertadas, correspondente a R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais).

A oferta pública de distribuição das Cotas da 1ª Emissão poderá ser encerrada desde que atingido o Patrimônio Mínimo definido de R\$ 400.000.000 (quatrocentas milhões de reais), ou seja, 40.000.000 (quarenta milhões) de cotas. Para o volume da oferta, foi considerada a cota unitária de emissão de R\$ 10,00 (dez reais).

As Cotas integralizadas serão admitidas à negociação secundária no mercado de bolsa de valores, sob o “ticker” SPXL11. As cotas, correspondentes a frações ideias do patrimônio do Fundo, serão escriturais e nominativas, e garantirão aos seus titulares direitos patrimoniais, políticos e econômicos idênticos.

Início da Classe	Prazo da Classe	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Retorno Esperado Líquido ²
Classe iniciará operações quando atenda o patrimônio mínimo subscrito inicial previsto no Regulamento	7 anos ¹ (3 anos de Período de Investimento + 4 anos de Período de Desinvestimento)	1,75% a.a.	20% acima do que exceder IPCA + 6% a.a	20% a.a.
Oferta	Oferta Pública (Resolução CVM nº 160) com Rito Automático			
Emissão	1ª Emissão de Cotas da Classe Única do SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Fundo de Investimento Imobiliário Responsabilidade Limitada			
Categoria	Fundo de Investimento Imobiliário (FII)			
Gestor	SPX SYN Gestão de Recursos Ltda.			
Coordenador Líder	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.			
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários			
Assessores Legais	Cepeda (Gestora e Fundo) e Stocche Forbes (Coordenador Líder)			
Regime de Colocação	Melhores esforços de colocação			
Forma de Integralização	Chamadas de Capital			
Volume Base da Oferta	R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), com possibilidade de lote adicional de até 25%, podendo chegar a R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)			
Volume Mínimo	R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)			
Preço de Subscrição	R\$ 10,00 (dez reais)			
Investimento Mínimo por Investidor	R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)			
Público Alvo	Investidores Qualificados, conforme definidos na Resolução da CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada, incluindo, mas não se limitando a regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios, cuja aplicação de recursos é regulada pela Resolução nº 4.963, editada pelo Conselho Monetário Nacional em 25 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores			
Distribuição Parcial	Será admitida, nos termos dos artigos 73 e 74 da Resolução CVM 160, a distribuição parcial das Cotas, desde que respeitado o Volume Mínimo da Oferta			
Lote Adicional	Sim. Até 25% (vinte e cinco por cento) da quantidade das Cotas originalmente ofertadas, nos termos e conforme os limites estabelecidos no artigo 50 da Resolução CVM 160			
Ambiente de Distribuição e Negociação	As cotas serão admitidas para (i) distribuição e liquidação no mercado primário por meio do Sistema de Distribuição de Ativos (“DDA”) e do Escriturador, conforme o caso; e (ii) negociação e liquidação no mercado secundário exclusivamente por meio do mercado de bolsa, ambos administrados e operacionalizados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) a partir do momento da chamada de capital e integralização das respectivas cotas, observado, conforme aplicáveis, as restrições à negociação previstas na Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”)			
Tipo de Condomínio	Fechado			

Fonte: Apresentação SPX / junho 2024

2. CARTEIRA DO FUNDO

2.1 Tese de Investimentos

Desenvolver portfólio de condomínios logísticos AAA

Estado de SP Raio 30km	R\$ 400 milhões	5%	20% a.a. ¹ NTN-B 30 ² + 7% ou IPCA ² + 14%
Segmento foco da estratégia	Tamanho alvo do fundo	Compromisso de investimento SPX e SYN	Retorno alvo líquido ³

Fonte: Apresentação SPX/junho 2024

A Classe, através do investimento na Classe Master, no âmbito da Estratégia da Gestora, tem como tese desenvolver um portfólio de condomínios logísticos AAA com foco no Estado de São Paulo, no raio 30 km da capital.

O retorno base será ancorado por ativos geradores de ganho de capital e complementado por renda durante o período de estabilização dos ativos investidos.

O investimento em desenvolvimento logístico se mostra uma ótima opção de investimento em ativo real, com geração de caixa protegida da inflação, destacando as seguintes características:

- Investimento em ativos reais: Investimento em Ativos irreplicáveis, de excelente qualidade, em regiões estratégicas e com liquidez;
- Diversificação de portfólio: Exposição a uns dos maiores setores econômicos e que mais cresce no país;
- Simetria risco-retorno: Projetos combinam alta rentabilidade com baixa volatilidade;
- Macroeconomia: Redução de juros afetam positivamente o setor logístico e industrial.

2.2 Projetos que Compõem a Carteira do Fundo

Atualmente, a Gestora possui 10 (dez) projetos no pipeline que estão em estágio de negociação para investimento pela Classe Master no âmbito da Estratégia, sendo 3 (três) deles já fechados comercialmente. Tais operações estão sendo discutidas com os vendedores



periodicamente e serão adquiridas a depender da captação. As operações que estão fechadas comercialmente já estão em fase de diligência técnica, jurídica e ambiental com consultores externos contratados:

Projeto	Região	Status	Área Locável SPX SYN	Investimento Total Estimado
Projeto 1	Osasco	Projeto Aprovado Comercialmente fechado	44.372 m²	R\$ 167,0 M
Projeto 2	Osasco	Comercialmente fechado	19.627 m²	R\$ 73,8 M
Projeto 3	Capital	Comercialmente fechado	42.134 m²	R\$ 155,0 M
Projeto 4	São Bernardo do Campo	Em Diligência	46.454 m²	R\$ 158,1 M
Projeto 5	Carapicuíba	Em Diligência	24.266 m²	R\$ 73,1 M
Projeto 6	Guarulhos	Projeto Aprovado Em Diligência	82.277 m²	R\$ 262,8 M
Projeto 7	Embu	Em Diligência	32.052 m²	R\$ 98,7 M
Projeto 8	Itapevi	Em Diligência	31.103 m²	R\$ 101,8 M
Projeto 9	Capital	Em Diligência	53.800 m²	R\$ 152,3 M
Projeto 10	Guarulhos	Em Diligência	20.826 m²	R\$ 65,0 M
Total			396.911 m²	R\$ 1,3 Bi

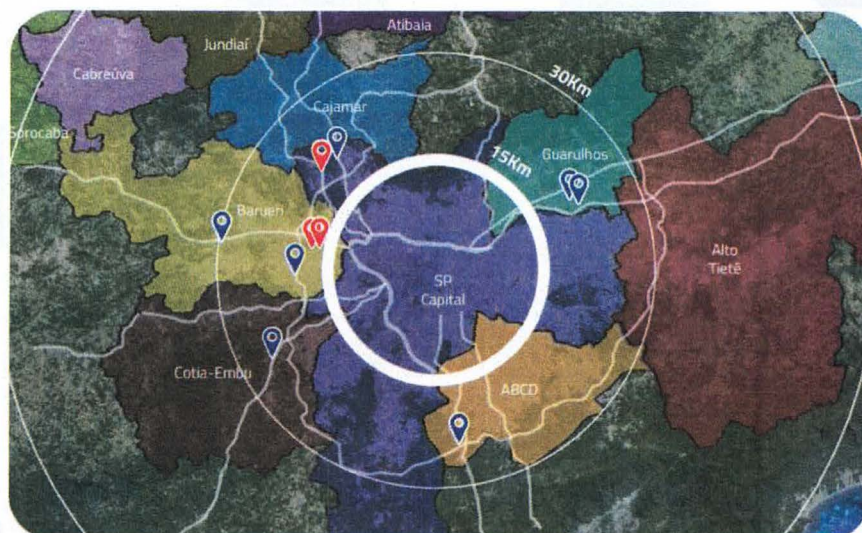
Fonte: Apresentação SPX/junho 2024

Considerando que as negociações relacionadas aos ativos acima descritos estão em andamento e possuem confidencialidade, é possível que as condições finais de aquisição sejam divergentes daquelas consideradas nesta Análise. Nesse sentido, além das características descritas acima, devido à confidencialidade das operações que ainda estão em negociações, as demais características dos referidos ativos, bem como maiores detalhamentos das condições das operações de compra e venda, serão divulgados aos Cotistas oportunamente.

O portfólio da Classe Master a ser investida pelo Fundo contará com condomínios logísticos que serão desenvolvimentos sob especificidades técnicas AAA de alta qualidade, como cobertura com isolamento térmico, resistência de piso de 5 a 6 toneladas/metro², pé-direito de 12 metros, rede de sprinklers e iluminação em LED. Os imóveis terão projetos com eficiência maiores que 80%, docas elevadas com niveladoras, restaurante, sistema de segurança, portaria blindada e com sistema de eclusas e estacionamento de carretas interno e externo.



Principais características técnicas dos condomínios logísticos a serem desenvolvidos (AAA):



Fonte: Apresentação SPX/junho 2024

2.3 Setor Logístico - Galpões

O setor de galpões logísticos é essencial na economia global, facilitando o armazenamento e distribuição eficiente de bens. Ele se adapta constantemente às mudanças tecnológicas e de demanda. O comércio internacional impulsiona a necessidade de galpões bem localizados, mas também apresenta desafios regulatórios.

A tecnologia, como automação e análise de dados, é fundamental para a eficiência dos galpões logísticos. A sustentabilidade ambiental está se tornando uma prioridade, com a adoção de práticas mais verdes nos armazéns.

O comércio eletrônico está aumentando a demanda por galpões logísticos que suportem entregas rápidas e eficientes. A gestão da cadeia de suprimentos é crucial para o sucesso, enquanto os armazéns estão se tornando mais automatizados.



Apesar dos desafios, o setor de galpões logísticos continua crescendo com a expansão da economia global. A demanda por espaços de armazenamento eficazes permanece alta, impulsionada pela inovação tecnológica. Em resumo, os galpões logísticos são uma parte vital da economia moderna, adaptando-se às constantes mudanças globais e buscando soluções sustentáveis.

3. SITUAÇÃO DO FUNDO

O SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII – SPXL11 é um fundo de investimento imobiliário e foi constituído em 09 de maio de 2024, sob a forma de condomínio fechado. O Fundo é destinado a Investidores Qualificados, conforme definidos em regulamentação específica, que busquem retorno de rentabilidade, no longo prazo, compatível com a política de investimento do FUNDO e que aceitem os riscos inerentes a tal investimento.

O Fundo terá Prazo de Duração de até 7 (sete) anos contados da data da primeira integralização, prorrogável por 1 (um) ano mediante recomendação da Gestora e deliberação da assembleia especial de cotistas, sendo 3 (três) anos para o período de investimento, e de 4 (quatro) anos para o período de desinvestimento, exceto se de outra forma vier a ser deliberado pelos cotistas reunidos em assembleia especial de cotistas.

A Classe deverá manter, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido alocado em cotas da Classe Master. Adicionalmente, as disponibilidades financeiras da classe que, temporariamente, não estejam aplicadas na Classe Master, serão aplicadas nos Ativos Financeiros.

4. CONCLUSÃO

4.1 Conclusão sobre o Fundo

A economia doméstica está passando por um momento de inflexão. O Bacen está em processo de flexibilização da política monetária, vêm cortando os juros (Taxa Selic) de forma gradual desde agosto desse ano, quando o juro estava 13,75% a.a para o atual patamar de 10,50% a.a. Segundo o relatório Focus, a expectativa média dos profissionais do mercado financeiro para a Selic é de 9,50% para 2025. O cenário atual de investimentos ficou menos atrativo para a renda fixa.

Entendemos que o Brasil vive um momento binário. Após pior recessão na sua história recente, os fundamentos econômicos estão melhorando gradativamente. A inflação cedeu de forma surpreendente, as contas externas estão ótimas e a atividade está melhorando. Nesse contexto, os Fundos de Investimentos imobiliários são uma alternativa para os RPPS pelo prazo de maturação dos investimentos e retornos oferecidos.

Dentre as vantagens de Investimentos em Fundo Imobiliários, destacam-se:

- Possibilidade de fracionar o Investimento - é possível negociar parte do investimento no mercado secundário e por meio do FII, os RPPS têm a oportunidade de aplicar em



uma carteira diversificada em grandes empreendimentos imobiliários, que não seriam acessíveis individualmente;

- Ganhos de escala – pequenos investidores obtêm condições semelhantes aos grandes (poder de negociação);
- Gestão Profissional – instrumentos regulados (CVM) e fiscalizados e gerenciados por equipe profissional;
- Diversificação de Investimentos – diversificação de risco e baixa correlação com outras classes de ativos;

O mercado imobiliário encontra-se em um momento de inflexão. A incerteza dos investidores brasileiros tem sido o principal fator da demorada recuperação dos valores econômicos dos ativos imobiliários. As taxas de vacância apresentam queda em termos reais, os preços dos imóveis se estabilizaram após um forte período de queda. O momento reflete uma grande oportunidade para entrar no setor.

Ademais, o mercado de galpões logístico-industrial em São Paulo tem se destacado como uma opção atrativa de investimento, especialmente devido à baixa vacância neste setor, demanda crescente por galpões de maior qualidade e novo estoque de galpões controlado, além de cenário macroeconômico favorável. Atualmente, o ambiente econômico apresenta juros ainda em patamares elevados, o que tem gerado escassez de capital no setor, controlando novas entregas de galpões logístico-industrial, principalmente dos chamados “last-mile” que ficam próximos aos grandes centros urbanos como São Paulo.

É crescente a percepção de que os RPPS’s devem assumir mais riscos na gestão dos recursos garantidores das reservas técnicas para poderem superar suas metas, diversificando a carteira de investimentos com objetivo de buscar eficiência na gestão dos recursos. Não há dúvida de que os mercados de renda variável e imobiliário são condutores na busca por rentabilidades satisfatórias no longo prazo. Entretanto, deve ser considerada pelo investidor a máxima de que, maiores retornos são acompanhados por maiores exposições a riscos.

Em nossa avaliação, o fundo está enquadrado no que determina a Resolução CMN nº 4.963/2021, artigo 11º, não havendo impedimento para aportes de recursos pelos RPPS’s (regulamento v. 09/05/2024).

4.2 Conclusão para o INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite até 2% em alocações para o Artigo 11º, e atualmente, o RPPS possui 0,18% de investimentos em fundos com estratégias semelhantes, restando o montante de R\$ 5.026.245,88 da sua carteira para aplicação neste segmento.

Cabe destacar que a estratégia de macro alocação recomendada para investimentos de longa maturação, e direcionados a capturar os resultados da recuperação da economia real, sugere investimentos em produtos deste segmento até o limite máximo permitido pela



Resolução CMN nº 4.963/21. O fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de 7 anos de duração. Desta forma, não é permitido o resgate de cotas.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, consideramos importante a exposição no segmento para proporcionar diversificação ao portfólio. A administradora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 1.467/2022 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

5. FATORES DE RISCO

Segue abaixo os riscos que o fundo está exposto, conforme descrito no Artigo 58 do regulamento do Fundo:

(i) Fatores macroeconômicos relevantes: O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no país, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas. No passado, o surgimento de condições econômicas adversas em outros países do mercado emergente resultou, em geral, na saída de investimentos e, consequentemente, na redução de recursos externos investidos no Brasil. Crises financeiras recentes resultaram em um cenário recessivo em escala global, com diversos reflexos que, direta ou indiretamente, afetaram de forma negativa o mercado financeiro e o mercado de capitais brasileiros e a economia do Brasil, tais como: flutuações no mercado financeiro e de capitais, com oscilações nos preços de ativos (inclusive de imóveis), indisponibilidade de crédito, redução de gastos, desaceleração da economia, instabilidade cambial e pressão inflacionária.

Qualquer novo acontecimento de natureza similar aos acima mencionados, no exterior ou no Brasil, poderá prejudicar de forma negativa as atividades do Fundo, o patrimônio da Classe, a rentabilidade dos cotistas e o valor de negociação das Cotas.

(ii) Risco de atrasos e/ou não conclusão das obras de empreendimentos imobiliários da Classe Master e de aumento de custos de construção: A Classe Master poderá adiantar quantias para projetos de construção, desde que tais recursos se destinem exclusivamente à execução da obra do empreendimento e sejam compatíveis com o seu cronograma físico-financeiro. Assim, a Classe Master poderá contratualmente assumir a responsabilidade de um eventual aumento dos custos de construção dos referidos empreendimentos imobiliários.



Neste caso, em ocorrendo o atraso na conclusão ou a não conclusão das obras dos referidos empreendimentos imobiliários, seja por fatores climáticos ou quaisquer outros que possam afetar direta ou indiretamente os prazos estabelecidos, poderá ser afetado o prazo estimado para início do recebimento dos valores de locação e consequente rentabilidade da Classe Master (e, por consequência, da Classe), bem como a Classe Master poderá ter que aportar recursos adicionais nos referidos empreendimentos imobiliários para que os mesmos sejam concluídos e, consequentemente, os cotistas da Classe Master poderão ter que suportar o aumento no custo de construção dos empreendimentos imobiliários, respeitada a responsabilidade limitada dos Cotistas ao valor por estes subscrito. Adicionalmente, o construtor dos referidos empreendimentos imobiliários poderá enfrentar problemas financeiros, administrativos ou operacionais que causem a interrupção e/ou atraso das obras e dos projetos relativos à construção dos referidos empreendimentos imobiliários. Tais hipóteses poderão provocar prejuízos à Classe Master e, consequentemente, à Classe e aos Cotistas.

(iii) Risco de concentração da carteira: O risco da aplicação na Classe tem relação direta com a concentração da sua carteira em cotas emitidas pela Classe Master que, por sua vez, pode concentrar seus investimentos em determinados ativos imobiliários. Quanto maior for a concentração, maior será a chance de a Classe Master sofrer perda patrimonial e, por consequência, a Classe sofrer perdas em seu patrimônio.

(iv) Riscos tributários: As regras tributárias aplicáveis aos fundos de investimentos imobiliários podem vir a ser modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, bem como em virtude de novo entendimento acerca da legislação vigente, sujeitando a Classe, o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Adicionalmente, existe a possibilidade de que a Secretaria da Receita Federal tenha interpretação diferente da Administradora quanto ao não enquadramento do Fundo como pessoa jurídica para fins de tributação ou quanto à incidência de tributos em determinadas operações realizadas pelo Fundo. Nessas hipóteses, o Fundo passaria a sofrer a incidência de Imposto de Renda, PIS, COFINS, Contribuição Social nas mesmas condições das demais pessoas jurídicas, com reflexos na redução do rendimento a ser pago aos Cotistas ou teria que passar a recolher os tributos aplicáveis sobre determinadas operações que anteriormente entendia serem isentas, podendo inclusive ser obrigado a recolher, com multa e juros, os tributos incidentes em operações já concluídas. Ambos os casos podem impactar adversamente o rendimento a ser pago aos Cotistas ou mesmo o valor das Cotas. A Lei nº 9.779/99 estabelece que os fundos de investimento imobiliário não têm sua tributação equiparada à das pessoas jurídicas desde que não apliquem recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como construtor, incorporador ou sócio, Cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele ligadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das Cotas. De acordo com a Lei nº 8.668/93, os rendimentos distribuídos aos Cotistas, quando distribuídos, e os ganhos de capital auferidos são tributados na fonte à alíquota de 20% (vinte por cento). Não obstante, de acordo com o artigo 3º, inciso III, da Lei nº 11.033/04, ficam isentos do IR na fonte e na



declaração de ajuste anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelo Fundo cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado. O referido benefício fiscal, nos termos do artigo 3º, parágrafo único, da mesma lei, (i) será concedido somente nos casos em que o Fundo possua, no mínimo, 100 (cem) Cotistas.

(v) Risco de mercado das Cotas da Classe: Pode haver alguma oscilação do valor de mercado das Cotas para negociação no mercado secundário no curto prazo, podendo, inclusive, acarretar perdas do capital aplicado para o investidor que pretenda negociar sua Cota no mercado secundário no curto prazo.

(vi) Risco de vacância, rescisão de contratos de locação celebrados pela Classe Master e revisão do valor do aluguel: Os imóveis investidos pela Classe Master poderão não ter sucesso na celebração de contratos com locatários e/ou arrendatários e/ou adquirentes dos empreendimentos imobiliários nos quais a Classe Master vier a investir direta ou indiretamente, o que poderá reduzir a rentabilidade da Classe, tendo em vista o eventual recebimento de um montante menor de receitas decorrentes de locação, arrendamento e venda dos empreendimentos pela Classe Master. Adicionalmente, os custos a serem despendidos com o pagamento de taxas de condomínio e tributos, dentre outras despesas relacionadas aos empreendimentos (os quais são atribuídos aos locatários dos imóveis) poderão comprometer a rentabilidade da Classe Master e, por consequência, da Classe.

(vii) Risco de desvalorização dos imóveis da Classe Master: Um fator que deve ser preponderantemente levado em consideração é o potencial econômico, inclusive a médio e longo prazo, das regiões onde estarão localizados os imóveis objeto de investimento pela Classe Master. A análise do potencial econômico da região deve se circunscrever não somente ao potencial econômico corrente, como também deve levar em conta a evolução deste potencial econômico da região no futuro, tendo em vista a possibilidade de eventual decadência econômica da região, com impacto direto sobre o valor do imóvel investido pela Classe Master e consequentemente poderá afetar negativamente o patrimônio da Classe Master e da Classe.

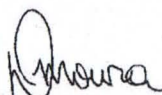
(viii) Risco de crédito: Os devedores dos recebíveis (locações) decorrentes dos ativos integrantes da carteira da Classe Master e os emissores de títulos que eventualmente integrem a carteira da Classe podem não cumprir suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros, conforme existente, de suas obrigações perante a Classe Master e a Classe, respectivamente. Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira da Classe estão sujeitos à capacidade dos seus emissores ou devedores dos lastros que compõem os ativos integrantes da carteira da Classe de honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas obrigações. Eventos que afetem as condições financeiras dos emissores e devedores dos títulos, bem como alterações nas condições



econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez desses ativos. Nestas condições, a Gestora poderá enfrentar dificuldade de liquidar ou negociar tais ativos pelo preço e/ou momento desejados e, conseqüentemente, a Classe poderá enfrentar problemas de liquidez. Adicionalmente, a variação negativa dos ativos da Classe poderá impactar negativamente o patrimônio da Classe, a rentabilidade e o valor de negociação das Cotas. Além disso, mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores e dos devedores dos lastros que compõem os ativos integrantes da carteira da Classe, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

(ix) Risco imobiliário: É a eventual desvalorização dos empreendimentos investidos pela Classe Master (que poderá afetar negativamente o patrimônio da Classe), ocasionada por, não se limitando, fatores como: (i) fatores macroeconômicos que afetem toda a economia, (ii) mudança de zoneamento ou regulatórios que impactem diretamente o local dos empreendimentos, seja possibilitando a maior oferta de imóveis (e, conseqüentemente, deprimindo os preços dos aluguéis no futuro) ou que eventualmente restrinjam os possíveis usos dos empreendimentos limitando sua valorização ou potencial de revenda, (iii) mudanças socioeconômicas que impactem exclusivamente as regiões onde os empreendimentos se encontrem, como, por exemplo, o aparecimento de favelas ou locais potencialmente inconvenientes, como boates, bares, entre outros, que resultem em mudanças na vizinhança, piorando a área de influência para uso comercial, (iv) alterações desfavoráveis do trânsito que limitem, dificultem ou impeçam o acesso aos empreendimentos, e (v) restrições de infraestrutura/serviços públicos no futuro, como capacidade elétrica, telecomunicações, transporte público, entre outros, (vi) a expropriação (desapropriação) dos empreendimentos em que o pagamento compensatório não reflita o ágio e/ou a apreciação histórica.

(x) Propriedade das Cotas e não dos ativos: Apesar de a carteira da Classe ser constituída, predominantemente, por cotas da Classe Master e ativos financeiros que se enquadrem à Política de Investimentos da Classe, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas propriedade direta sobre os referidos ativos conforme disposto na regulamentação vigente. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira da Classe de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas possuídas.


Diego Lira Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários


Nahida Zahra Lakis

Bacharel em Direito
Analista em Investimentos

CPA-20 Anbima



DISCLAIMER:

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 09/09/2022

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

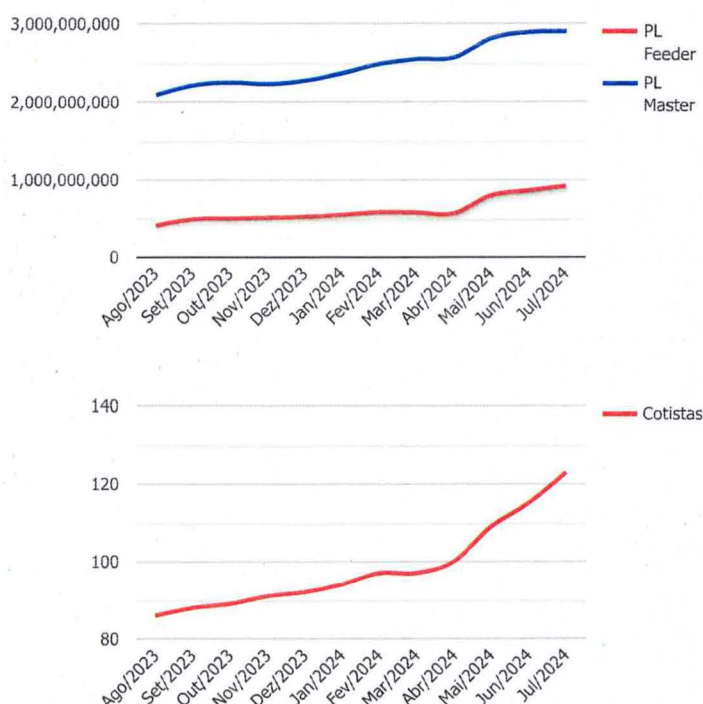
Benchmark: NÃO DEFINIDO

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	86	422.900.770,68	2.100.643.924,92
Set/2023	88	505.749.288,98	2.225.367.373,14
Out/2023	89	514.571.898,87	2.262.147.779,72
Nov/2023	91	526.925.874,60	2.240.845.770,61
Dez/2023	92	536.534.004,79	2.285.082.250,22
Jan/2024	94	561.240.320,37	2.377.677.293,71
Fev/2024	97	596.119.727,06	2.497.336.857,99
Mar/2024	97	588.292.766,66	2.557.118.502,14
Abr/2024	100	576.989.735,93	2.578.178.836,73
Mai/2024	109	807.908.509,91	2.823.587.729,25
Jun/2024	115	869.791.556,10	2.896.574.915,75
Jul/2024	123	931.179.031,76	2.903.965.474,19



BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+4 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,12% em 29/06/2023

Retorno acumulado desde o início: 27,54%

Número de dias com Retorno Positivo: 472

Número de dias com retorno negativo: 1

Mínimo Retorno Diário: 0,00% em 30/06/2023

Volatilidade desde o início: 0,17%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,02	7,13	2,82	5,84	13,31	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO DEFINIDO)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos

O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos), que investem em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

Composição da carteira

O fundo investe 100% em cotas de **BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** este por sua vez possui a seguinte carteira em **31/05/2024**.

Tipos	
Operação compromissada	38,32 %
Títulos Privados	28,28 %
Debêntures	28,13 %
Fundos de Investimento	4,12 %
Títulos Federais	1,32 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-0,17 %

Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	1.082.062,06	38,3222 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.868/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	53.188,80	1,8837 %
Debênture Simples - NTSD25	45.488,23	1,5110 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	37.240,89	1,3189 %
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.868/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	32.780,88	1,1610 %

Rentabilidade

O fundo não possui benchmark definido, dessa forma, não será possível a comparação de sua rentabilidade.

Taxa de Administração

O fundo não possui taxa de administração

Risco

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado e risco de crédito**.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. **28/02/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

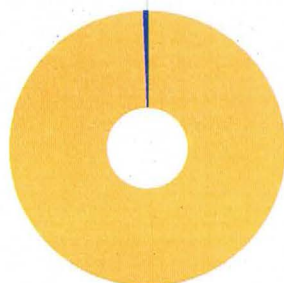
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,63%



Fundos de Investimento: 99,37%

Fundos de Investimento	864.300,53
Valores a pagar/receber	5.522,18

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	864.300,53	99,37
Outras Disponibilidades	5.501,09	0,63
Outros Valores a receber	21,09	0,00
Outros Valores a pagar	-31,15	0,00

Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,02	7,13	5,84	13,31		27,54			0,00
Não definido	0,00								

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,37	1,09	1,17	1,06	0,96	1,22	0,93	0,98	0,99	0,91	0,87	1,02	7,13	13,31
Não definido														

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	13.777.818,99

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 435.594.821,13 para novos investimentos no FUNDO.

BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

44.961.198/0001-45

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 13.777.818,99. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e possui e não ativos em fundos com estratégias semelhantes.

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

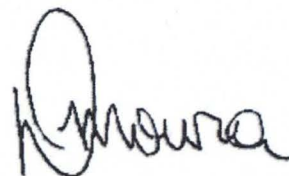
Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/08/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

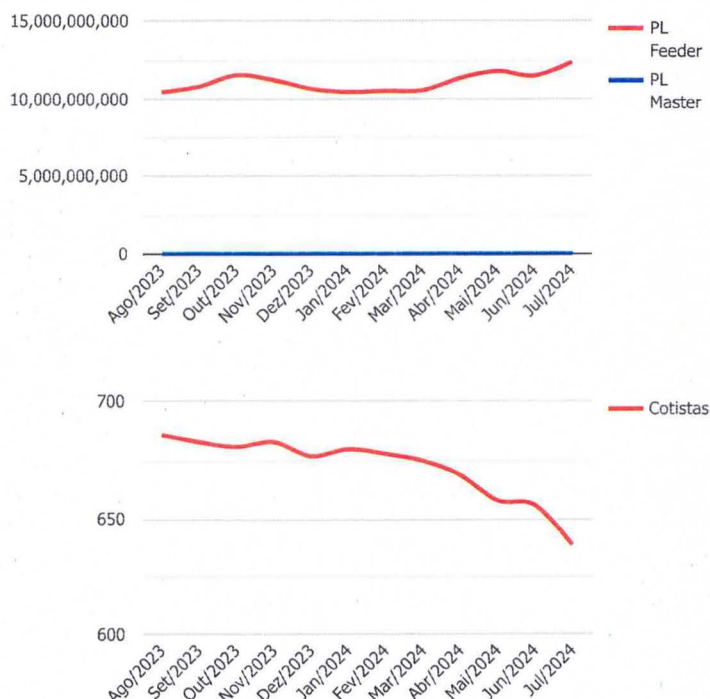
Benchmark: SELIC

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master	
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER	
Ago/2023	686	10.508.951.085,13		
Set/2023	683	10.855.711.641,60		
Out/2023	681	11.598.043.392,40		
Nov/2023	683	11.291.828.331,84		
Dez/2023	677	10.724.175.764,47		
Jan/2024	680	10.512.919.193,01		
Fev/2024	678	10.584.265.046,11		
Mar/2024	675	10.615.308.701,07		
Abr/2024	669	11.377.255.349,80		
Mai/2024	658	11.838.231.773,59		
Jun/2024	656	11.531.124.110,68		
Jul/2024	639	12.389.541.042,33		



BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,46% em 18/06/2002

Número de dias com Retorno Positivo: 6254

Mínimo Retorno Diário: -2,23% em 31/05/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.595,83%

Número de dias com retorno negativo: 24

Volatilidade desde o início: 0,56%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	6,03	2,49	5,04	11,22	26,02	0,91
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SELIC)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos:

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários (CDI), através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do Fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos, pelas despesas e pela taxa de administração.

Características do Fundo:

Os ativos financeiros que compõem a carteira do fundo estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços.

Para alcançar seus objetivos, o fundo poderá adquirir até 100% da carteira em Títulos Públicos Federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas exclusivamente nesses títulos.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em linha com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da **Resolução 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 09/08/2018**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

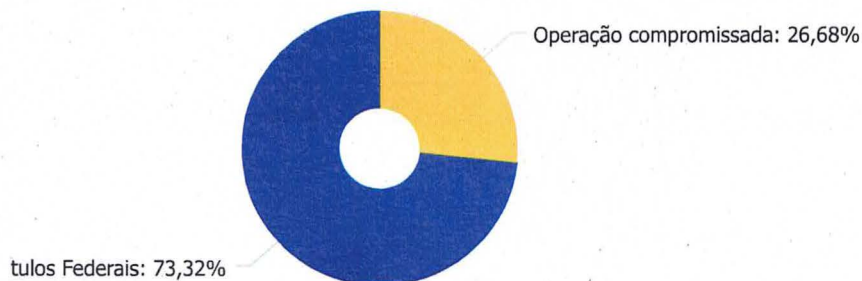
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada	3.030.101,56
Títulos Federais	8.327.434,66



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	3.030.101,56	26,28
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	2.006.822,61	17,40
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	1.570.083,83	13,62
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	1.470.217,58	12,75
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	930.477,02	8,07
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	868.104,76	7,53
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNCLF0008)	664.627,70	5,76
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	284.707,83	2,47
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	278.325,89	2,41
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	254.067,44	2,20

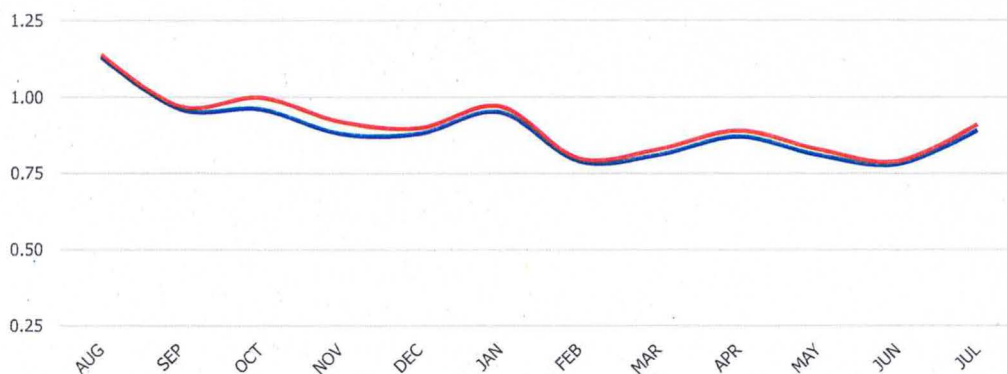
Total da Carteira: **275.556.379,74**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	8.932.508,20	3,24	CURTO PRAZO - R\$ 8.932.508,20 - 3,2416%

BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	6,03	5,04	11,22	26,02	1.595,83	0,91		0,15
Selic	0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	0,96	0,96	0,88	0,88	0,95	0,79	0,81	0,87	0,81	0,78	0,89	6,03	11,22
Selic	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	0,00	0,00	0,00	10,00	60,00	165.333.827,84

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.858.431.156,35 para novos investimentos no FUNDO.

BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.256.793/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **60%** em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento(base 07/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$ 165.333.827,84**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **3,24%** em fundos com estratégias semelhantes.

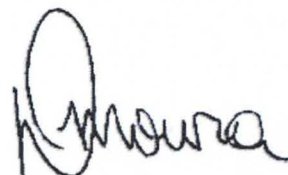
CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **multimercado**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Safra Asset Management

Custodiante: Banco Safra

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 13/07/2015

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

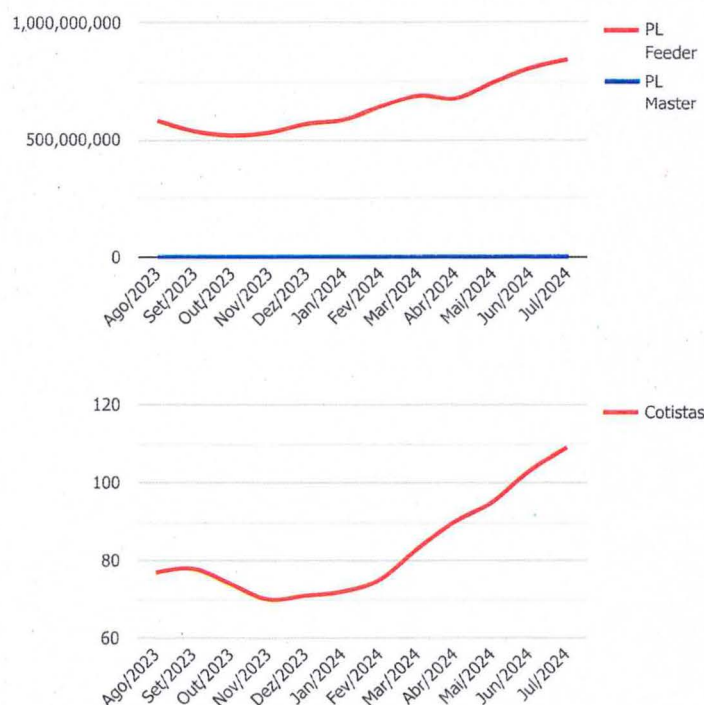
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: S&P 500 (MOEDA ORIGINAL)

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	77	583.410.718,64	
Set/2023	78	538.230.379,11	
Out/2023	74	520.571.054,03	
Nov/2023	70	533.432.732,74	
Dez/2023	71	569.663.099,27	
Jan/2024	72	586.766.897,77	
Fev/2024	75	643.082.347,82	
Mar/2024	83	691.924.366,18	
Abr/2024	90	679.242.023,12	
Mai/2024	95	748.765.584,43	
Jun/2024	103	808.853.410,21	
Jul/2024	109	846.380.528,78	



SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 200.000,00

Movimentação Mínima: 5.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,40% em 24/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1280

Mínimo Retorno Diário: -9,88% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 341,99%

Número de dias com retorno negativo: 991

Volatilidade desde o início: 17,66%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,33	17,93	10,49	16,04	26,13	51,83	35,06
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500 (MOEDA ORIGINAL))	1,13	15,78	9,66	13,96	20,34	33,70	7,45

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de classes diversas e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento de classes diversas, que apliquem seus recursos, preponderantemente, em instrumentos representativos do Índice S&P 500.

Característica e Estratégia:

O índice S&P 500 é formado por quinhentas ações diferentes de Wall Street que estão presentes nas duas maiores Bolsas de Valores do mundo, a de Nova Iorque (NYSE) e a NASDAQ. No índice, os ativos são qualificados pela parcela de mercado que estão inseridos, pela liquidez de seus papéis e pela força de sua representação.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas de **SAFRA S&P REAIS RP FI MULTIMERCADO**. Conforme registrado em **31/07/2024**.

Tipos	
Títulos Federais	95,18 %
Títulos Privados	10,98 %
Derivativos	1,47 %
Valores a pagar/receber	-7,63 %

Principais Posições

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNOLF1RD2)	227.815,36	26,9164 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNOLF1RC4)	221.896,48	26,2171 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNOLF1RE0)	185.745,65	21,9439 %
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.303/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	92.958,43	10,9831 %
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNOLF0008)	75.710,77	8,9452 %

Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo se apresenta acima de seu indicador de referência na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 0,50% e máxima de 1,00%. Está em linha com os fundos de estratégias semelhantes. O fundo não cobra taxa de performance, taxa de ingresso e saída.

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado e risco de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, atende aos requisitos da **Resolução CMN nº 4.963/2021** e suas alterações, **Artigo 10º, Inciso I**, estando, portanto, apto a receber aportes de recursos pelo RPPS (regulamento v. 14/05/2024).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

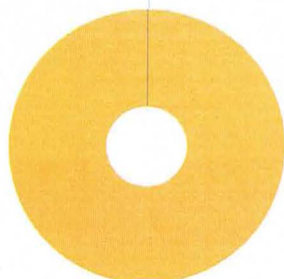
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,04%



Fundos de Investimento: 99,96%

Fundos de Investimento	810.591,11
Valores a pagar/receber	354,30

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de SAFRA S&P REAIS RP FI MULTIMERCADO	810.591,11	100,21
Outros Valores a receber	349,30	0,04
Outras Disponibilidades	5,00	0,00
Outros Valores a pagar	-2.092,00	-0,26

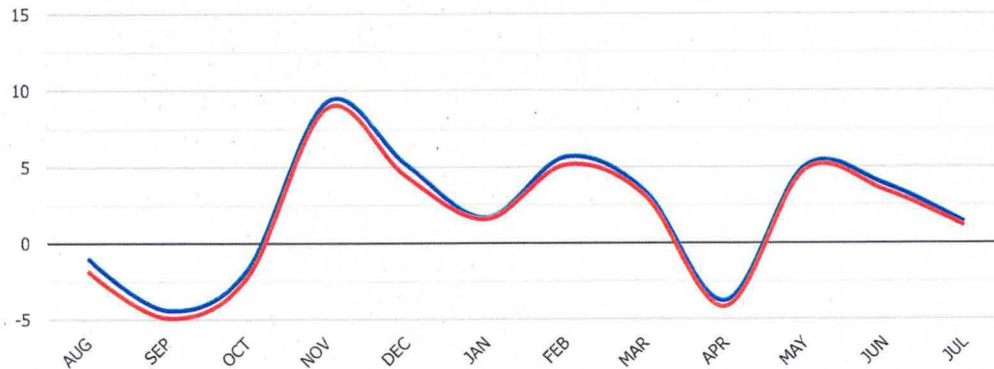
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,33	17,93	16,04	26,13	51,83	341,99	35,06		1,00
S&P 500 (Moeda Original)	1,13	15,78	13,96	20,34	33,70		7,45		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-0,96	-4,40	-1,74	9,32	5,16	1,63	5,65	3,35	-3,81	5,01	3,84	1,33	17,93	26,13
S&P 500 (Moeda Original)	-1,77	-4,87	-2,20	8,92	4,42	1,59	5,17	3,10	-4,16	4,80	3,47	1,13	15,78	20,34

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	4.504.250,71	1,63	0,00	2,00	10,00	23.051.387,26

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 126.957.079,32 para novos investimentos no FUNDO.

SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO

21.595.829/0001-54

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **10%** em fundos enquadrados Artigo 10º, Inciso I, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta **1,63%** de ativos neste segmento (base 07/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$23.051.387,26**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **1,63%** em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (Multimercados - 2,5%).

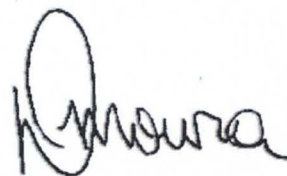
Este fundo tem como objetivo investir em ativos relacionado a bolsa americana possuindo proteção contra a exposição cambial. Esse segmento é viável e recomendado para diversificar os investimentos acima do risco sistêmico, se expondo a investimentos ligados ao EUA. Este mês (18/09) teremos mais uma reunião do FED, a expectativa é da redução da taxa de juros americana.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, visando a proteção da carteira perante o mercado doméstico. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam utilizados dos Títulos Públicos que venceram agora no dia 15/08.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 05 de setembro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Safra Asset Management

Custodiante: Banco Safra

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 02/12/1998

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,30%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

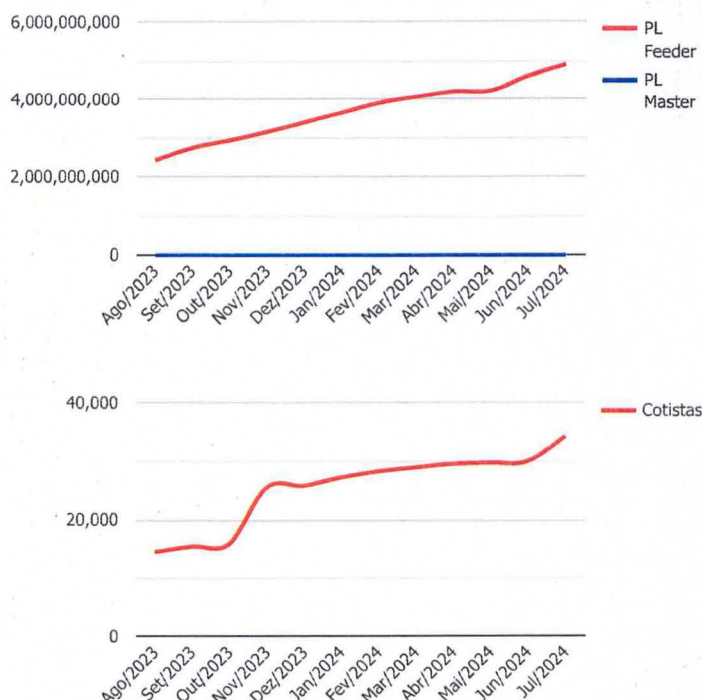
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	14.648	2.426.223.959,89	
Set/2023	15.545	2.743.095.122,74	
Out/2023	16.049	2.935.949.501,40	
Nov/2023	25.556	3.152.515.386,80	
Dez/2023	25.871	3.398.172.031,87	
Jan/2024	27.289	3.649.692.060,69	
Fev/2024	28.327	3.906.744.145,86	
Mar/2024	29.001	4.064.784.859,09	
Abr/2024	29.598	4.201.605.720,88	
Mai/2024	29.798	4.227.577.180,76	
Jun/2024	30.043	4.615.176.565,48	
Jul/2024	34.288	4.902.107.180,06	



SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 25.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,99% em 11/11/2021

Número de dias com Retorno Positivo: 6294

Mínimo Retorno Diário: -1,41% em 31/05/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.994,38%

Número de dias com retorno negativo: 148

Volatilidade desde o início: 0,57%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92	6,35	2,59	5,29	11,93	27,61	1,07
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

A política de investimento do Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas no longo prazo rentabilidade predominantemente referenciada às oscilações das taxas de juros praticadas no mercado de Certificados de Depósito Interbancário ("CDI"), atuando nos mercados de títulos de renda fixa públicos e privados (pré e pós fixados), bem como nos mercados organizados de liquidação futura e de derivativos referenciados em taxas de juros, respeitados os critérios de composição e diversificação de risco fixados neste regulamento.

Características:

No mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) da carteira do Fundo será composta por ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Riscos:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, risco de mercado e risco de crédito.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução CMN 4.963/2021, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 18/05/2023**).

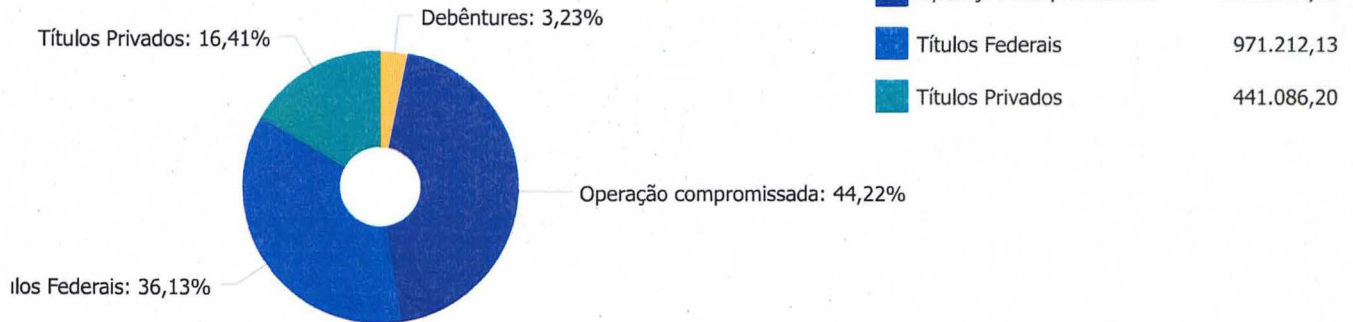
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	1.188.662,30	29,24
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	560.086,27	13,78
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	306.539,47	7,54
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	136.819,18	3,37
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	104.586,39	2,57
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	87.068,80	2,14
Debênture Simples - PALFA4	86.896,91	2,14
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI BRBPANLFIBB5	83.505,49	2,05
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	67.955,72	1,67
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/09/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC5A3	65.737,01	1,62

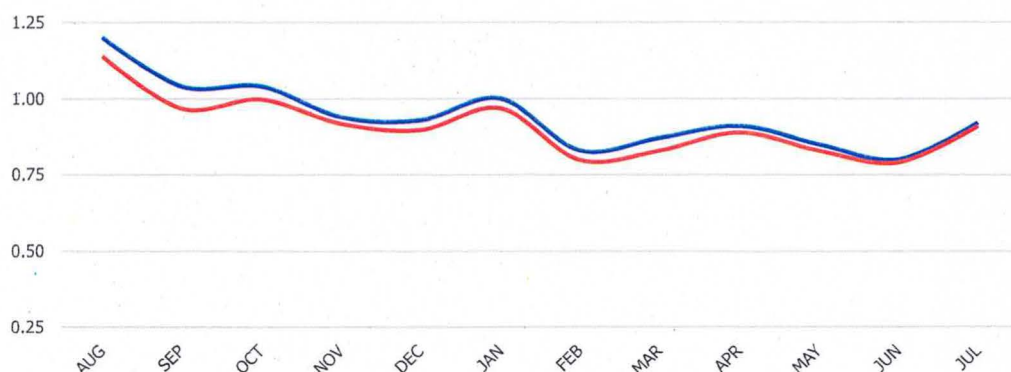
Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	8.932.508,20	3,24	CURTO PRAZO - R\$ 8.932.508,20 - 3,2416%

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92	6,35	5,29	11,93	27,61	1.994,38	1,07		0,30
CDI	0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,20	1,04	1,04	0,94	0,93	1,00	0,83	0,87	0,91	0,85	0,80	0,92	6,35	11,93
CDI	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	8.932.508,20	3,24	1,00	5,00	50,00	128.845.681,67

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 735.316.077,01 para novos investimentos no FUNDO.

SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

02.536.364/0001-16

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **50%** em fundos enquadrados Artigo 7º, Inciso III, Alínea a", da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **3,24%** de ativos neste segmento(base 07/ 2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$ 128.845.681,67**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **3,24%** em fundos com estratégias semelhantes.

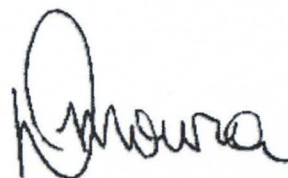
CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **multimercado**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Safra Asset Management

Custodiante: Banco Safra

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 22/10/2014

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "

Taxas

Taxa de Administração: 0,25%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

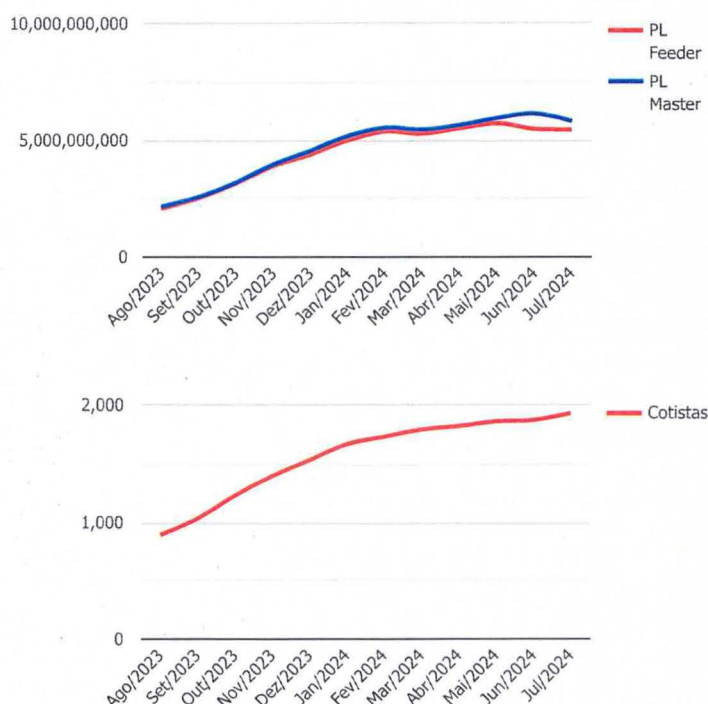
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	899	2.094.567.917,17	2.150.606.127,78
Set/2023	1.038	2.528.521.161,64	2.567.960.399,30
Out/2023	1.237	3.157.249.576,42	3.193.252.165,13
Nov/2023	1.404	3.900.092.717,78	3.956.424.925,03
Dez/2023	1.538	4.390.079.496,50	4.532.906.436,61
Jan/2024	1.675	4.995.409.968,68	5.146.249.928,84
Fev/2024	1.738	5.363.503.027,74	5.510.693.390,89
Mar/2024	1.797	5.272.927.132,24	5.423.249.536,36
Abr/2024	1.827	5.489.203.771,32	5.618.183.373,69
Mai/2024	1.867	5.705.786.292,84	5.914.703.554,59
Jun/2024	1.877	5.463.152.492,50	6.106.828.784,49
Jul/2024	1.935	5.436.390.986,24	5.776.629.688,71



SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Movimentação Mínima: 10.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,43% em 20/08/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 2345

Mínimo Retorno Diário: -0,76% em 19/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 140,31%

Número de dias com retorno negativo: 106

Volatilidade desde o início: 0,56%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,92	6,31	2,59	5,29	11,96	27,81	0,96
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,91	6,18	2,55	5,16	11,51	26,66	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos/ Objetivo

O objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento renda fixa e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento renda fixa que apliquem seus recursos, preponderantemente, em títulos públicos federais e papéis de instituições privadas, podendo aplicar até 100% (cem por cento) em papéis de instituições financeiras.

Composição da carteira 28/06/2024

O fundo investe majoritariamente no fundo **SAFRA EXTRA BANCOS MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - CNPJ: 20.441.379/0001-82**:

Tipos	
■ Títulos Privados	76,65 %
■ Títulos Federais	23,28 %
■ Valores a pagar/receber	0,06 %
■ Derivativos	0,01 %

Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	615.330,61	10,0761 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	372.154,22	9,3691 %
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	293.839,97	4,8117 %
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	214.802,67	3,5174 %
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/09/2024 - Indexador: CDI	206.975,73	3,3893 %

Rentabilidade

Para fins de comparação, o fundo apresenta-se aderente ao seu índice de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração

O FUNDO pagará uma taxa de administração mínima de 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano e uma taxa de administração máxima de 0,30% (trinta centésimos por cento) ao ano, aplicadas sobre o seu patrimônio líquido.

Risco

Os riscos que o fundo incorre predominantemente é o de **mercado** e de **crédito**.

Riscos	
■ Rating AAA	88,57 %
■ Rating AA	10,89 %
■ Outros	0,53 %
■ Risco de mercado	0,01 %

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do **RPPS (regulamento v. 01/12/2023)**.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

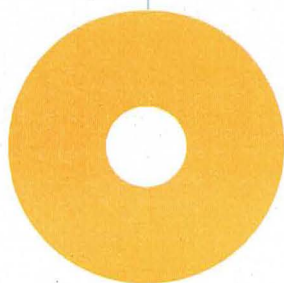
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	5.464.570,26
Valores a pagar/receber	48,21

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de SAFRA EXTRA BANCOS MASTER FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.464.570,26	100,03
Outros Valores a receber	45,21	0,00
Outras Disponibilidades	3,00	0,00
Outros Valores a pagar	-1.465,97	-0,03

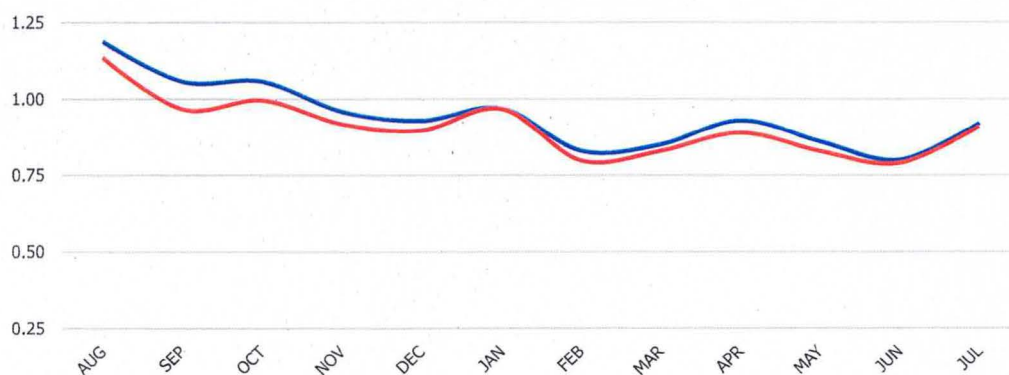
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		0,92	6,31	5,29	11,96	27,81	140,31	0,96		0,25
CDI		0,91	6,18	5,16	11,51	26,66		0,03		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,19	1,06	1,06	0,96	0,93	0,97	0,83	0,85	0,93	0,86	0,80	0,92	6,31	11,96
CDI	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18	11,51

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	13.777.818,99

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 866.494.453,31 para novos investimentos no FUNDO.

SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

20.441.483/0001-77

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação no artigo 7, Inciso V, alínea b, da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 07/2024), e com margem de exposição de R\$ 13.777.818,99. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e possui e não ativos em fundos com estratégias semelhantes.

Consideramos importante a exposição em fundos de crédito privado. Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria de empresas privadas. Ativos que em geral oferecem taxas mais atrativas, pois por serem emitidos por empresas do setor privado, oferecem um prêmio maior para superar a taxa dos títulos públicos emitidos pelo governo. Vale ressaltar que esses fundos têm um risco maior que fundos de títulos públicos, pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo sempre será maior que das empresas privadas.

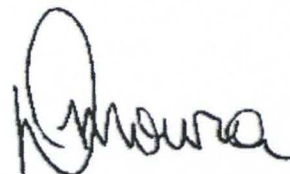
Esses fundos, tendem a trazer maior rentabilidade, pois são dívidas emitidas por empresas privadas. Os títulos de crédito privado em geral oferecem taxas de juros mais elevadas, isso ocorre porque empresas do setor privado têm um risco mais elevado comparados a títulos emitidos pelo governo. De acordo com o atual cenário econômico, se tornam mais atrativos para diversificação do portfólio no segmento de renda fixa.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de curto prazo.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 29 de agosto de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Resumo

Gestão: Arbor Capital

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Custodiante: Banco BTG Pactual

Auditoria: EY

Início: 21/12/2020

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,13%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo do administrador

Índice de Performance: Não possui

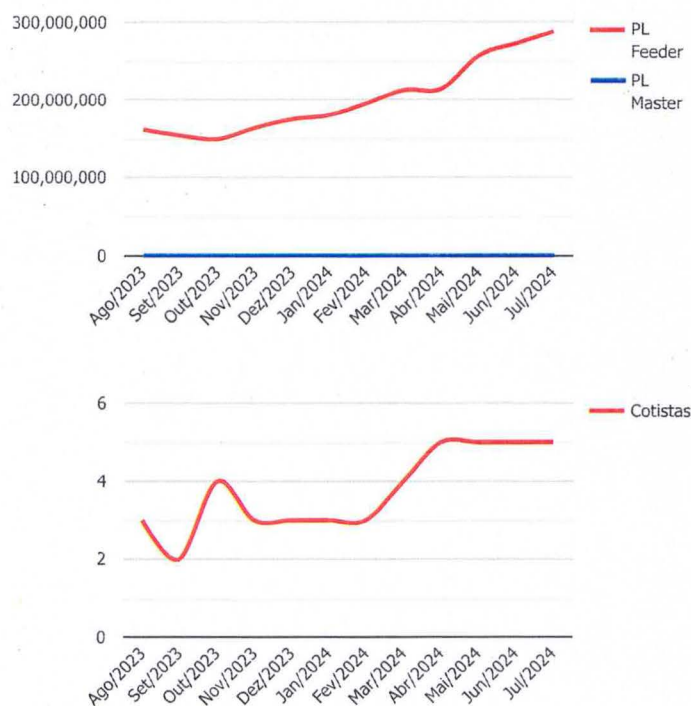
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: NÃO INFORMADO

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	3	162.751.104,85	
Set/2023	2	154.824.838,62	
Out/2023	4	150.653.478,04	
Nov/2023	3	165.293.148,71	
Dez/2023	3	176.158.177,56	
Jan/2024	3	181.255.358,73	
Fev/2024	3	196.635.674,80	
Mar/2024	4	213.575.200,68	
Abr/2024	5	215.129.694,96	
Mai/2024	5	257.617.342,47	
Jun/2024	5	272.977.179,02	
Jul/2024	5	288.443.733,22	



ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 6,91% em 10/11/2022

Retorno acumulado desde o início: 55,29%

Número de dias com Retorno Positivo: 479

Número de dias com retorno negativo: 426

Mínimo Retorno Diário: -5,79% em 22/04/2022

Volatilidade desde o início: 25,01%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ARBOR MASTER FI AÇÕES	1,91	18,65	9,66	15,97	33,83	72,29	42,13
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

O objetivo da classe é proporcionar aos seus cotistas, a médio e 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.

Rentabilidade:

O fundo não informa um índice de referência. Entretanto, para efeito comparativo, a rentabilidade do fundo superou o índice IBOV no período analisado.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 0,13% e máximo de 0,18%, o que está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes (% a.a.).

Risco:

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 23/04/2024), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I**, da resolução CMN nº 4963/2021, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

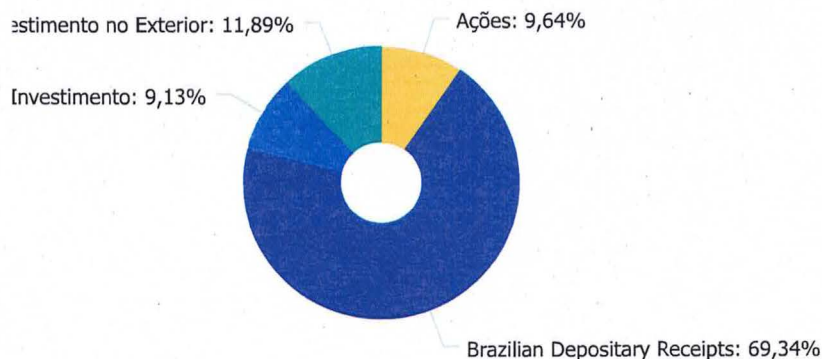
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Ações	9.553,
Brazilian Depositary Receipts	68.715,
Fundos de Investimento	9.045,
Investimento no Exterior	11.780,

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Investimento no Exterior - Brookfield Corp	11.780,29	6,50
AMAZONCOM, INC - AMZO34	10.709,39	5,91
VISA INC - VISA34	10.516,24	5,80
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC34	10.410,99	5,74
BOOKING HOLDINGS INC - BKNG34	10.132,11	5,59
MASTERCARD INCORPORATED - MSCD34	9.581,56	5,29
PETRORIO ON NM - PRIO3	9.553,72	5,27
META PLATFORMS, INC - M1TA34	9.307,32	5,13
Cotas de BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.045,65	4,99
MICROSOFT CORPORATION - MSFT34	8.058,29	4,45

Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	29.299.948,67	10,63	AÇÕES - R\$ 50.789.563,84 - 18,4316%

ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ARBOR MASTER FI AÇÕES	1,91	18,65	15,97	33,83	72,29	55,29	42,13		0,13
Não Informado	0,00								

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL				ANO	ACU
ARBOR MASTER FI AÇÕES	2,31	4,89	4,08	-3,12	4,67	2,80	1,91				18,65	33,83
Não Informado												

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	50.789.563,84	18,43	0,00	15,75	35,00	45.655.169,07

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 43.266.559,98 para novos investimentos no FUNDO.

ARBOR MASTER FI AÇÕES

39.466.384/0001-78

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **35%** em fundos enquadrados Artigo 8º, Inciso I, da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **19,10%** de ativos neste segmento (base 08/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$44.750.651,78**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **19,10%** em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

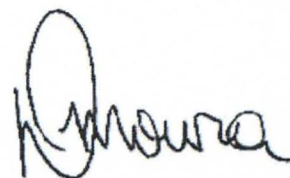
Devido ao fundo ser classificado como "Ações Livres", não há um grupo de segmento específico que esse fundo investirá. A estratégia do fundo se baseia na compra de empresas listadas na B3 com o intuito de superar os retornos consistentes e elevados no longo prazo.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice porém não sugerimos novos aportes no fundo devido esse segmento estar próximo do limite de nossa recomendação. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento (Fundos de ações)**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 09 de setembro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Resumo

Gestão: Arbor Capital

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Custodiante: Banco BTG Pactual

Auditoria: EY

Início: 23/03/2015

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,87%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: 100% do IPCA + 6% a.a.

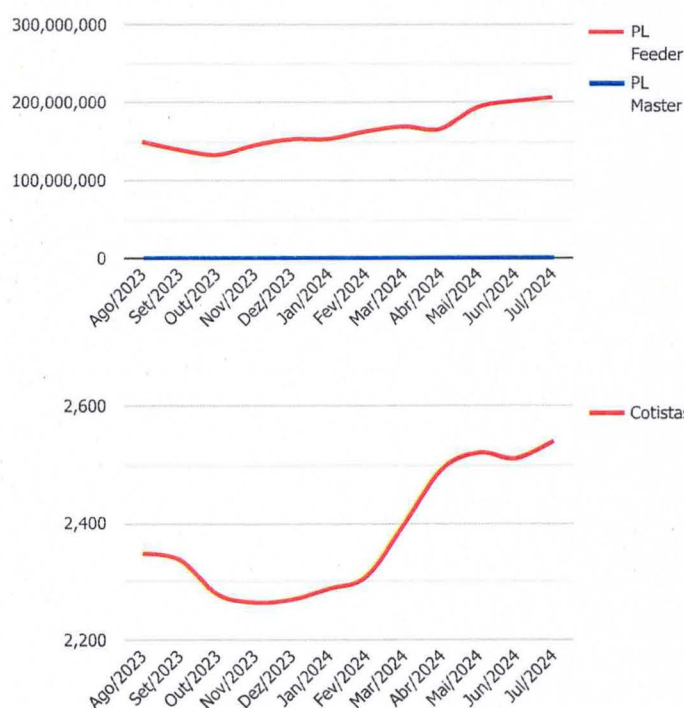
Taxa de Resgate: 10,00%

Benchmark: NÃO INFORMADO

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	2.348	150.164.740,56	
Set/2023	2.337	139.819.079,05	
Out/2023	2.278	133.415.398,11	
Nov/2023	2.264	145.766.619,54	
Dez/2023	2.269	153.523.487,76	
Jan/2024	2.287	153.893.518,46	
Fev/2024	2.308	163.434.075,89	
Mar/2024	2.397	169.410.106,35	
Abr/2024	2.492	166.532.382,52	
Mai/2024	2.521	194.064.035,79	
Jun/2024	2.511	202.057.553,10	
Jul/2024	2.540	206.935.732,37	



ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0 ou D+10 (isento de taxa de resgate)

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 ou D+12 (isento de taxa de resgate)

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,87% em 24/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1285

Mínimo Retorno Diário: -13,36% em 16/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 480,79%

Número de dias com retorno negativo: 1062

Volatilidade desde o início: 22,91%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ARBOR FIC AÇÕES	1,67	16,75	8,72	14,33	30,08	64,35	41,79
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos:

A Classe tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e 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.

Características:

A classe de investimento em cotas aplicará, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do ARBOR MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ sob número 39.466.384/0001-78.

Composição da Carteira (29/02/2024):

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:

Tipos	
Brazilian Depositary Receipts	58,91 %
Investimento no Exterior	19,32 %
Ações	9,19 %
Títulos Federais	9,19 %
Operação compromissada	4,79 %
Derivativos	0,55 %
Valores a pagar/receber	-1,95 %

Principais posições:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC34	10.915,24	6,6787 %
AMAZONCOM, INC - AMZO34	10.297,97	6,3010 %
Investimento no Exterior - Brookfield Corp	10.257,16	6,2760 %
BOOKING HOLDINGS INC - BKNG34	9.505,89	5,8163 %
META PLATFORMS, INC - MTA34	9.080,13	5,5558 %
VISA INC - VISA34	8.731,58	5,3426 %
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	8.548,46	5,2305 %
MICROSOFT CORPORATION - MSFT34	8.388,65	5,1327 %
MASTERCARD INCORPORATED - MSCD34	8.083,43	4,9460 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	6.531,59	3,9965 %

Rentabilidade:

O Fundo não informa um índice de referência. Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se acima do índice Ibovespa na maioria dos períodos observados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de 1,87% e máxima de 2,00% ao ano, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. O Administrador receberá taxa de performance equivalente a 20% da rentabilidade do Fundo que exceder a 100% do IPCA + 6% a.a. Ressalta-se que o FUNDO cobrará **taxa de saída de 10% (dez por cento) sobre o montante líquido resgatado.**

Risco:

O risco que o fundo incorre predominantemente é o de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo apresenta-se enquadrado em conformidade com o **Artigo 8º, Inciso I**, da Resolução CMN nº 4.963/2021, não havendo impedimento legal de investimentos pelos RPPSs (**regulamento v. 23/04/2024**). Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma textual, em qual (ais) fundo (s) o fundo pode investir recursos.

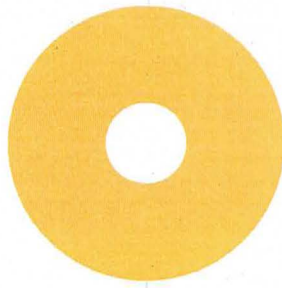
ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	154.337,92
Valores a pagar/receber	4,76

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ARBOR MASTER FIC AÇÕES	154.021,58	100,08
Cotas de BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	316,34	0,21
Outros Valores a receber	4,76	0,00
Outros Valores a pagar	-449,16	-0,29

Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	29.299.948,67	10,63	AÇÕES - R\$ 50.789.563,84 - 18,4316%

ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ARBOR FIC AÇÕES	1,67	16,75	14,33	30,08	64,35	480,79	41,79		1,87
Não Informado	0,00								

2023/2024	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	ANO	ACU
ARBOR FIC AÇÕES	-4,12	-0,70	10,90	4,67	2,12	4,56	3,77	-3,08	4,32	2,50	1,67	0,80	17,69	30,07
Não Informado														

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	50.789.563,84	18,43	0,00	15,75	35,00	45.655.169,07

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 31.040.359,86 para novos investimentos no FUNDO.

ARBOR FIC AÇÕES

21.689.246/0001-92

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **35%** em fundos enquadrados Artigo 8º, Inciso I da resolução CMN 4.963 / 21. Atualmente, a carteira apresenta **19,10%** de ativos neste segmento (base 08/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$44.750.651,78**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **19,10%** em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**Fundos de ações - 25%**).

Devido ao fundo ser classificado como "Ações Livres", não há um grupo de segmento específico que esse fundo investirá. Estes fundos possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos. Consideramos importante o aporte em fundos deste segmento, a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial. prazo.

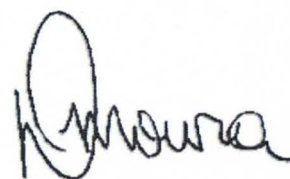
Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, porém também ressaltamos a importância da diversificação dentro do próprio segmento, por isso indicamos que seja levado em conta outros sub-segmentos como "ações - dividendos" e "ações - valor". Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **Curto Prazo**.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

São Paulo, 10 de setembro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES

17.593.934/0001-87

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BB Asset Management

Início: 02/05/2013

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

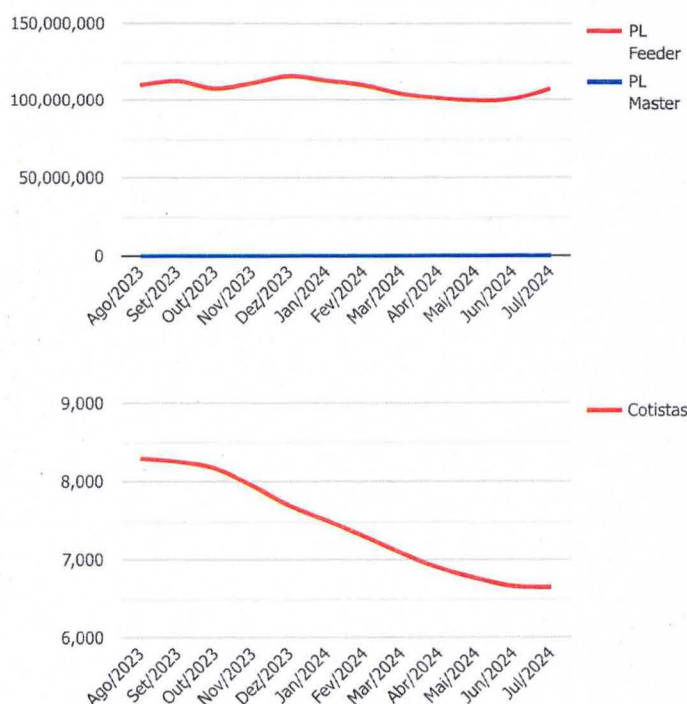
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	8.298	110.202.436,68	
Set/2023	8.257	112.761.832,74	
Out/2023	8.171	107.967.342,08	
Nov/2023	7.949	111.442.528,22	
Dez/2023	7.696	115.947.997,68	
Jan/2024	7.506	113.108.059,12	
Fev/2024	7.304	110.311.059,46	
Mar/2024	7.087	104.564.178,57	
Abr/2024	6.893	101.414.637,78	
Mai/2024	6.760	99.828.070,34	
Jun/2024	6.659	100.762.541,28	
Jul/2024	6.648	107.768.423,74	



BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES

17.593.934/0001-87

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,88% em 17/03/2016

Retorno acumulado desde o início: 272,93%

Número de dias com Retorno Positivo: 1444

Número de dias com retorno negativo: 1380

Mínimo Retorno Diário: -10,19% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 28,28%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	6,62	7,51	8,76	5,79	21,47	40,57	39,80
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,02	-4,87	1,37	-0,08	4,68	23,74	8,32

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES

17.593.934/0001-87

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem como objetivo proporcionar rentabilidade a seus cotistas no longo prazo, por meio da aplicação dos seus recursos preponderantemente em ações ordinárias de emissão da BB Seguridade Participações S.A.

Características do Fundo/Política de Investimentos:

A carteira do fundo é composta por ações ordinárias de emissão da BB Seguridade Participações S.A. (BBSE3), e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional.

A BB Seguridade Participações S.A. é o grupo segurador do Banco do Brasil S.A., o maior banco da América Latina em termos de ativos, com 58,5 milhões de clientes. Dois negócios complementares compõem as atividades da BB Seguridade: (i) produtos de seguros, previdência aberta e capitalização; e (ii) serviços de corretagem.

Composição da carteira: (31/07/2024)

Tipos

Ações	99,50 %
Operação compromissada	0,75 %
Valores a pagar/receber	-0,25 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	107.229,22	99,4996 %
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	808,34	0,7501 %
Outras Disponibilidades	663,86	0,6160 %
Valores a receber / Juros sobre Capital	175,05	0,1624 %
Outros Valores a receber	9,53	0,0088 %
Valores a pagar / Taxa Selic	0,04	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,95	-0,0009 %

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo está acima das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, sendo 1,5% a.a.

Rentabilidade:

A rentabilidade apresenta acima do indicador de referência do fundo (IBOVESPA) na maioria dos períodos analisados.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a "mercado" e "concentração". Em que pese a rentabilidade histórica do fundo, sua concentração em uma única companhia expõe os cotistas a grande risco de mercado, produzido pela variação do preço de uma única ação negociada na bolsa de valores.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN nº 4963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 10/04/2023**).

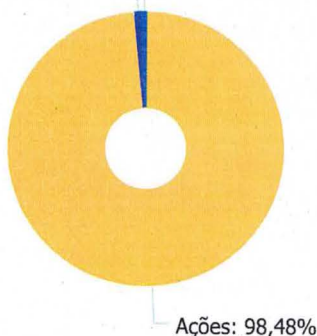
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES

17.593.934/0001-87

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Operação compromissada: 0,74% Valores a pagar/receber: 0,78%



Ações	107.229,22
Operação compromissada	808,34
Valores a pagar/receber	848,48

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	107.229,22	99,50
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	808,34	0,75
Outras Disponibilidades	663,86	0,62
Valores a receber / Juros sobre Capital	175,05	0,16
Outros Valores a receber	9,53	0,01
Valores a pagar / Taxa Selic	0,04	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,95	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-3,12	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-6,39	-0,01
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-10,47	-0,01

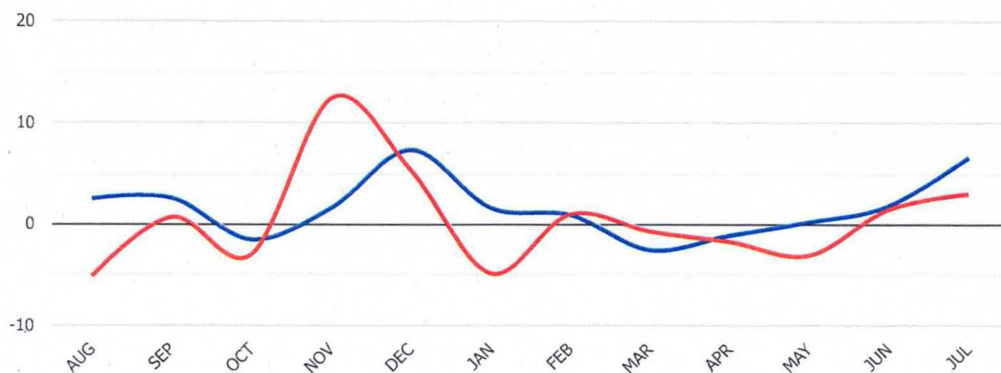
Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - SETORIAIS	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 50.789.563,84 - 18,4316%

BB AÇÕES BB SEGURIDADE FIAÇÕES

17.593.934/0001-87

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FIAÇÕES	6,62	7,51	5,79	21,47	40,57	272,93	39,80		1,50
Ibovespa	3,02	-4,87	-0,08	4,68	23,74		8,32		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FIAÇÕES	2,51	2,59	-1,51	1,62	7,34	1,62	0,92	-2,52	-1,11	0,19	1,82	6,62	7,51	21,47
Ibovespa	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	-4,87	4,68

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	50.789.563,84	18,43	0,00	15,75	35,00	45.655.169,07

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 16.165.263,56 para novos investimentos no FUNDO.

BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES

17.593.934/0001-87

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **35%** em fundos enquadrados **Artigo 8º**, Inciso I da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta **19,10%** de ativos neste segmento (base 08/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$44.750.651,78**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **19,10%** em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**Fundos de ações - 25%**).

Fundos que utilizam estratégia setorial, estão concentrados em apenas um setor da economia, deixando a carteira exposta a seu desempenho, sem que haja diversificação. Esse em específico, investe nas ações da empresa BB Seguridade. Devido a essa característica, entendemos que o RPPS pode se beneficiar de concentrações momentâneas, porém faz se necessário o acompanhamento e a gestão ativa da carteira por parte do RPPS.

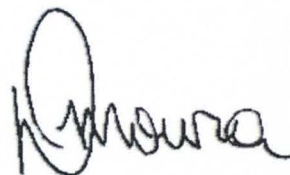
Não recomendamos o investimento em fundos setoriais. Ressaltamos a nossa recomendação em fundos de gestão ativa, que permitem ao gestor realizar realocações de acordo com variações do cenário econômico, de forma a mitigar riscos de mercado.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

São Paulo, 10 de setembro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

30.068.049/0001-47

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 30/04/2021

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 45 dias

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

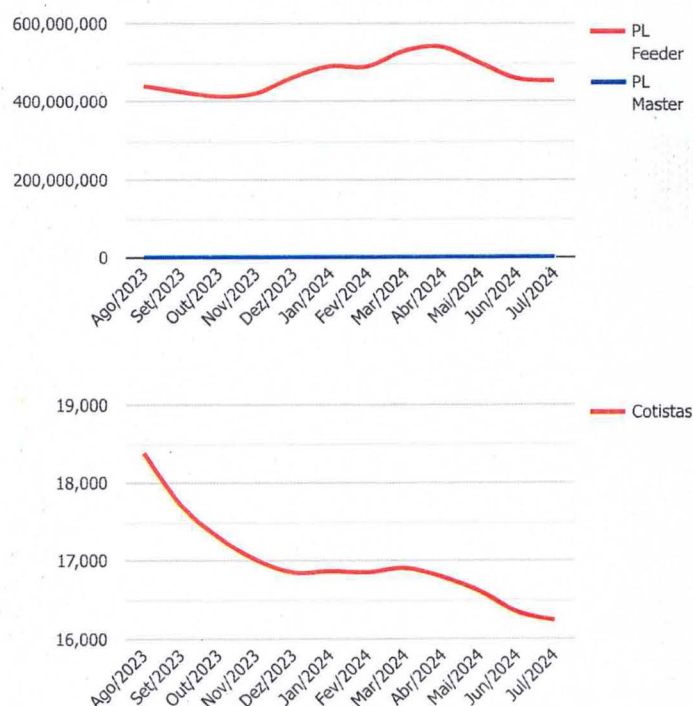
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2023	18.389	441.405.481,87	
Set/2023	17.721	427.399.345,00	
Out/2023	17.305	414.600.867,81	
Nov/2023	17.014	422.892.102,41	
Dez/2023	16.850	464.817.017,00	
Jan/2024	16.867	492.537.461,05	
Fev/2024	16.851	492.152.041,16	
Mar/2024	16.904	532.453.529,45	
Abr/2024	16.787	541.878.491,87	
Mai/2024	16.606	501.465.905,53	
Jun/2024	16.347	461.053.226,51	
Jul/2024	16.238	455.543.756,58	



CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

30.068.049/0001-47

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 12,11% em 15/10/2021

Número de dias com Retorno Positivo: 418

Mínimo Retorno Diário: -6,20% em 08/02/2024

Retorno acumulado desde o início: 86,75%

Número de dias com retorno negativo: 399

Volatilidade desde o início: 29,46%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	0,75	15,40	-8,11	5,42	43,99	127,70	49,48
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,02	-4,87	1,37	-0,08	4,68	23,74	8,32

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

30.068.049/0001-47

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar rentabilidade a seus cotistas no longo prazo, por meio da aplicação dos seus recursos preponderantemente em ações ordinárias de emissão da Caixa Seguridade Participações S.A. ("Companhia Investida"), no âmbito da oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias de emissão da Companhia Investida e de titularidade da Caixa Econômica Federal ("Acionista Vendedora" e "Oferta", respectivamente), observado o disposto neste Regulamento e na lâmina de informações essenciais do FUNDO. Encerrada a Oferta, o FUNDO poderá aplicar seus recursos preponderantemente em ações ordinárias de emissão da Companhia Investida observados os termos e condições do Artigo 9º abaixo.

Características:

Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em ações ordinárias de emissão da Caixa Seguridade Participações.

Composição da carteira:

Tipos	
Ações	99,60 %
Títulos Federais	0,30 %
Operação compromissada	0,26 %
Valores a pagar/receber	-0,16 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	517.034,85	99,9936 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	1.357,15	0,2614 %
Outros Valores a receber	918,40	0,1769 %
LFT - Venc.: 01/09/2026	417,39	0,0804 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	376,07	0,0734 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	250,16	0,0482 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	190,30	0,0369 %
LFT - Venc.: 01/03/2026	110,86	0,0214 %
LFT - Venc.: 01/09/2024	88,34	0,0170 %
LFT - Venc.: 01/09/2029	87,65	0,0169 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo tem superado o seu índice de referência, Ibovespa na maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxa de administração:

A taxa de administração é de 0,20% ao ano, e compreende a taxa de administração dos fundos investidos, incide sobre o patrimônio líquido do FUNDO do dia útil imediatamente anterior, é calculada e provisionada todo dia útil, à razão de 1/252 e deverá ser paga mensalmente. A taxa de administração compreende os valores devidos ao ADMINISTRADOR pela administração do FUNDO, bem como os valores devidos aos prestadores de serviço responsáveis pela gestão, tesouraria, escrituração e distribuição de cotas.

Risco:

Os principais riscos em que o FUNDO incorre são de **mercado e concentração**

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 19/09/2022**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

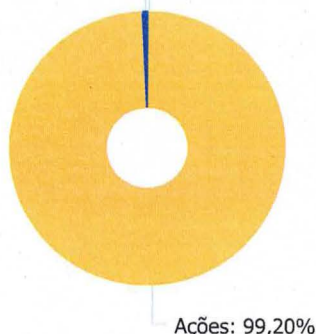
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

30.068.049/0001-47

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Fundos de Investimento: 0,60% Valores a pagar/receber: 0,20%



Ações	453.317,94
Fundos de Investimento	2.751,82
Valores a pagar/receber	904,26

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	453.317,94	99,51
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP	2.751,82	0,60
Outros Valores a receber	904,26	0,20
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-1.218,51	-0,27

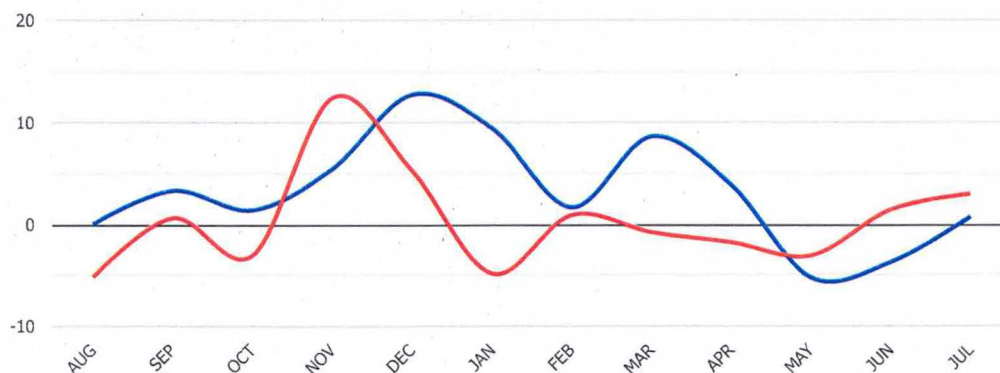
Total da Carteira: 275.556.379,74

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - SETORIAIS	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 50.789.563,84 - 18,4316%

CAIXA SEGURIDADE FIAÇÕES

30.068.049/0001-47

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA SEGURIDADE FIAÇÕES	0,75	15,40	5,42	43,99	127,70	86,75	49,48		0,20
Ibovespa	3,02	-4,87	-0,08	4,68	23,74		8,32		

2023/2024	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	ANO	ACU
CAIXA SEGURIDADE FIAÇÕES	0,08	3,32	1,42	5,50	12,78	9,46	1,68	8,64	3,85	-5,22	-3,77	0,75	15,40	43,99
Ibovespa	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	-4,87	4,68

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	50.789.563,84	18,43	0,00	15,75	35,00	45.655.169,07

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jul/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 68.331.563,49 para novos investimentos no FUNDO.

CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES

30.068.049/0001-47

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até **35%** em fundos enquadrados **Artigo 8º**, Inciso I da resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta **19,10%** de ativos neste segmento (base 08/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$44.750.651,78**. Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963 / 21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui **19,10%** em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual (**Fundos de ações - 25%**).

Fundos que utilizam estratégia setorial, estão concentrados em apenas um setor da economia, deixando a carteira exposta a seu desempenho, sem que haja diversificação. Esse em específico, investe nas ações da empresa Caixa Seguridade. Devido a essa característica, entendemos que o RPPS pode se beneficiar de concentrações momentâneas, porém faz se necessário o acompanhamento e a gestão ativa da carteira por parte do RPPS.

Não recomendamos o investimento em fundos setoriais. Ressaltamos a nossa recomendação em fundos de gestão ativa, que permitem ao gestor realizar realocações de acordo com variações do cenário econômico, de forma a mitigar riscos de mercado.

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

São Paulo, 10 de setembro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.