

ATA Nº 02/2024 21.02.2024

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIÓPREV

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIÓPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao vigésimo primeiro dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Indianara Seman, Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein e Irinéia De Lurdes Cardoso Baldessar. A reunião foi aberta pela presidente do comitê Tayse, cumprimentando e dando boas-vindas a Irinéia que foi a nova indicada para representar o conselho de administração no comitê de investimentos. Indianara estava em reunião de forma online. Iniciou a reunião com os itens da pauta sendo estes, 01. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. *Call* com Representante da Genial - Ony Coutinho 3. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 4. Apresentação do relatório de investimentos Janeiro/2024 – Assessoria de investimentos; 5. Apreciação das análises dos fundos solicitados para a assessoria de investimentos; 6. Decisão de alocação do recurso referente ao aporte e cupons NTN-B; 7. Elaboração do Parecer do Comitê para envio ao Conselho Fiscal; 8. Assuntos Gerais. **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Indianara realizou a leitura da ata do dia 24.01.2024, sendo essa aprovada por todos. **2. Call com Representante da Genial - Ony Coutinho.** Seguindo a pauta Indianara solicitou que Ony de forma online desse início a sua apresentação, que após falar sobre a Gestora Genial que é principal instituição a qual faz a distribuição de fundos, passou para os produtos que podem ser oferecidos aos RPPS que são: PLURAL FIA BDR NÍVEL I; PLURAL AÇÕES FIC FIA; PLURAL DIVIDENDOS FIA. E da Gestora FINACAP, Ony apresentou o fundo FINACAP MAURITSSTAD FIA. As lâminas estarão no anexo 01 desta ata. Após a apresentação Ony se despediu encerrando sua participação. Após análise e discussão das lâminas apresentadas por Ony, o comitê decide por não enviar para análise da assessoria de investimentos, considerando que as estratégias de investimentos não vão de encontro com a visão de mercado do comitê de investimentos. **3. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos;** Indianara passou a palavra para Igor - Economista da SMI, que está de forma Online para apresentar o cenário econômico. Igor dá início a sua apresentação comentando que o ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira. No Brasil, o

Indianara
Tayse

campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos. Encerramos janeiro com Inflação 4,51% e a taxa Selic 11,25%. Igor encerrou sua apresentação passando para Rafael fazer a apresentação da carteira de janeiro de 2024 do TAIÓPREV bem como as sugestões de realocações. **4.**

Apresentação do relatório de investimentos Janeiro/2024 – Assessoria de investimentos;

Rafael apresentou a carteira de janeiro de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 51,84%, Fundos de Renda Fixa 24,86%, Ativos de Renda Fixa 15,37%, Fundos de Renda Variável 7,26%, Fundos Multimercado 0,66% e em Contas Correntes 0,01%. Com um saldo de R\$ 65.478.483,51 (sessenta e cinco milhões, quatrocentos e setenta e oito mil quatrocentos e oitenta e três reais e cinquenta e um centavos) com uma rentabilidade abaixo da meta. A meta para o janeiro de 2024 ficou estabelecida em 0,82 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e a meta alcançada foi de 0,49% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 320.459,62 (trezentos e vinte mil quatrocentos e cinquenta e nove reais e sessenta e dois centavos). Rafael comenta que a carteira do TAIÓPREV está muito bem estruturada com os ativos visando um retorno acima da meta até final de ano e também no longo prazo, considerando as NTN-B e Letras financeiras. Rafael apenas relembra que a indicação da assessoria é que se receber algum recurso novo este deve ser alocado preferencialmente em NTN-B 2027/2028, Letras Financeiras de 05 anos pagando acima de 5,40% ou fundos atrelados ao CDI. Nada mais a tratar Rafael e Igor se despediram e encerraram a reunião. **5. Apreciação das análises dos fundos solicitados para a assessoria de investimentos;**

Indianara abriu para os demais membros do comitê as análises enviadas pela assessoria de investimentos dos fundos solicitados no decorrer do mês, após as avaliações de risco x retorno, comparativo de taxa de administração, liquidez, Benchmark e Rating das instituições o comitê decide por não credenciar os fundos das análises, sendo que os produtos que hoje possui na carteira estão performando de maneira mais ativa e trazendo menos risco. As análises estarão no anexo 02 desta ata. **6. Decisão de alocação do recurso referente a aporte e cupons NTN-B;**


Considerando a apresentação de Igor sobre a projeção do cenário econômico e a sugestão de Rafael sobre a carteira de investimentos do TAIOPREV, o comitê decide por fazer o envio do recurso existente em fundos CDI. Indianara abre o radar de fundos na página 02, do anexo 03 desta ata, enviado pela assessoria de investimentos para os membros do



comitê, destacando que os dois fundos atrelados ao CDI que estão mostrando um melhor desempenho são os fundos Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa e o Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa já com seus gestores e administradores credenciador no TAIÓPREV, o fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa já conta com recursos do TAIOPREV alocado e o fundo Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa será credenciado para estar apto a receber o recurso do TAIOPREV . Sendo assim o comitê decide por enviar o recurso recebido de pagamento de cupons para o Fundo Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa, e o valor recebido de aporte do mês de dezembro, janeiro e fevereiro para o fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa. **7. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de janeiro de 2024 com o seu parecer e que será encaminhado para aprovação do Conselho Fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. **8. Assuntos Gerais.** Não teve assuntos gerais. Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.


VANESSA MANCHEIN


TAYSE ARIANE GEREMIAS


IRINEIA DE LURDES CARDOSO
BALDESSAR


INDIANARA SEMAN

ESTE ATO FOI PUBLICADO NO:
<u>Dom 5679359</u>
Em: <u>01/03/2024</u>
<u>Tayse</u> Assinatura

PLURAL FIA BDR NÍVEL I;
PLURAL AÇÕES FIC FIA;
PLURAL DIVIDENDOS FIA
FINACAP MAURITSS TAD FIA



Informações do Fundo:

Nome: Finacap Mauritsstad Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 05.964.067/0001-60

Público-alvo: Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral

Perfil de Risco: DINÂMICO

Classificação ANBIMA: Ações Valor/Crescimento

Data de Início: 17/12/2003*

Taxa de Administração:

2% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

(taxa máxima: 2,3% ao ano)

Taxa de Performance:

20% sobre a rentabilidade que exceder o Ibov. Pagamento semestral, com linha d'água.

Patrimônio Líquido:

No mês: R\$ 405.845.091

Média 12 meses: R\$ 323.087.826

Número de Cotistas:

297

Movimentações:

Aplicação inicial mínima: R\$1.000,00

Movimentação Mínima: R\$1.000,00

Saldo Mínimo: R\$1.000,00

Horário de Movimentação: das 8h às 13h30 (Brasília)

Cotização da Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+1

Pagamento do Resgate: D+3

Gestor:

Finacap Investimentos Ltda

Administrador:

Bradesco - BEM DTVM

Custodiante e Liquidante:

Banco Bradesco S.A

Auditoria:

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

Imposto de Renda:

15% do rendimento, no momento do resgate

Reconhecimento:

Fundo Excelente - Investidor Institucional (ago/23)

Dados Bancários:

Banco Bradesco (237)

Agência 2856-8

Conta 16401-1



Objetivo e Política de Investimento

O fundo tem por objetivo obter desempenho diferenciado no mercado de ações, no médio e longo prazos, visando superar o Ibovespa. Através de uma carteira diversificada de ações, selecionadas com base em análise fundamentalista, cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado e aquelas com histórico e perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado, seguindo as regras regulamentadas pelas resoluções CMN nº 4.994, de 2022 e nº 4.963, de 2021, e considerando suas alterações posteriores.

Comentários do Gestor

O mês de janeiro foi um mês de correção para os ativos de risco. Embora a bolsa tenha fechado em queda, o Ibovespa ainda preserva os ganhos do rally recente e negocia na casa dos 127 mil pontos. O movimento se assemelha a uma realização de lucros, à medida que os investidores começam a recalibrar seus portfólios nesse começo de ano com os novos comunicados dos bancos centrais brasileiro e americano, motivados, principalmente, sobre as discussões de quando será o primeiro corte na taxa de juros nos EUA. No Brasil, o COPOM reduziu novamente a Taxa Selic em 0,50 p.p. levando o patamar dos juros no Brasil para 11,25%.

Rentabilidade no ano (%)

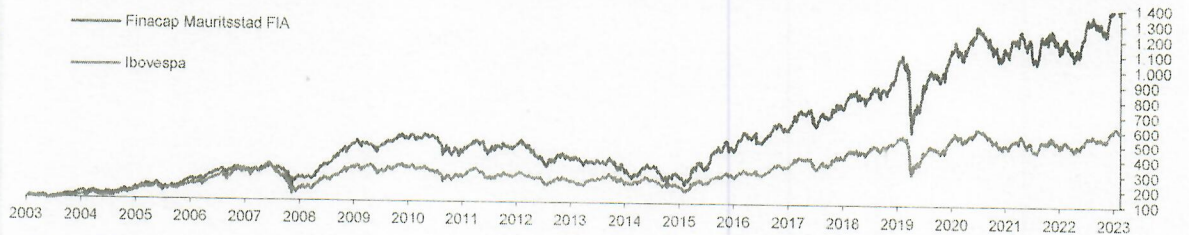
2024	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	2024	12 meses	Desde o início
Fundo(1)	-5,39												-5,39	15,23	1.296,61
Ibov(2)	-4,79												-4,79	12,63	502,63
(1) - (2)	-0,59												-0,59	2,60	794,18

Histórico de rentabilidade (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fundo(1)	93,60	8,58	-17,61	12,16	-20,48	-20,84	-11,58	72,95	31,39	23,07	37,78	7,83	-0,61	3,90	25,94
Ibov(2)	82,66	1,04	-18,11	7,40	-15,50	-2,91	-13,31	38,94	28,86	15,03	31,58	2,92	-11,93	4,69	22,28
(1) - (2)	10,94	7,54	0,50	4,76	-4,98	-17,93	1,73	34,01	4,53	8,04	6,20	4,91	11,32	-0,79	3,66

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Fundo(1)	6,51	39,87	14,35	40,12	23,88	-15,75
Ibov(2)	4,89	17,81	27,71	32,93	43,65	-41,22
(1) - (2)	1,62	22,06	-13,36	7,19	-19,77	25,47

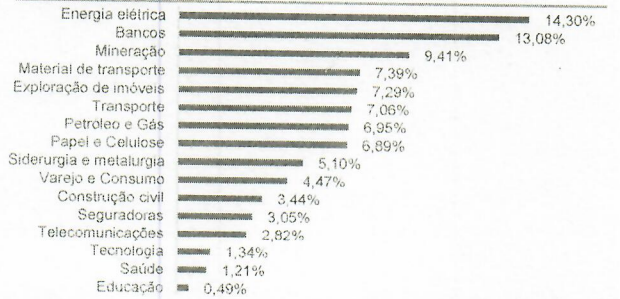
Rentabilidade acumulada vs. Ibovespa



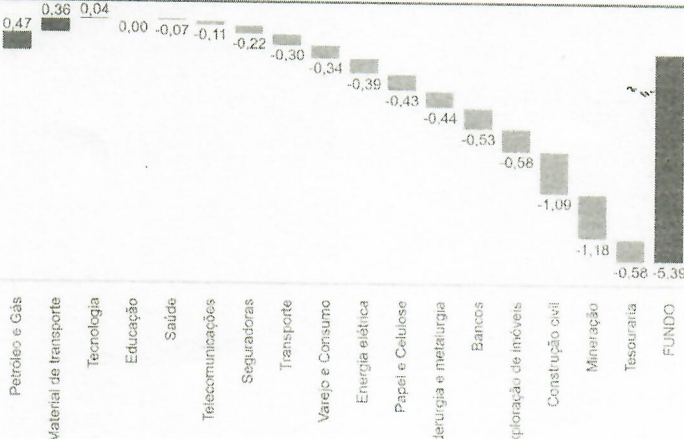
Risco x Retorno

	Fundo	Ibovespa
Meses positivos	145	139
Meses negativos	97	103
Maior retorno mensal	25,96%	16,97%
Menor retorno mensal	-27,33%	-29,90%
Volatilidade anualizada	15,65%	16,29%
Índice de Sharpe	0,22%	0,07%
Meses maiores que o Ibov	133	
Meses menores que o Ibov	109	

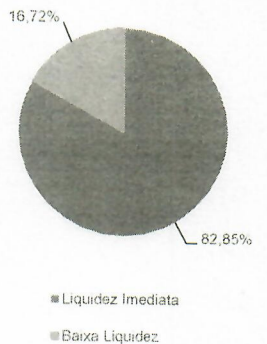
Exposição Setorial



Contribuição por setor (%)



Concentração por Liquidez



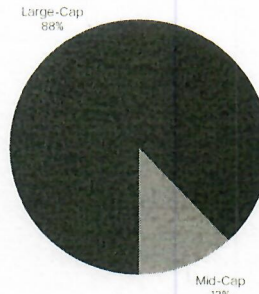
Informe Publicitário. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de fundos de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. O risco calculado é apenas uma estimativa estando, portanto, sujeito a limitações inerentes aos modelos utilizados, e retrata o comportamento do portfólio em condições normais de mercado, não considerando situações de crise. Perfil de risco do fundo indicado e estabelecido pelo administrador fiduciário que classifica os produtos de investimento em uma escala de menor a maior risco. *Dados de rentabilidade descontados de todos os custos exceto imposto de renda. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. *Data de início refere-se a Perfil de Risco de Investimento, a partir de 01/02/2008 tornou-se Finacap Mauritsstad FIA. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br

Handwritten signatures and initials:
 - Blue ink signature: "Luis"
 - Blue ink initials: "ABL"
 - Blue ink initials: "Tayce"
 - Blue ink scribble: "S"

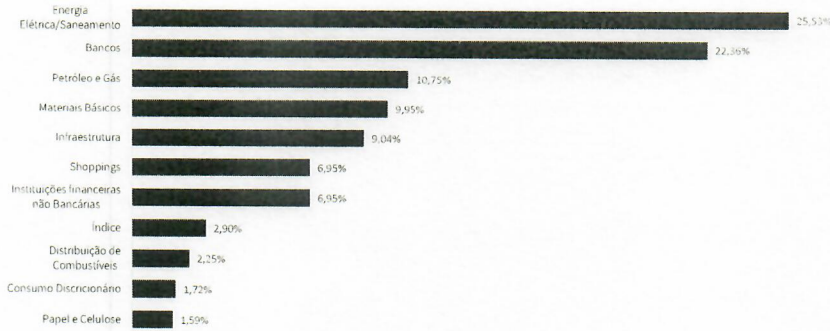
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR SETOR

Setores	Mês	Ano
Petróleo e Gás	0,80%	0,80%
Distribuição de Combustíveis	0,11%	0,11%
Consumo Discricionário	-0,02%	-0,02%
Papel e Celulose	-0,11%	-0,11%
Índice	-0,12%	-0,12%
Shoppings	-0,29%	-0,29%
Instituições financeiras não Bancárias	-0,32%	-0,32%
Infraestrutura	-0,33%	-0,33%
Bancos	-0,58%	-0,58%
Energia Elétrica/Saneamento	-0,67%	-0,67%
Materiais Básicos	-1,19%	-1,19%
Retorno Bruto	-2,73%	-2,73%
Outros	-0,22%	-0,22%
Retorno	-2,94%	-2,94%

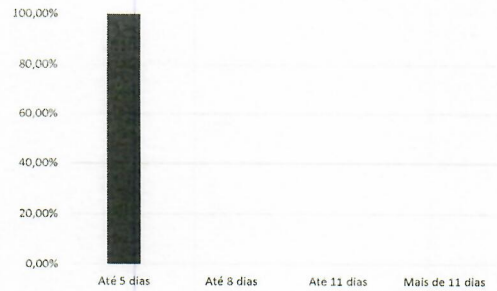
ALOCAÇÃO POR MARKET CAP



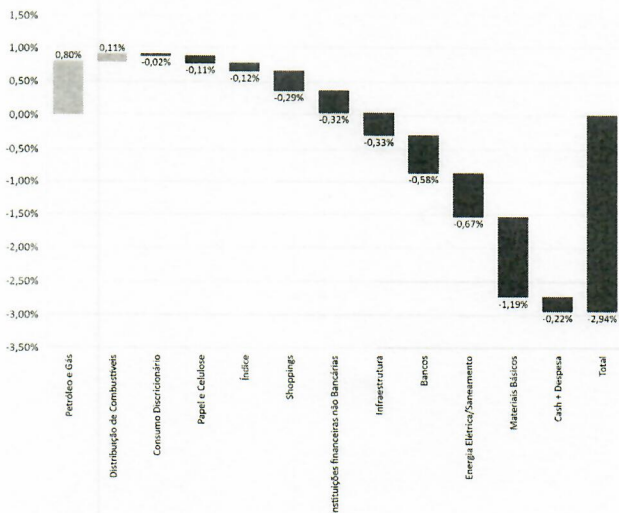
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



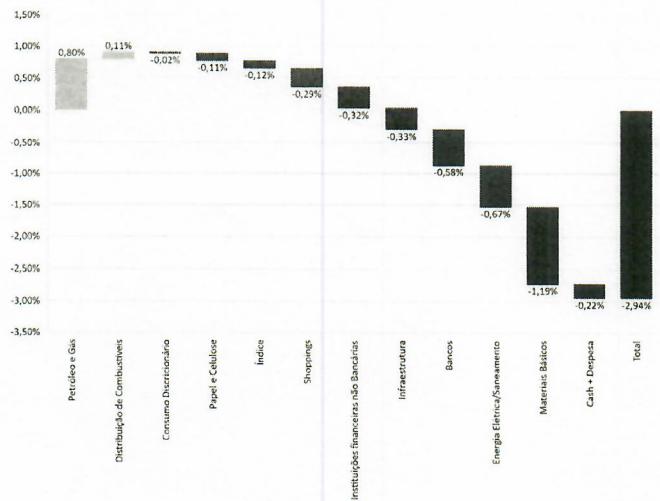
ALOCAÇÃO POR LIQUIDEZ



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO MÊS



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO ANO



ADVERTÊNCIA: Este material de divulgação não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material é confidencial e pretende atingir somente aos destinatários. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para nenhuma outra pessoa. O Brasil Financeiro pode receber atribuições de conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram atualizadas. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor ou carteira de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos, taxa de performance e varia. Para avaliação do desempenho do fundo é recomendável uma análise de no mínimo 12 meses. É recomendável a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento para avaliar os riscos antes de investir. O fundo recomendações com renda variável podem estar expostos a significativas oscilações em níveis de preços e emissões com risco de crédito de curto prazo. Não há garantia de que este fundo terá o desempenho ou liquidez pelo fundo de longo prazo. Este fundo de curto prazo aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Los resultados de los fondos como renta variable, pueden resultar en pérdidas patrimoniales para sus socios, presentando riesgos de pérdida superior al capital aplicado e a consiguiente obligación de cubrir de aportar recursos adicionales. Demás informaciones sobre el fondo pueden ser obtenidas a través de Latamul, Prospecto e no Regulamento do fundo, disponíveis no site do administrador. OVM e pelo site www.brainplur.com. Este fundo pode ter suas quotas comercializadas por valores inferiores ao que pode gerar diferenças no que diz respeito às informações de atualizações e emissões relativas para aplicação de respaldos e tesouros para ajustamento ao cliente.

Handwritten signatures and initials:
 [Signature]
 [Signature]
 [Signature]

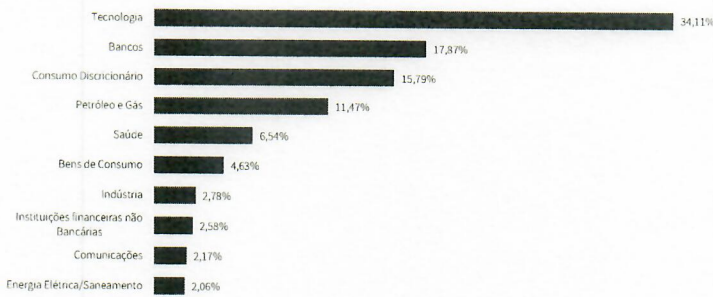
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR SETOR

Setores	Mês	Ano
Tecnologia	2,96%	2,96%
Consumo Discrecionário	0,92%	0,92%
Bancos	0,70%	0,70%
Bens de Consumo	0,33%	0,33%
Saúde	0,28%	0,28%
Indústria	0,25%	0,25%
Instituições financeiras não Bancárias	0,23%	0,23%
Comunicações	0,16%	0,16%
Energia Elétrica/Saneamento	0,04%	0,04%
Retorno Bruto	5,86%	5,85%
Outros	0,08%	0,08%
Retorno	5,79%	5,79%

ALOCÇÃO POR MARKET CAP



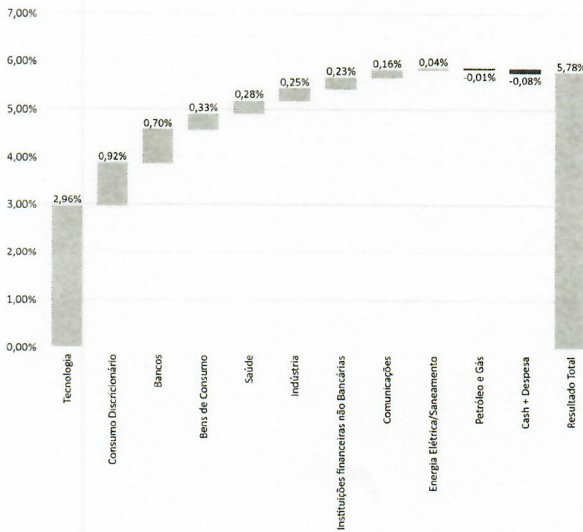
ALOCÇÃO POR SEGMENTO



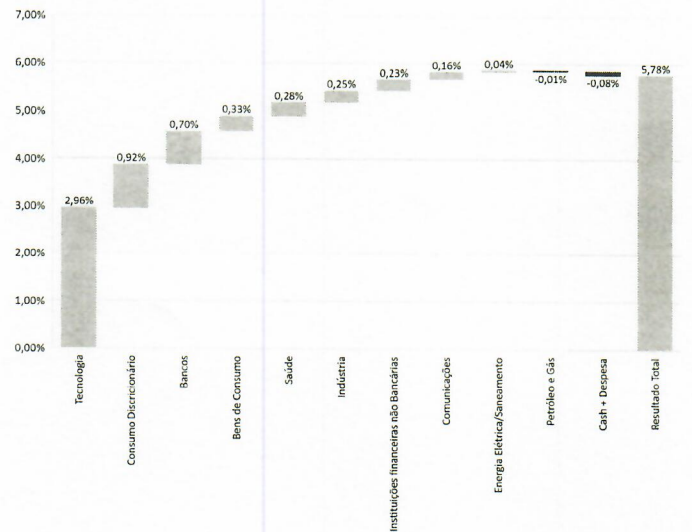
ALOCÇÃO POR LIQUIDEZ



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO MÊS



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO ANO



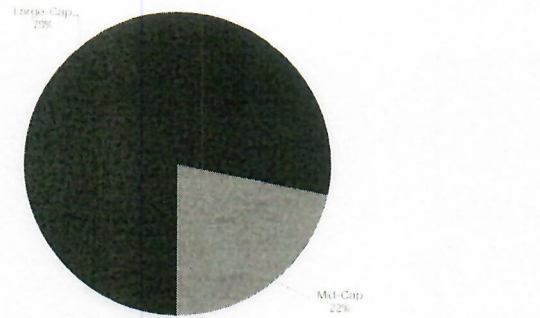
ADVERTÊNCIA: Este material de divulgação não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material é confidencial e pretende atingir somente aos destinatários. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para qualquer outro pessoa. O Brasil Plural pode efetuar alterações no conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditées. Fundos de investimento não costumam ter garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer participante de seguro ou, ainda, do fundo que garante de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos, taxa de performance e saída. Para avaliação da performance do fundo e recomendação de uma análise de no mínimo 12 meses. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os Fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativo consequente obrigação da coleta de recursos adicionais. Dadas informações sobre o fundo podem ser obtidas através da Lámina, Prospecto e no Regulamento do fundo, disponíveis no site do administrador, CVM e pelo site www.brasilplural.com. Este fundo pode ter suas quotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças no que diz respeito as informações acerca de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate e telefones para

Handwritten signatures and initials:
 - A large signature in blue ink.
 - Initials "Rafael" in blue ink.
 - Initials "Yanise" in blue ink.

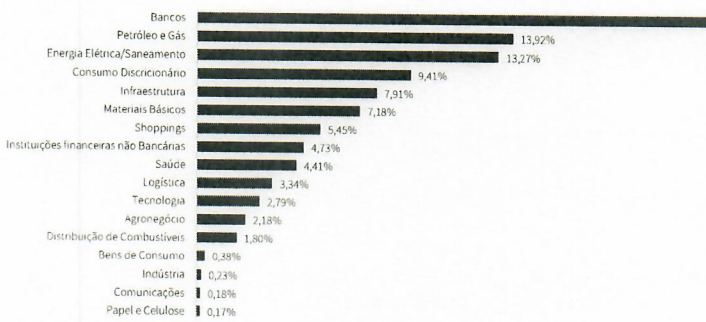
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR SETOR

Setores	Mês	Ano
Petróleo e Gás	0,61%	0,61%
Tecnologia	0,24%	0,24%
Distribuição de Combustíveis	0,09%	0,09%
Bens de Consumo	0,03%	0,03%
Indústria	0,02%	0,02%
Comunicações	0,01%	0,01%
Papel e Celulose	-0,01%	-0,01%
Índice	-0,04%	-0,04%
Shoppings	-0,12%	-0,12%
Agronegócio	-0,16%	-0,16%
Consumo Discricionário	-0,19%	-0,19%
Infraestrutura	-0,23%	-0,23%
Energia Elétrica/Saneamento	-0,26%	-0,26%
Instituições financeiras não Bancárias	-0,32%	-0,32%
Saúde	-0,50%	-0,50%
Logística	-0,74%	-0,74%
Bancos	-0,79%	-0,79%
Materiais Básicos	-0,93%	-0,93%
Retorno Bruto	-3,30%	-3,30%
Outros	-0,27%	-0,27%
Retorno	-3,57%	-3,57%

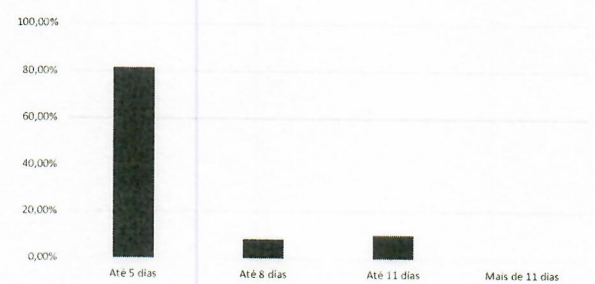
ALOCAÇÃO POR MARKET CAP



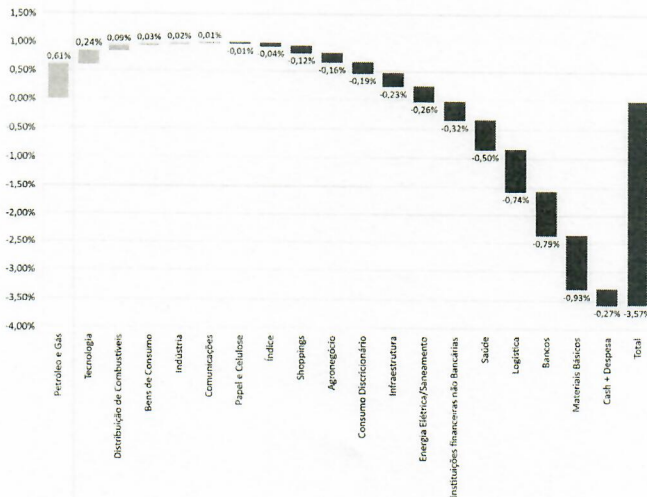
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



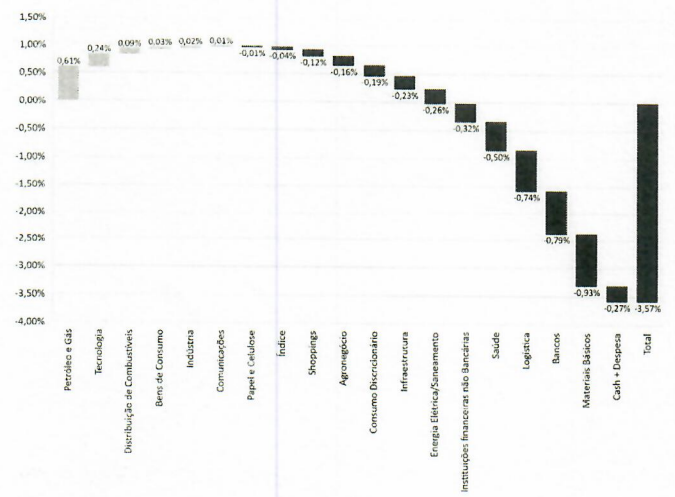
ALOCAÇÃO POR LIQUIDEZ



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO MÊS



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO ANO



ADVERTÊNCIA: Este material de divulgação não constitui uma recomendação ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material é confidencial e pretende atingir somente aos destinatários. Este material não pode ser reproduzido ou distribuído no todo ou em parte para nenhuma outra pessoa. O Grupo Plural pode efetuar alterações no conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não representam uma garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada está em função de impostos, taxa de performance e saída. Para obtenção da performance do fundo é recomendável uma análise de no mínimo 12 meses. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o fundo será o instrumento adequado para estes fundos de longo prazo. Este fundo de cotas aplica um fundo de investimento que utiliza estratégias que envolvem como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente distribuição da cotização de ações, títulos, debêntures. De mais informações sobre o fundo podem ser obtidas através da última Prospecto e no Regulamento do fundo disponíveis no site do administrador. CVM e pelo site www.pluralpl.com.br. Este fundo pode ter suas quotas comercializadas por vários distribuidores, a quem pode gerar diferenças no que diz respeito às informações acerca do trabalho e valores mínimos para aplicação do resgate e telefones para atendimento ao cliente.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANEXO 2

Análise de Fundo - Alaska FIA Institucional
Análise de Fundo - Blackrock FIA BDR ETF
Análise de Fundo - Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa
Análise de Fundo - Porto Seguro FIC IMA-B 5
Análise de Fundo - Santander Ações Globais Reais BDR ETF
Análise de Fundo - Santander FIA Dividendos
Análise de Fundo - Santander FIC Ativo Renda Fixa
Análise de Fundo - SPX FIC FIA Apache
Análise de Fundo - Fator Max Simples Renda Fixa



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature, the initials 'RDF', and the name 'Tayse' written vertically.

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 24.011.864/0001-77 - Porto Seguro FIC IMA-B 5

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7, III, a

Data do Termo: 06/02/2024

Conclusão do Credenciamento: Fundo enquadrado em relação à Resolução 4963/2021.

INSTITUIÇÕES

Administrador: 62.418.140/0001-31 - Intrag DTVM

Gestor: 16.492.391/0001-49 - Porto Seguro

Art. 21º da Resolução 4963/2021: O administrador atende ao inciso I do parágrafo 2º.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 01/03/2016

Índice de Referência: IMA-B 5

Carência: Não há

Prazo de Resgate: D+1

Categoria de Investidor: Geral

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: 20% exc IMA-B 5

Investe em cotas de outros fundos: Sim

21.624.772/0001-74 – Renda Fixa – Sem Enquadramento – 100,00%

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.





CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa, os quais apliquem, no mínimo, 80% de seus recursos em ativos de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, buscando rentabilidade superior ao do IMA-B5 divulgado pela ANBIMA, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração, se houver. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado, ao risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o destaque cabe aos citados anteriormente.

Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS

O fundo possui liquidez em D+1.

Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos

A composição da carteira está condizente com o regulamento e objetivo propostos.

Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (IMA-B 5) e enquadramento (7, III, a) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,50%, ficou acima da média de 0,32% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 11,60%, performou abaixo da média de 12,23%. Base de comparação:

09.518.581/0001-22 - BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa - Tx Adm: 0,40 - Rent 12M: 15,82

14.146.491/0001-98 - XP Inflação Referenciado IPCA - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 12,59

13.028.336/0001-04 - Itaú Verso V Renda Fixa - Tx Adm: 0,00 - Rent 12M: 11,34

20.216.216/0001-04 - Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5 - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 11,06

18.599.673/0001-75 - Santander Top IMA-B 5 - Tx Adm: 0,30 - Rent 12M: 10,99

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/01/2024.

Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance

O fundo tem como objetivo proporcionar retorno superior ao IMA-B5 por meio de uma carteira com ativos de baixo risco de crédito. A taxa de performance é de 20% exc IMA-B 5.

Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez é em D+1.

Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos

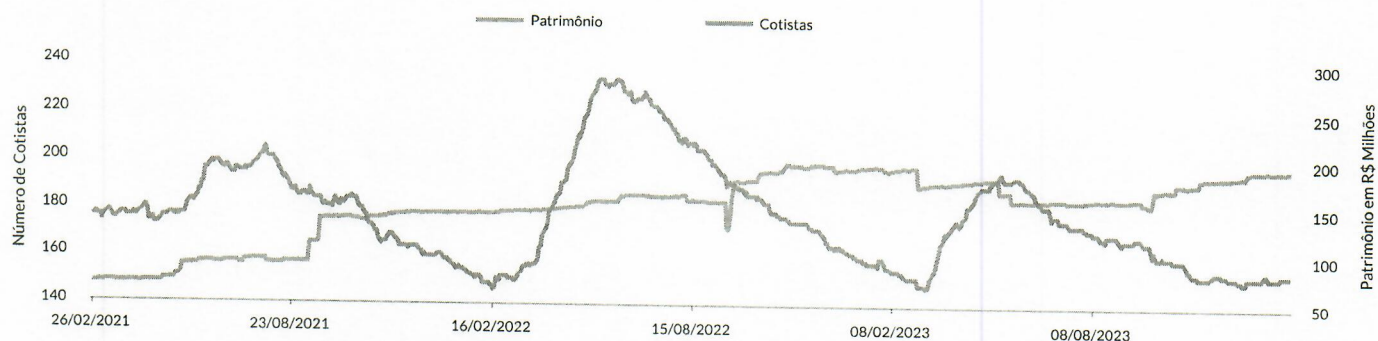
Foram observados 4 fundos da gestora 16.492.391/0001-49, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 21.625.026/0001-03, 02.603.461/0001-84, 03.233.070/0001-88, 50.642.631/0001-82. Em matéria de performance, 3 ficaram acima do benchmark.

Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	195.165.194,82	154
Médio em 12 meses	175.390.801,77	168
Médio em 24 meses	173.812.169,09	178

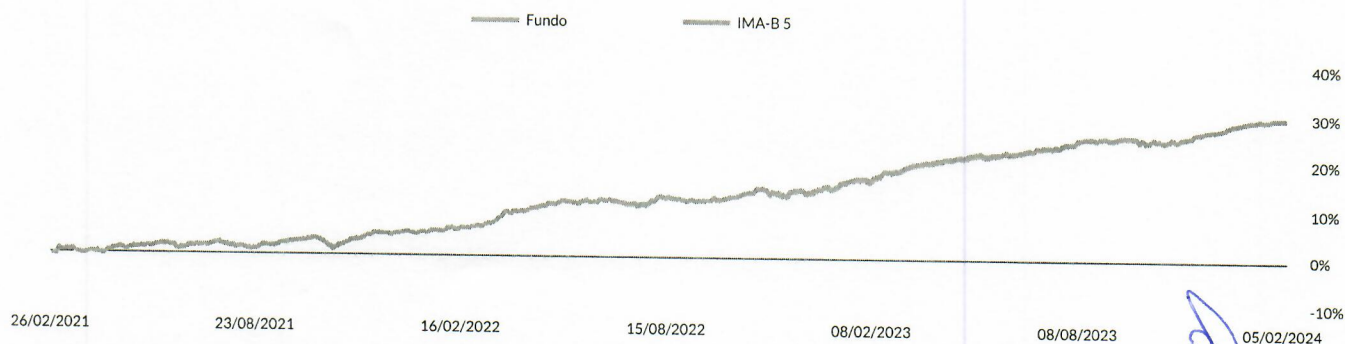
RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,08	1,00	2,63	1,39	0,78	0,35	-0,12	0,13	0,42	1,84	-0,36	0,88	9,36
IMA-B 5	0,11	1,06	2,61	1,56	0,78	0,33	0,01	0,00	0,42	1,91	-0,33	0,94	9,78
% IMA-B 5	72,92	93,93	100,84	89,12	99,90	105,49	-999,99	999,99	99,41	96,12	107,48	93,18	95,65

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,30	1,52	1,54	0,76	0,66	1,11	0,97	0,68	0,13	-0,29	1,79	1,45	12,24
IMA-B 5	1,40	1,41	1,52	0,90	0,57	1,05	0,97	0,61	0,13	-0,31	1,80	1,46	12,13
% IMA-B 5	92,84	107,79	101,40	84,07	116,11	105,93	100,06	111,17	94,67	93,51	99,45	99,37	100,96

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,72												0,72
IMA-B 5	0,68												0,68
% IMA-B 5	105,41												105,41

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials:
 - A large signature in blue ink.
 - The initials 'Rafael' in blue ink.
 - The initials 'Tayll' in blue ink.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	194.297.678,88	100,00
Disponibilidades	68.625,81	0,04
Valores a receber	385,52	0,00
Valores a pagar	-68.787,15	-0,04

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

Ao assinar o Credenciamento, os responsáveis atestam que:

- i) Possuem conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS;
- ii) Este documento não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos no fundo, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.
- iii) Estão cientes de que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura, e que não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo emissor deste relatório e/ou empresas coligadas, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito.

NOME	CPF	ASSINATURA

(Handwritten signatures and initials in blue ink)

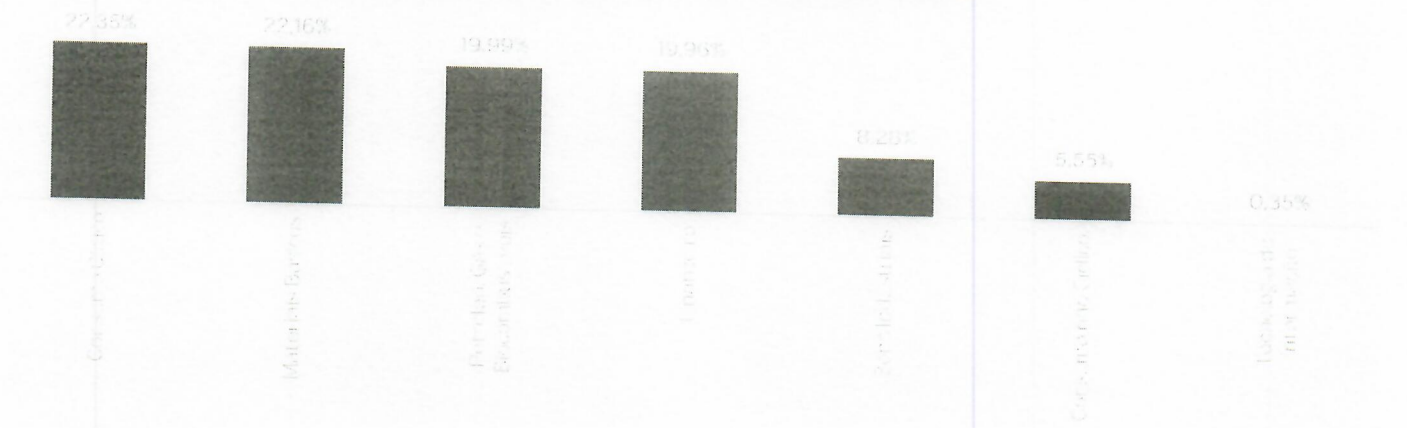
DADOS GERAIS

FUNDO:	ALASKA FIA BLACK INSTITUCIONAL	CNPJ:	26.673.556/0001-32
ADMINISTRADOR:	BTG PACTUAL DTVM	BENCHMARK:	IBOVESPA
GESTOR:	ALASKA INVESTIMENTOS LTDA.	DATA ÍNICIO:	21/02/2017
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	2,00%	SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TAXA DE PERFORMANCE:	20% DO QUE EXCEDE 100% DO IBOVESPA	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, I

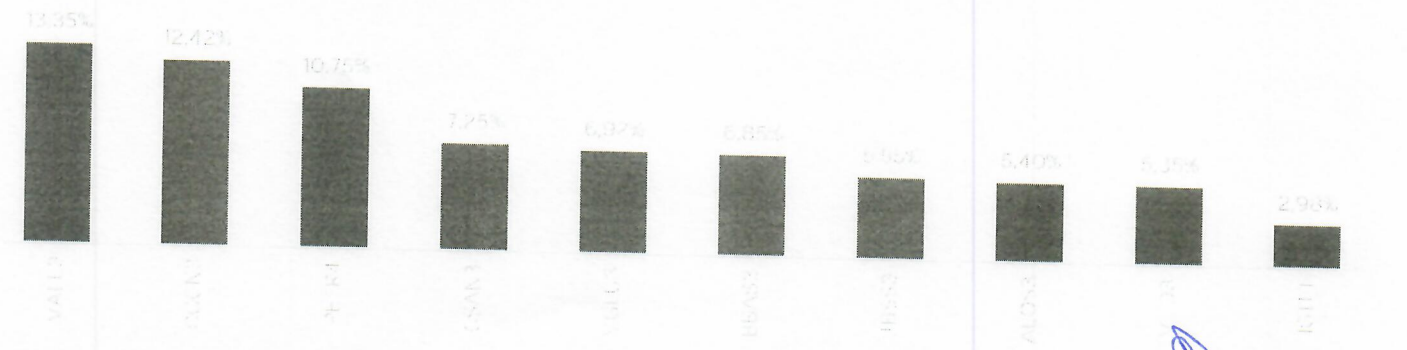
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%
Ações	94,29%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	2,94%
Operações Compromissadas	0,93%
Valores a pagar	0,71%
Valores a receber	0,65%
Outros Ativos	0,48%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-1,64%	-3,53%	8,75%	5,55%	5,19%	2,29%	-6,30%	-2,53%	-5,00%	-6,85%	2,46%	7,59%
BENCHMARK	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%
≠ BENCH	1,68%	0,84%	2,76%	3,61%	-0,97%	1,82%	-2,35%	-0,05%	1,57%	-0,11%	3,99%	4,74%

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	3,34%	-0,73%	6,91%	-8,20%	7,25%	-12,09%	5,07%	5,21%	0,14%	6,34%	-3,10%	-3,66%
BENCHMARK	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%
≠ BENCH	-3,65%	-1,62%	0,85%	1,91%	4,03%	-0,59%	0,38%	-0,95%	-0,33%	0,88%	-0,04%	-1,21%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	5,71%	-7,23%	-2,36%	3,94%	8,21%	9,21%	4,02%	-4,33%	-0,78%	-4,49%	16,21%	5,18%
BENCHMARK	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%
≠ BENCH	2,34%	0,26%	0,55%	1,43%	4,48%	0,20%	0,75%	0,75%	-1,49%	-1,55%	3,67%	-0,20%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,66%	-12,09%	16,21%
BENCHMARK	1,20%	-11,50%	12,54%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

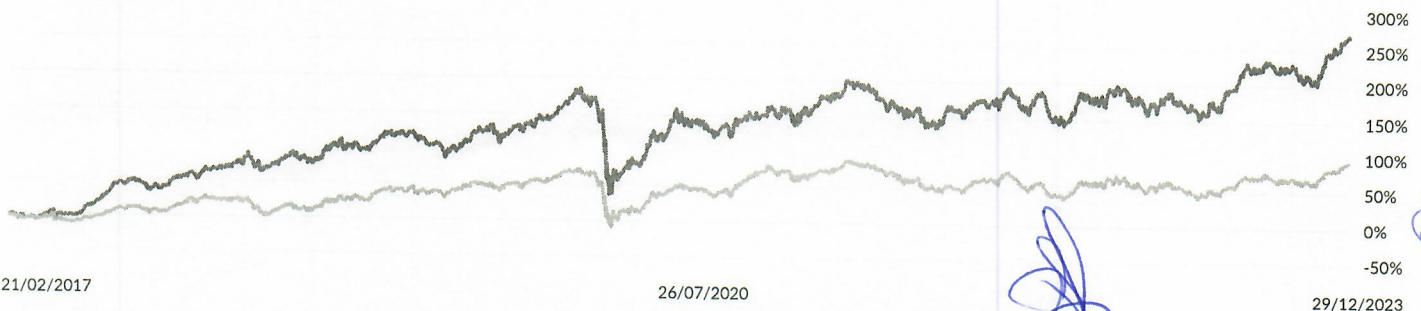


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2022	2021
FUNDO	35,56%	35,55%	42,81%	4,31%	4,41%
BENCHMARK	22,28%	22,28%	28,89%	4,69%	-11,93%
% DO BENCH	159,61%	159,56%	148,17%	92,06%	-37,00%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



21/02/2017

26/07/2020

29/12/2023

Handwritten signatures and initials in blue ink.

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,21%	0,50%	1,67%	0,57%	13,06%	13,40%	22%	14%
BENCHMARK	0,54%	0,03%	0,83%	0,19%	0,00%	0,00%	9,24%	0,92%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
POR SETOR	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

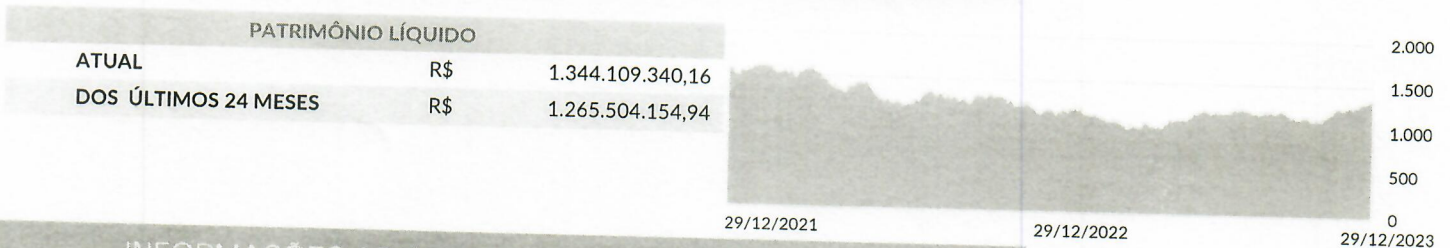
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	18,72%	20,27%	1,02	0,99	1,18%	1,28%	0,02%	0,02%	12,52%	17,18%	67	130
BENCHMARK	17,11%	19,12%	1,00	1,00	1,08%	1,21%	0,02%	0,02%	14,30%	20,93%	89	329

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se $Beta > 1$, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se $Beta < 1$, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Investir seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 1.000,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DC+0029+DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	5,00%

Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Alaska FIA Black Institucional foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 29/12/2023. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Ibovespa, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 25 diferentes ativos na carteira, sendo que 25 são ações (99,08% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 76,82% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são VALE3, com 13,35%, COGN3, com 12,42%, PETR4, com 10,75%, CSAN3, com 7,25%, e MGLU3, com 6,92%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

As alocações no portfólio do fundo destinam-se a empresas de alta qualidade, dotadas de vantagens competitivas e gerenciadas por uma administração extremamente competente. Na análise quantitativa, são estimados os fluxos de caixa das empresas para obter a Taxa Interna de Retorno (TIR) implícita. Paralelamente, na análise qualitativa, a equipe atribui um score interno às empresas para determinar a TIR requerida e estimar o prêmio dos ativos. Historicamente, o desempenho do fundo tem sido satisfatório. Desde 2017, registrou um crescimento anual de 21,2%, superando significativamente os 10,2% do Ibovespa, embora apresente uma volatilidade ligeiramente superior ao índice de referência. Adicionalmente, o fundo alcançou um Sharpe expressivo nos últimos 12 meses, indicando uma sólida relação risco-retorno na janela específica.

Quanto aos limites percentuais, o fundo estabelece um teto de 15% por ativo e 40% por setor. Vale destacar que os principais sócios e executivos da Alaska participam ativamente de conselhos fiscais e administrativos de empresas listadas, alinhando os interesses do fundo com as empresas investidas. A disponibilidade de resgate do fundo ocorre em D + 32, uma liquidez média para um fundo de ações.

ANÁLISE DA GESTORA

A Alaska Asset Management, gestora de recursos independente, concentra-se em estratégias long only voltadas para ações de empresas brasileiras. Sua filosofia de investimentos fundamenta-se em modelos proprietários, aliados a um acompanhamento contínuo das empresas investidas e possíveis alternativas de investimento. Destacando-se pelo sólido mecanismo de retenção de talentos, a Alaska implementa um modelo de partnership transparente e meritocrático, recompensando o desempenho de maneira assertiva. O processo de investimento é abordado de forma abrangente, iniciando com uma análise quantitativa que estima a TIR implícita das empresas. Em seguida, passa por uma fase qualitativa, onde são avaliados tanto o negócio quanto o management da companhia, atribuindo notas específicas a cada empresa. Na gestão de risco, a Alaska adota uma abordagem consistente e rigorosa, alinhada à política de controle de riscos. Este monitoramento abrange métricas, como risco de liquidez, VaR (Value at Risk) e testes de estresse, contribuindo para a solidez dos portfólios dos fundos geridos pela gestora. Atualmente, os ativos sob gestão da Alaska totalizam cerca de 19 bilhões de reais, distribuídos nas estratégias por ela adotadas. Cabe ressaltar que aspectos ESG também são levados em consideração nas posições dos fundos da Alaska Asset Management.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 1344,11 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 1265,5 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 49511 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 2% e 20% do que excede 100% do Ibovespa de taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo IBOVESPA. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável, Artigo 8, I. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

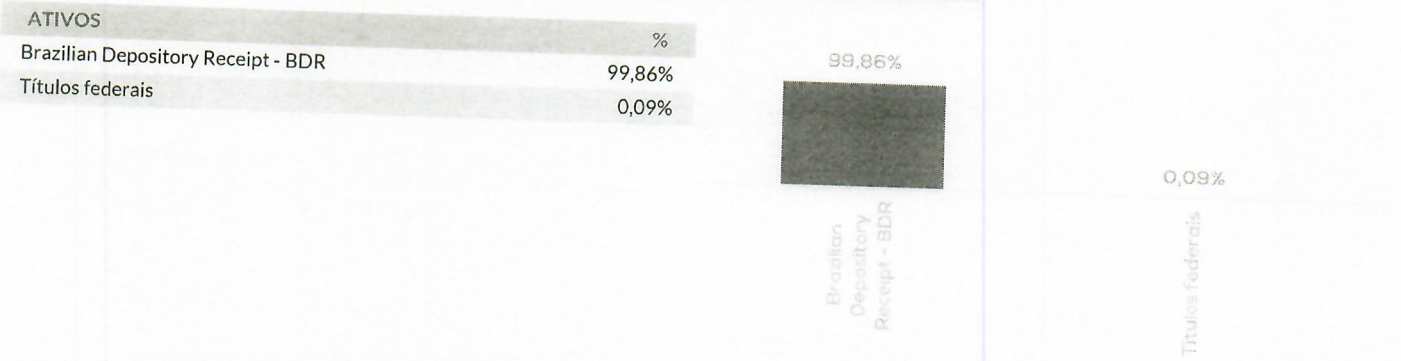
[Handwritten signature]

Doc. Taise

DADOS GERAIS

FUNDO:	BLACKROCK FIA BDR DE ETF	CNPJ:	43.122.453/0001-01
ADMINISTRADOR:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	BENCHMARK:	MSCI WORLD
GESTOR:	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS LTDA	DATA ÍNICIO:	21/10/2021
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,30%	SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, II

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 BDRs COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



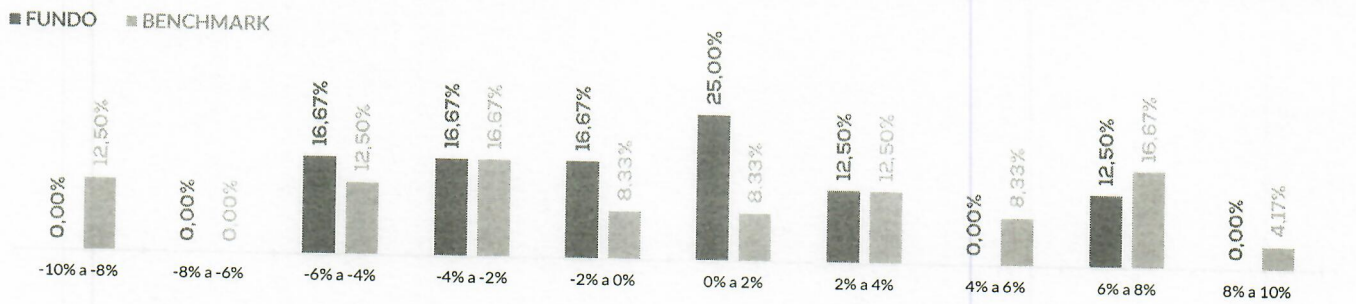
Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL												
ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2022												
FUNDO	-9,38%	-5,15%	-4,97%	-4,51%	-2,69%	-0,14%	6,49%	-3,66%	-5,85%	2,80%	7,13%	-2,15%
BENCHMARK	-5,34%	-2,58%	2,45%	-8,43%	-0,16%	-8,77%	7,86%	-4,33%	-9,47%	7,11%	6,80%	-4,34%
≠ BENCH	-4,04%	-2,57%	-7,41%	3,92%	-2,52%	8,63%	-1,37%	0,67%	3,62%	-4,30%	0,33%	2,19%
2023												
FUNDO	1,99%	0,68%	-0,11%	0,33%	1,74%	-0,66%	1,40%	1,94%	-2,90%	-1,84%	6,09%	2,75%
BENCHMARK	7,00%	-2,53%	2,83%	1,59%	-1,25%	5,93%	3,29%	-2,55%	-4,45%	-2,97%	9,21%	4,81%
≠ BENCH	-5,02%	3,21%	-2,94%	-1,26%	2,98%	-6,59%	-1,89%	4,50%	1,54%	1,12%	-3,12%	-2,07%
2024												
FUNDO	3,37%											
BENCHMARK	1,14%											
≠ BENCH	2,23%											

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,09%	-5,85%	7,13%
BENCHMARK	0,34%	-9,47%	9,21%

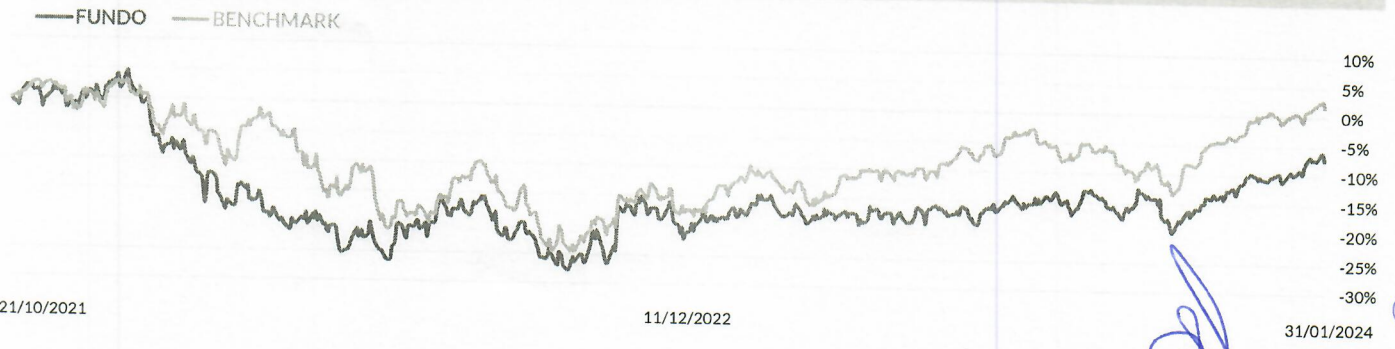
FREQUÊNCIA POR RETORNO



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	3,37%	13,21%	0,52%	11,69%	-21,11%
BENCHMARK	1,14%	15,09%	4,78%	21,77%	-19,46%
% DO BENCH	295,87%	87,54%	10,80%	53,72%	108,46%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO



Handwritten signatures and initials in blue ink.

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-0,05%	-1,01%	0,13%	-0,76%	-0,67%	-28,23%	24%	310%
BENCHMARK	0,11%	-0,98%	0,34%	-0,67%	0,88%	-17,94%	3,86%	-61,58%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
POR SETOR	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	13,24%	19,04%	-0,03	-0,09	0,83%	1,20%	0,01%	0,02%	8,18%	22,49%	39	492
BENCHMARK	11,49%	17,07%	0,33	0,38	0,72%	1,08%	0,01%	0,02%	10,84%	23,96%	92	462

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se Beta > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se Beta < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATUAL	R\$	134.571.893,64
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	94.216.201,84

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Através da aplicação de seu patrimônio líquido em certificados de depósito de cotas de fundos de índice (BDRs de ETF), ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado, cotas de fundos de índice admitidos à negociação em bolsa de valores ou entidade de balcão organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 250.000,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	(vide regulamento)
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Blackrock FIA BDR de ETF foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/10/2023. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Msci World, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 24 diferentes ativos na carteira, sendo que 11 são BDRs (99,86% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 97,93% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são ISHARES CORE S&P 500 ETF - BIVB39, com 29,02%, ISHARES MSCI USA QUALITY FACTOR ETF - BQUA39, com 16,91%, ISHARES MSCI EAFE VALUE ET - BEFV39, com 16,06%, ISHARES MSCI EAFE GROWTH ETF - BEFG39, com 9,09%, e ISHARES US TECHNOLOGY ET - BIYW39, com 6,91%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

Através de um processo de gestão ativa, o fundo possui um portfólio composto majoritariamente por BDRs de ETF, possibilitando a exposição a diversos mercados globais com características distintas entre si, assim como índices formados por ativos com fatores específicos, como por exemplo características setoriais (tecnologia, infraestrutura, energia) e operacionais (growth, value, ESG), realizando as alocações de acordo com as perspectivas de cada um.

ANÁLISE DA GESTORA

Fundada em 1988, a Blackrock é reconhecida por ser a maior gestora de recursos do mundo, com um AUM de cerca de U\$9,5 trilhões e presença em mais de 100 países, desenvolvendo atividades de gestão de recursos, risco e assessoria direcionadas a indivíduos, companhias, fundações e governos. No Brasil, seu processo de investimento é quase sempre pautado por uma abordagem passiva, buscando retornos de investimento que sejam compatíveis com a performance de seu índice de referência, sem discricionariedade para auferir retornos excedentes. A gestora utiliza um modelo de remuneração baseado em salário e bônus por desempenho, favorecendo a retenção de melhores talentos e incentivando a busca constante por performance. Sua estrutura conta com uma plataforma própria de gestão de risco com dados centralizados, assim como equipes exclusivamente dedicadas a análise qualitativa e quantitativa de risco, permitindo a produção diária de relatórios que subsidiem as decisões de investimento e monitorem a exposição de cada portfólio. Desde 2020 todas as carteiras ativas e estratégias de consultoria da gestora estão totalmente adequadas aos termos socioambientais e de governança (ESG).

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 134,57 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 94,22 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 3 cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,3% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo MSCI WORLD. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável, Artigo 8, li. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

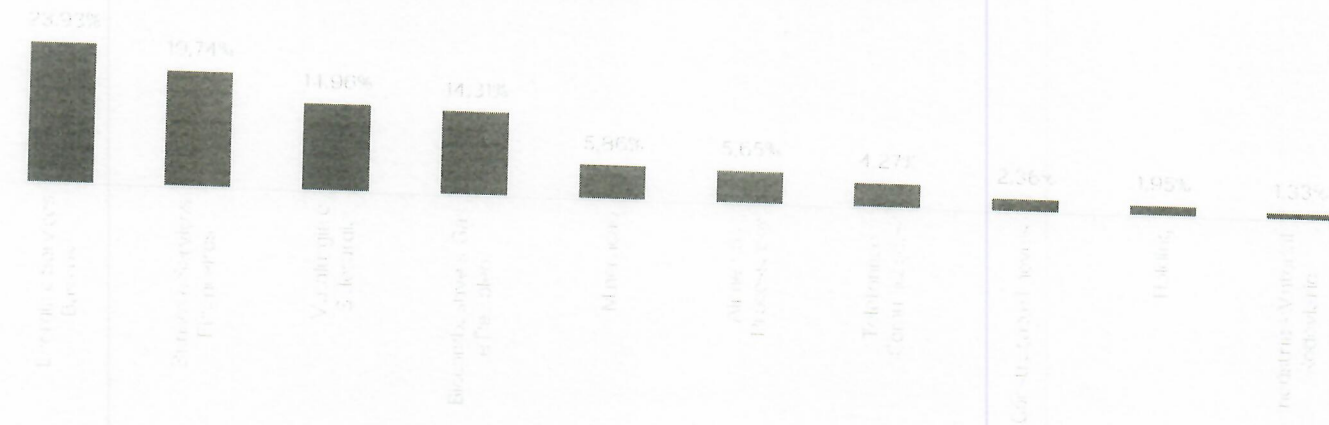
DADOS GERAIS

FUNDO:	SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	CNPJ:	13.455.174/0001-90
ADMINISTRADOR:	SANTANDER DTVM	BENCHMARK:	IDIV
GESTOR:	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS	DATA ÍNICO:	19/10/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,10%	SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, I

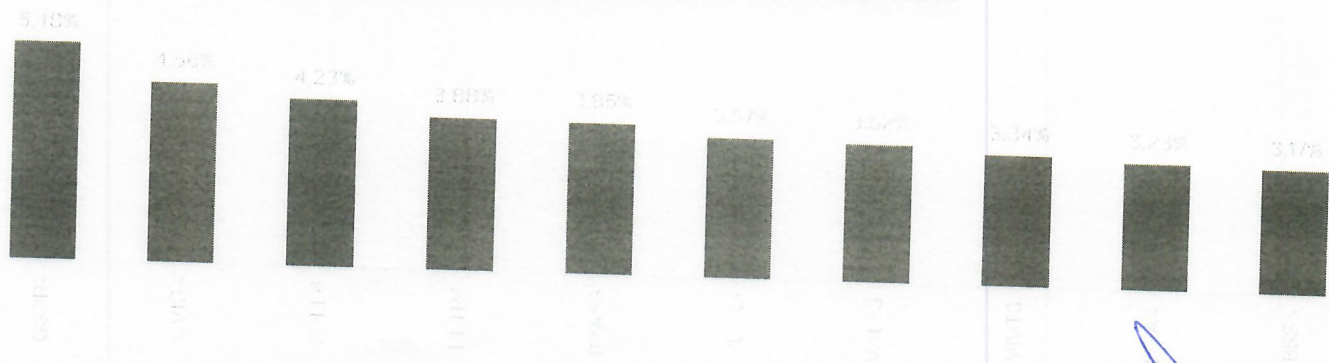
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%
Ações	73,83%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	21,12%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	3,02%
Valores a receber	2,04%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



[Handwritten signatures]

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,31%	-0,03%	0,35%	0,10%	3,38%	11,40%	5%	-1%
BENCHMARK	0,32%	0,04%	0,36%	0,16%	3,50%	12,87%	5,43%	1,05%

ÍNDICE DE SHARPE: Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.

SORTINO: Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo *downside risk*, ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.

POR SETOR: Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu *benchmark*. Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao *benchmark*.

TREYNOR: Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	14,13%	16,81%	0,82	0,83	0,89%	1,06%	0,01%	0,02%	11,75%	13,48%	84	90
BENCHMARK	14,11%	16,80%	0,82	0,83	0,89%	1,06%	0,01%	0,02%	11,64%	13,43%	84	90

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se Beta > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se Beta < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATUAL	R\$	153.812.574,55
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	121.829.486,53

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Investirá em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável que tenham potencial de distribuição de elevados dividendos, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e /ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (Fundos Investidos).

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 100,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2022												
FUNDO	7,55%	-2,37%	9,35%	-5,22%	4,17%	-8,41%	2,17%	4,36%	-1,88%	3,98%	0,60%	-1,80%
BENCHMARK	7,48%	-2,33%	10,01%	-5,20%	4,27%	-8,39%	1,99%	4,27%	-1,80%	4,02%	0,79%	-1,62%
* BENCH	0,07%	-0,04%	-0,65%	-0,02%	-0,10%	-0,03%	0,18%	0,09%	-0,08%	-0,05%	-0,19%	-0,17%
2023												
FUNDO	5,77%	-7,62%	-2,00%	3,83%	0,82%	8,99%	2,91%	-2,99%	1,36%	-3,45%	10,67%	6,96%
BENCHMARK	5,90%	-7,56%	-2,01%	3,89%	0,83%	8,79%	2,84%	-2,84%	1,33%	-3,16%	10,70%	6,90%
* BENCH	-0,13%	-0,06%	0,02%	-0,07%	0,00%	0,19%	0,07%	-0,16%	0,03%	-0,30%	-0,02%	0,05%
2024												
FUNDO	-3,23%											
BENCHMARK	-3,50%											
* BENCH	0,28%											

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,12%	-8,41%	10,67%
BENCHMARK	1,17%	-8,39%	10,70%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

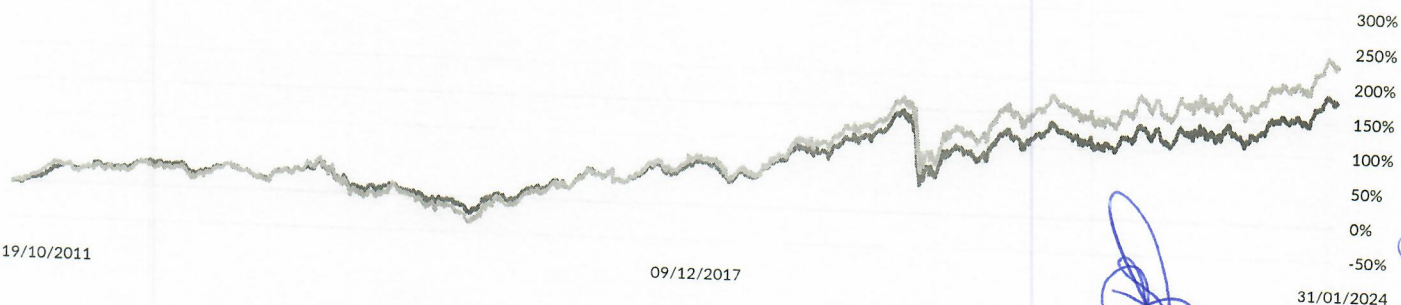


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	-3,23%	15,59%	26,83%	26,34%	11,58%
BENCHMARK	-3,50%	15,58%	28,28%	26,84%	12,65%
% DO BENCH	92,13%	100,06%	94,89%	98,11%	91,59%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Santander FIC FIA Dividendos foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/07/2023. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Idiv, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 92 diferentes ativos na carteira, sendo que 44 são ações (73,83% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 38,83% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são GGBR4, com 5,48%, CMIG4, com 4,56%, CPLE6, com 4,23%, PETR4, com 3,88%, e BBAS3, com 3,85%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

A estratégia do fundo visa investir em ativos de renda variável que apresentem potencial para proporcionar retornos atrativos por meio de dividendos elevados. O portfólio do fundo é predominantemente composto por ações de empresas consolidadas, caracterizadas por uma sólida geração de caixa e um histórico consistente de distribuição de dividendos. Esses proventos são reinvestidos em novas oportunidades, ampliando as possibilidades de ganhos de capital. Durante as análises realizadas, a volatilidade do fundo se manteve alinhada com o desempenho do Índice Dividendos. Além disso, a média de retorno mensal nos últimos 24 meses ficou ligeiramente abaixo do seu benchmark. O tracking-error do fundo permaneceu próximo de 1,00% nesse período, indicando uma sólida aderência do fundo ao seu índice de referência. No que tange à rentabilidade acumulada, o fundo superou o IDIV em uma janela de 12 meses, apresentando uma pequena margem de ganho. Destaca-se a competitividade da taxa de administração do fundo, fixada em 1,10%. Adicionalmente, o fundo mantém uma performance equiparada ao benchmark, evidenciando uma alta correlação entre seus retornos.

ANÁLISE DA GESTORA

A Santander Asset Management é a divisão responsável pela gestão de recursos do Banco Santander, destacando-se como a maior gestora estrangeira com presença no Brasil em termos de ativos sob gestão. O processo de investimento é guiado por diretrizes estabelecidas por múltiplos comitês de investimentos. Nas estratégias de renda fixa e multimercado, a gestora adota uma abordagem top-down, fundamentada em um cenário econômico pré-definido. Já nos fundos de ações, a abordagem é híbrida, combinando práticas top-down e bottom-up. A remuneração da equipe é composta por partes fixa e variável, o que contribui para a redução do turnover dos colaboradores. No quesito à gestão de riscos, destaca-se o monitoramento consistente dos limites de exposição dos portfólios, abrangendo Value-at-risk, testes de estresse, além de controles de riscos de crédito e liquidez. No campo ESG, a Santander Asset possui sua própria metodologia de avaliação, incorporando-a ao processo de investimento. A gestora foi agraciada com o rating máximo ("MQ1") pela Moody's Ratings, atestando o mais elevado padrão de qualidade de gestão.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 153,81 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 121,83 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 5603 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 1,1% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IDIV. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável, Artigo 8, I. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 48.908.570/0001-00 - Fator Max Simples Renda Fixa

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7, III, a

Data do Termo: 06/02/2024

Conclusão do Credenciamento: Fundo enquadrado em relação à Resolução 4963/2021.

INSTITUIÇÕES

Administrador: 59.281.253/0001-23 - BTG Pactual DTVM

Gestor: 01.861.016/0001-51 - Fator ADM

Art. 21º da Resolução 4963/2021: O administrador atende ao inciso I do parágrafo 2º.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 26/12/2022

Carência: Não há

Categoria de Investidor: Geral

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não há

Índice de Referência: CDI

Prazo de Resgate: D+0

Investe em cotas de outros fundos: Não

Possui ativos de Emissores Privados: Sim

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

Obs.: Informações referentes à 31/10/2023.



CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas

O fundo tem como objetivo acompanhar os retornos do CDI a partir do investimento em ativos disponíveis no mercado de renda fixa, preponderantemente títulos públicos, mas com a possibilidade de alocação em outros ativos disponíveis no segmento, como letras financeiras. Dessa forma, fica sujeito principalmente aos riscos de taxa de juros, contraparte dos ativos financeiros presentes em carteira e crédito.

Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS

O fundo possui liquidez em D+0.

Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos

A composição da carteira está condizente com o regulamento e objetivo propostos.

Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (CDI) e enquadramento (7, III, a) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,20%, ficou acima da média de 0,17% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 13,16%, performou abaixo da média de 13,46%. Base de comparação:

03.399.411/0001-90 - Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 13,58

01.591.605/0001-67 - Santander Referenciado Institucional - Tx Adm: 0,05 - Rent 12M: 13,51

05.090.727/0001-20 - Western Max Referenciado DI Renda Fixa - Tx Adm: 0,15 - Rent 12M: 13,48

00.832.435/0001-00 - Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa - Tx Adm: 0,18 - Rent 12M: 13,43

36.443.522/0001-05 - Inter Corporate Crédito Privado - Tx Adm: 0,25 - Rent 12M: 13,40

03.069.104/0001-40 - Santander FIC Referenciado DI Premium - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 13,38

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/01/2024.

Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance

O fundo deverá alocar pelo menos 95% de seu patrimônio em ativos financeiros de renda fixa, preponderantemente em títulos públicos federais.

Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez é D+0.

Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos

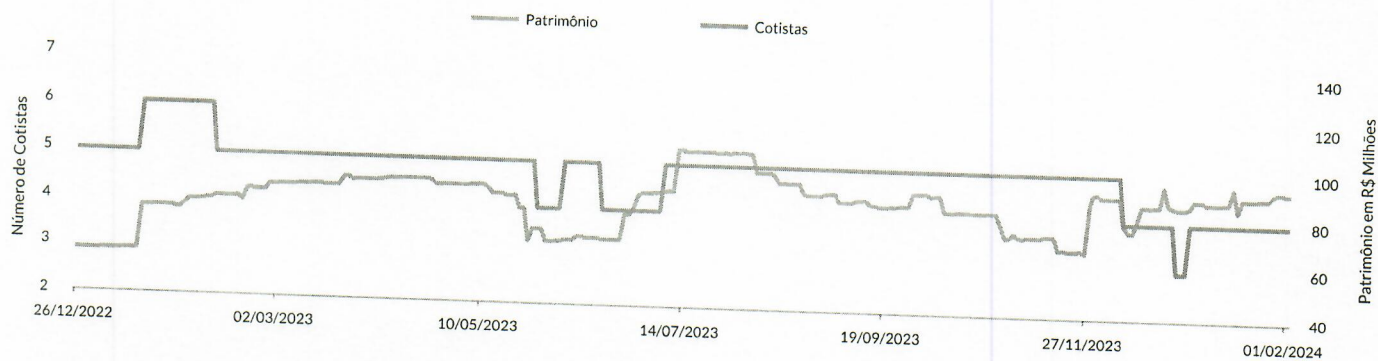
Não foram localizados outros fundos da gestora 01.861.016/0001-51, do mesmo segmento e enquadrados para RPPS.

Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

Não se aplica.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



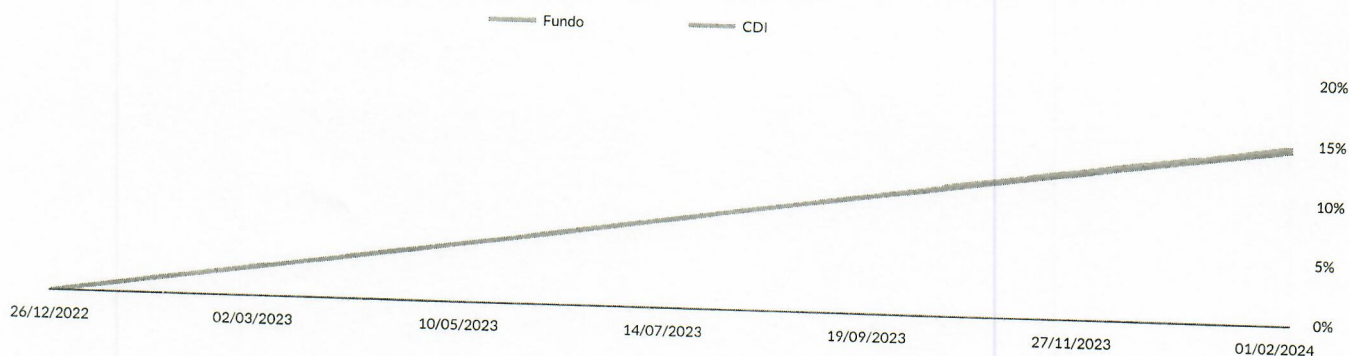
PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	94.175.220,30	4
Médio em 12 meses	86.394.488,74	5
Médio em 24 meses	84.210.935,41	5

RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,17	0,94	1,17	0,88	1,14	1,10	1,05	1,17	1,00	1,08	0,96	0,92	13,32
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
% CDI	104,17	102,51	99,59	96,34	101,16	102,73	97,63	102,31	102,49	108,43	104,44	102,19	102,09

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,03												
CDI	0,97												1,03
% CDI	106,06												106,06

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials in blue ink.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Títulos Públicos	48.754.183,85	66,87
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	14.602.498,34	20,03
Operações Compromissadas	9.568.727,46	13,12
Valores a receber	3.557,53	0,00
Disponibilidades	1.305,25	0,00
Valores a pagar	-25.476,34	-0,03

Obs.: Informações referentes à 31/10/2023.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

Ao assinar o Credenciamento, os responsáveis atestam que:

- i) Possuem conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS;
- ii) Este documento não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos no fundo, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.
- iii) Estão cientes de que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura, e que não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo emissor deste relatório e/ou empresas coligadas, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito.

NOME	CPF	ASSINATURA

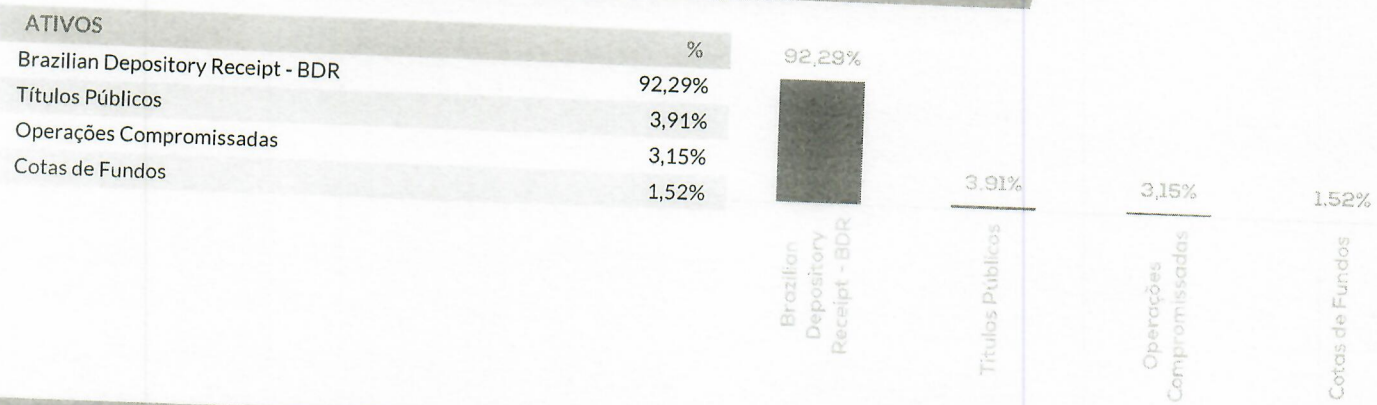
(Handwritten signatures and initials)

DADOS GERAIS

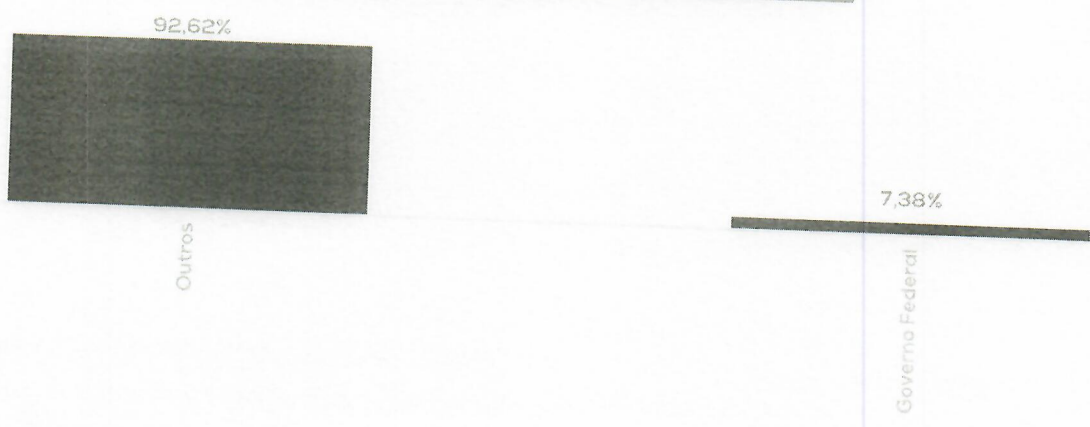
FUNDO:	SANTANDER AÇÕES GLOBAIS REAIS BDR ETF
ADMINISTRADOR:	SANTANDER DTVM
GESTOR:	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,00%
TAXA DE PERFORMANCE:	10% DO QUE EXCEDE 100% DO MSCI ACWI

CNPJ:	41.721.399/0001-87
BENCHMARK:	MSCI WORLD
DATA INÍCIO:	29/10/2021
SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, II

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 BDRs COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-3,78%	-2,47%	2,38%	-7,02%	1,77%	-8,20%	6,73%	-3,16%	-7,73%	7,70%	7,19%	-4,44%
BENCHMARK	-5,34%	-2,58%	2,45%	-8,43%	-0,16%	-8,77%	7,86%	-4,33%	-9,47%	7,11%	6,80%	-4,34%
≠ BENCH	1,57%	0,11%	-0,06%	1,41%	1,93%	0,57%	-1,13%	1,18%	1,73%	0,60%	0,39%	-0,10%

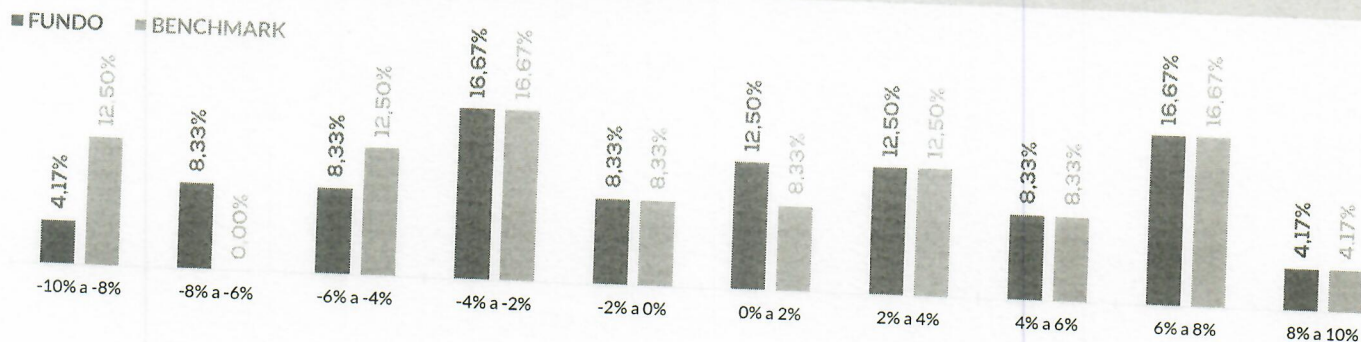
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	7,52%	-3,06%	2,84%	1,89%	-0,49%	4,75%	3,47%	-2,48%	-4,08%	-1,54%	8,40%	4,56%
BENCHMARK	7,00%	-2,53%	2,83%	1,59%	-1,25%	5,93%	3,29%	-2,55%	-4,45%	-2,97%	9,21%	4,81%
≠ BENCH	0,52%	-0,53%	0,01%	0,30%	0,76%	-1,18%	0,18%	0,07%	0,37%	1,42%	-0,81%	-0,25%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,03%											
BENCHMARK	1,14%											
≠ BENCH	-0,11%											

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,65%	-8,20%	8,40%
BENCHMARK	0,34%	-9,47%	9,21%

FREQUÊNCIA POR RETORNO



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	1,03%	15,56%	13,38%	22,98%	-12,20%
BENCHMARK	1,14%	15,09%	4,78%	21,77%	-19,46%
% DO BENCH	90,68%	103,07%	279,78%	105,56%	62,66%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO



Handwritten signatures and initials in blue ink.

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,17%	-0,59%	0,34%	-0,33%	1,82%	-8,71%	6%	-36%
BENCHMARK	0,11%	-0,98%	0,34%	-0,67%	0,88%	-17,94%	3,86%	-61,58%

ÍNDICE DE SHARPE Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.

SORTINO Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo *downside risk*, ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.

POR SETOR Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu *benchmark*. Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao *benchmark*.

TREYNOR Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	13,34%	17,64%	0,35	0,40	0,84%	1,11%	0,01%	0,02%	9,68%	19,61%	85	333
BENCHMARK	11,49%	17,07%	0,33	0,38	0,72%	1,08%	0,01%	0,02%	10,84%	23,96%	92	462

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.

BETA Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao *benchmark*. Se Beta > 1, a carteira do fundo oscila mais que o *benchmark* (mais arriscada). Se Beta < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.

TRACKING ERROR É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu *benchmark*. Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".

VAR Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.

MÁX. DRAW DOWN Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.

RECUPERAÇÃO Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATUAL	R\$	30.689.684,62
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	41.653.451,98

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Investir, preponderantemente, em ativos relacionados ao mercado de ações global, admitidos à negociação na bolsa de valores brasileira, inclusive em certificados emitidos por instituição depositária no Brasil representativos de ativos financeiros no exterior (BDRs), por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima: R\$ 100,00
 Taxa de ingresso: Não há.
 Disp. Recursos no Resgate: DU+0001
 Carência: Não há
 Taxa de Resgate: Não há.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Santander Ações Globais Reais BDR ETF foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/01/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Msci World, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 23 diferentes ativos na carteira, sendo que 15 são BDRs (92,29% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 80,47% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são BIVB39, com 27,11%, BIEU39, com 15,24%, BIEM39, com 9,32%, BEWJ39, com 6,52%, e BEGU39, com 4,12%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

Utilizando gestão ativa, a estratégia do fundo consiste em montar um portfólio fortemente diversificado e majoritariamente formado por ETFs que busquem acompanhar os movimentos de bolsas de diversos mercados internacionais, tanto de países desenvolvidos, como EUA, países da Zona do Euro e Japão, quanto mercados emergentes. Dessa forma, o fundo consegue diversificar suas posições entre mercados com características distintas, alocando seus recursos conforme as expectativas de aceleração da atividade econômica de cada região, assim como permitindo uma potencial desconexão de sua carteira. O acesso a esses ETFs é realizado via BDRs, e a estratégia conta com proteção cambial, diminuindo os impactos advindos da variação do dólar em relação ao real. Desde o início, o fundo entregou resultados consistentes e melhores que o seu benchmark, mantendo um máximo drawdown inferior nas janelas de 12 e 24 meses.

ANÁLISE DA GESTORA

A Santander Asset Management é a divisão responsável pela gestão de recursos do Banco Santander, destacando-se como a maior gestora estrangeira com presença no Brasil em termos de ativos sob gestão. O processo de investimento é guiado por diretrizes estabelecidas por múltiplos comitês de investimentos. Nas estratégias de renda fixa e multimercado, a gestora adota uma abordagem top-down, fundamentada em um cenário econômico pré-definido. Já nos fundos de ações, a abordagem é híbrida, combinando práticas top-down e bottom-up. A remuneração da equipe é composta por partes fixa e variável, o que contribui para a redução do turnover dos colaboradores. No quesito à gestão de riscos, destaca-se o monitoramento consistente dos limites de exposição dos portfólios, abrangendo Value-at-risk, testes de estresse, além de controles de riscos de crédito e liquidez. No campo ESG, a Santander Asset possui sua própria metodologia de avaliação, incorporando-a ao processo de investimento. A gestora foi agraciada com o rating máximo ("MQ1") pela Moody's Ratings, atestando o mais elevado padrão de qualidade de gestão.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 30,69 milhões. Este valor está abaixo da sua média, R\$ 41,65 milhões, nos últimos 24 meses. Atualmente, o fundo conta com 992 cotistas. !

O fundo possui uma taxa de administração de 1% e 10% do que excede 100% do MSCI ACWI de taxa de performance. ✓

Analizando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo MSCI WORLD. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável, Artigo 8, li. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

Handwritten signature and initials: [Signature] [Initials]

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 26.507.132/0001-06 - Santander FIC Ativo Renda Fixa

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7, I, b

Data do Termo: 31/01/2024

Conclusão do Credenciamento: Fundo enquadrado em relação à Resolução 4963/2021.

INSTITUIÇÕES

Administrador: 90.400.888/0001-42 - Banco Santander

Gestor: 10.231.177/0001-52 - Santander Asset

Art. 21º da Resolução 4963/2021: O administrador atende ao inciso I do parágrafo 2º.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 09/05/2017

Carência: Não há

Categoria de Investidor: Qualificado

Índice de Referência: IMA Geral

Prazo de Resgate: D+1

Taxa de Administração: 0,40%

Taxa de Performance: Não há

Investe em cotas de outros fundos: Sim

11.180.605/0001-28 – Renda Fixa – 7, I, b – 39,63%

41.721.569/0001-23 – Renda Fixa – 7, I, b – 39,45%

13.455.197/0001-03 – Renda Fixa – 7, I, b – 20,93%

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.

Possui ativos de Emissores Privados: Sim

Não - 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

Obs.: Informações referentes à 30/06/2023.



CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas

O fundo busca superar o IPCA, por meio de fundos de investimento, através de uma gestão ativa nos mercados de juros nominais e reais. Utilizando um modelo quantitativo próprio de gestão, o fundo busca retornos através de uma estratégia de exposição dinâmica dos ativos de risco, minimizando perdas. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado, ao risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o destaque cabe aos citados anteriormente.

Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS

O fundo possui liquidez em D+1.

Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos

A composição da carteira está condizente com o regulamento e objetivo propostos.

Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (IMA Geral) e enquadramento (7, I, b) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,40%, ficou acima da média de 0,28% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 13,38%, performou abaixo da média de 14,74%. Base de comparação:

21.838.150/0001-49 - Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa - Tx Adm: 0,40 - Rent 12M: 15,84

35.292.588/0001-89 - BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF - Tx Adm: 0,30 - Rent 12M: 14,99

11.061.217/0001-28 - Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 14,71

04.828.795/0001-81 - Banrisul Foco IMA Geral - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 14,67

14.964.240/0001-10 - BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 14,62

23.215.097/0001-55 - Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa - Tx Adm: 0,40 - Rent 12M: 13,59

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 29/12/2023.

Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance

O fundo tem por objetivo buscar superar o IPCA no longo prazo, investindo em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos, excluindo estratégias que impliquem em risco de moeda estrangeira e/ou de renda variável, por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento. Não há cobrança de taxa de performance.

Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez é em D+1.

Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos

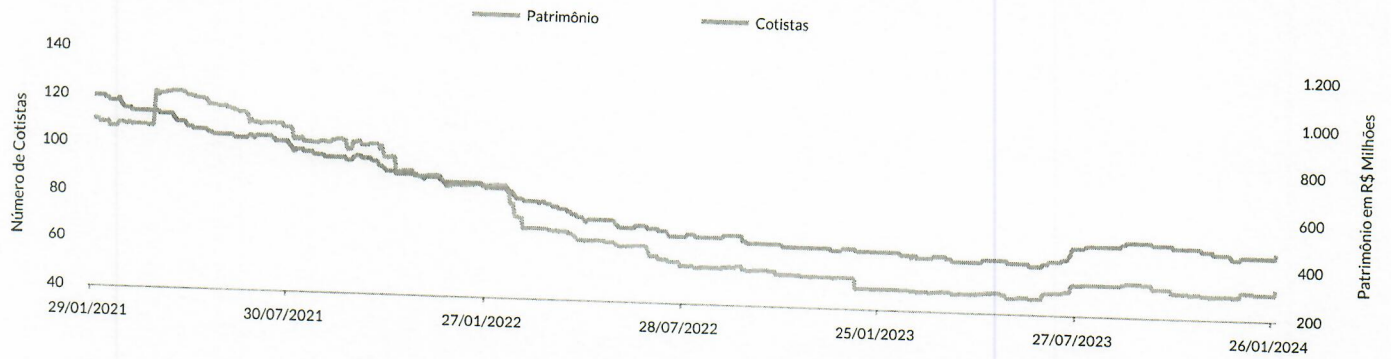
Foram observados 5 fundos da gestora 10.231.177/0001-52, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 01.591.605/0001-67, 03.069.104/0001-40, 02.224.354/0001-45, 06.095.438/0001-87, 02.367.527/0001-84. Em matéria de performance, nenhum ficou acima do benchmark.

Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.



PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



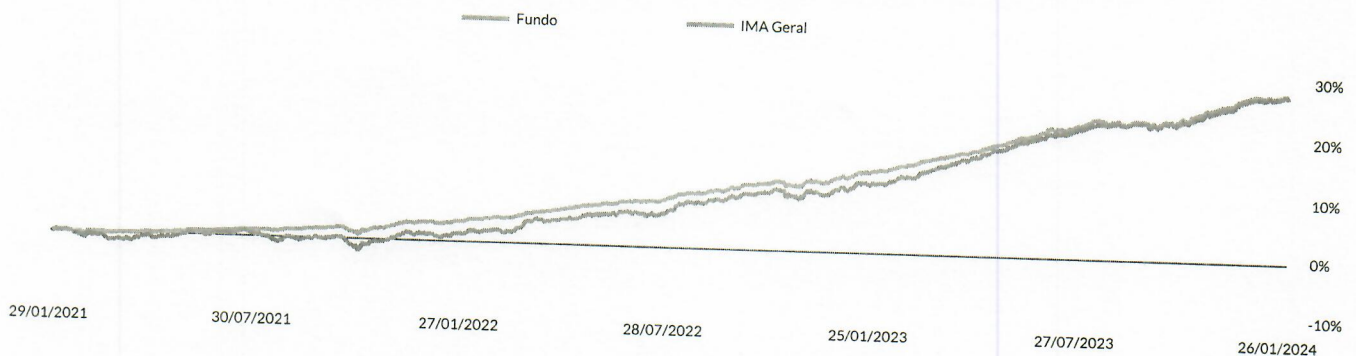
PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	330.883.273,79	68
Médio em 12 meses	300.191.392,04	65
Médio em 24 meses	352.778.041,21	68

RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,32	0,72	0,90	0,77	0,82	0,72	0,63	0,98	1,07	0,88	0,22	0,88	9,28
IMA Geral	0,21	0,74	1,57	0,54	0,92	0,43	0,47	1,40	1,26	1,01	-0,06	0,77	9,66
% IMA Geral	156,46	96,62	57,14	141,74	89,48	165,86	133,57	70,34	84,75	87,16	-392,69	113,70	96,03

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,93	0,97	1,31	0,93	1,58	1,78	0,79	0,23	0,19	0,41	1,98	1,53	13,38
IMA Geral	0,70	1,03	1,86	1,25	1,77	1,74	0,98	0,63	0,18	0,30	1,84	1,63	14,80
% IMA Geral	133,65	94,38	70,66	74,65	89,02	102,56	80,55	36,55	104,18	138,86	107,38	94,27	90,41

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials in blue ink.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	313.267.973,60	100,02
Valores a receber	10.892,53	0,00
Disponibilidades	5.000,00	0,00
Valores a pagar	-70.639,34	-0,02

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

Ao assinar o Credenciamento, os responsáveis atestam que:

- i) Possuem conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS;
- ii) Este documento não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos no fundo, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.
- iii) Estão cientes de que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura, e que não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo emissor deste relatório e/ou empresas coligadas, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito.

NOME	CPF	ASSINATURA

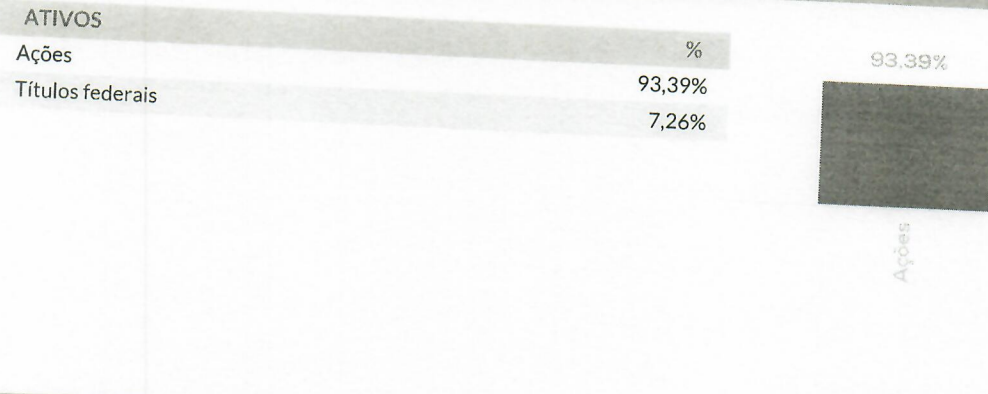
[Handwritten signatures and initials in blue ink]

DADOS GERAIS

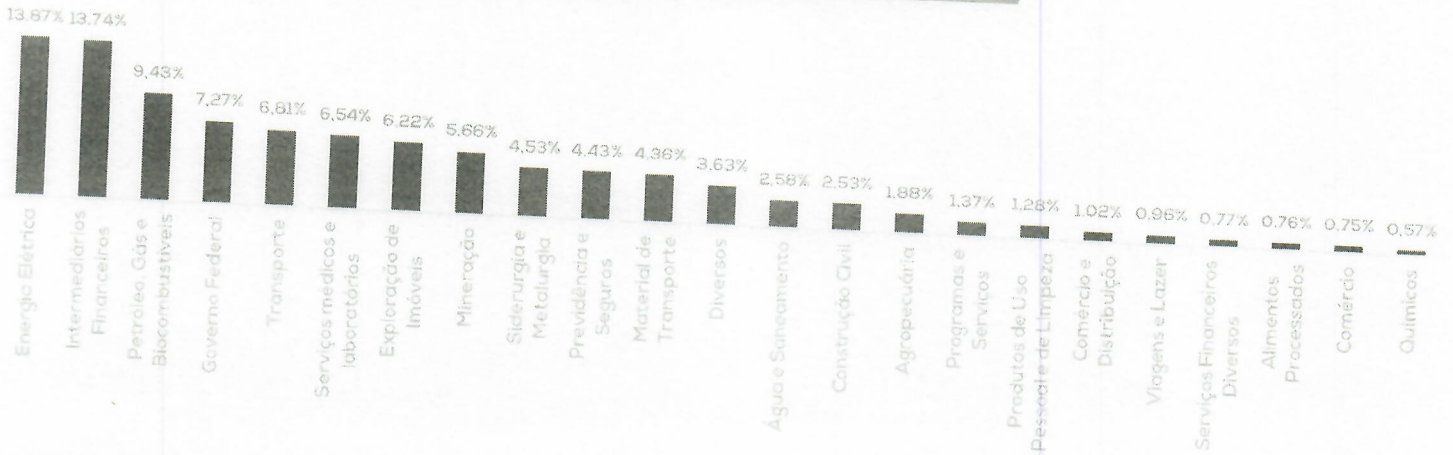
FUNDO:	SPX APACHE FIC FIA
ADMINISTRADOR:	INTRAG DTVM LTDA.
GESTOR:	SPX GESTÃO DE RECURSOS LTDA
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,90%
TAXA DE PERFORMANCE:	20% DO QUE EXCEDE 100% DO IBRX

CNPJ:	16.565.056/0001-23
BENCHMARK:	IBOVESPA
DATA INÍCIO:	18/10/2012
SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, I

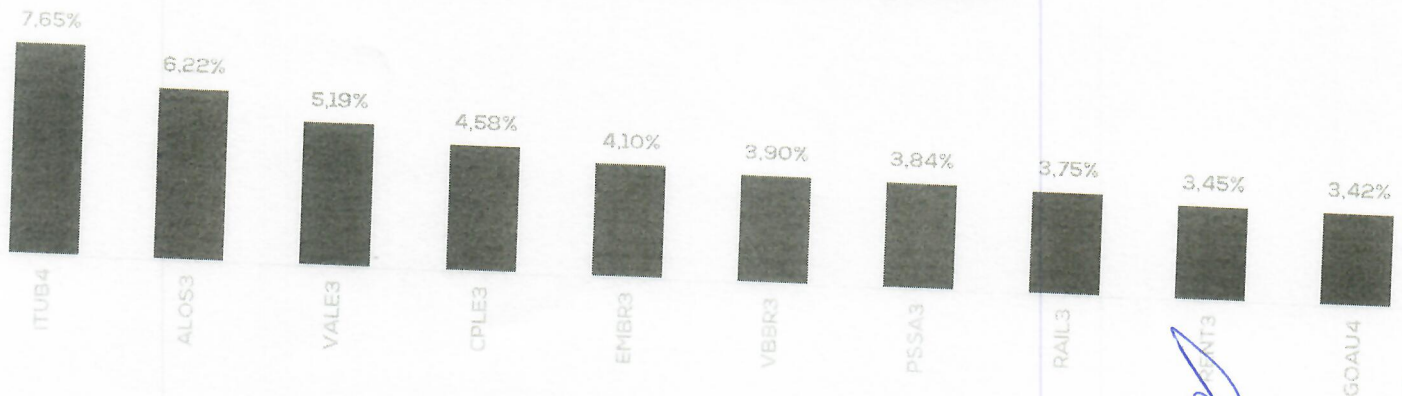
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-1,94%	-0,75%	6,00%	4,03%	5,91%	1,51%	-4,71%	-3,18%	-5,73%	-8,59%	-1,76%	4,92%
BENCHMARK	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%
* BENCH	1,37%	3,62%	0,00%	2,09%	-0,25%	1,05%	-0,77%	-0,70%	0,84%	-1,85%	-0,23%	2,06%
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	4,92%	-3,07%	5,96%	-7,93%	2,24%	-10,13%	6,11%	8,62%	0,78%	8,07%	-6,32%	-2,44%
BENCHMARK	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%
* BENCH	-2,06%	-3,96%	-0,10%	2,18%	-0,98%	1,37%	1,42%	2,45%	0,31%	2,62%	-3,26%	0,00%
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	5,09%	-5,73%	-1,45%	3,99%	6,27%	10,42%	2,73%	-5,74%	-0,72%	-3,41%	12,20%	5,19%
BENCHMARK	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%
* BENCH	1,73%	1,77%	1,46%	1,49%	2,53%	1,42%	-0,54%	-0,66%	-1,43%	-0,47%	-0,34%	-0,19%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,49%	-10,13%	12,20%
BENCHMARK	1,20%	-11,50%	12,54%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

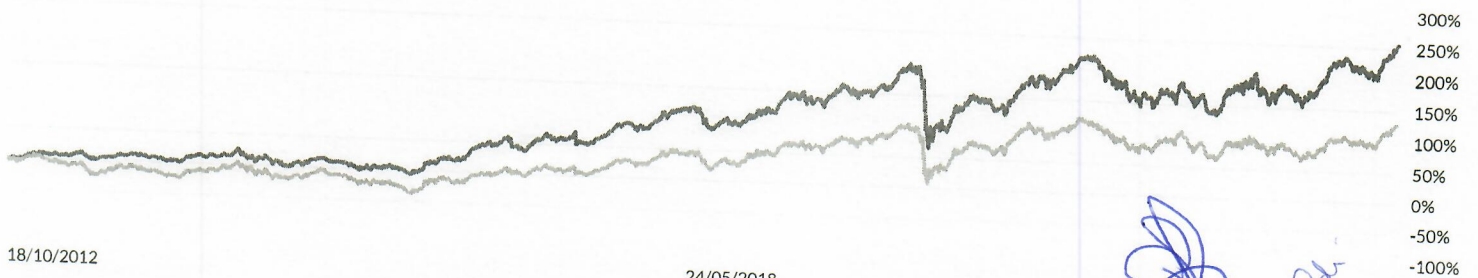


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2022	2021
FUNDO	30,57%	30,58%	38,25%	4,59%	-5,46%
BENCHMARK	22,28%	22,28%	28,89%	4,69%	-11,93%
% DO BENCH	137,21%	137,22%	132,39%	97,86%	45,80%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



18/10/2012

24/05/2018

29/12/2023

[Handwritten signatures and initials]

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE

	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,06%	0,34%	1,44%	0,45%	9,07%	8,60%	19%	10%
BENCHMARK	0,54%	0,03%	0,83%	0,19%	0,00%	0,00%	9,24%	0,92%

ÍNDICE DE SHARPE Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.

SORTINO Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo *downside risk*, ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.

POR SETOR Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu *benchmark*. Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao *benchmark*.

TREYNOR Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	16,67%	19,54%	0,92	0,94	1,05%	1,23%	0,02%	0,02%	11,61%	17,80%	67	120
BENCHMARK	17,11%	19,12%	1,00	1,00	1,08%	1,21%	0,02%	0,02%	14,30%	20,93%	89	329

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.

BETA Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao *benchmark*. Se Beta > 1, a carteira do fundo oscila mais que o *benchmark* (mais arriscada). Se Beta < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.

TRACKING ERROR É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu *benchmark*. Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".

VAR Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.

MÁX. DRAW DOWN Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.

RECUPERAÇÃO Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATUAL	R\$	334.924.027,59
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	215.020.978,61

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Direcionar, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas do fundo SPX APACHE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00
 Taxa de ingresso: Não há.
 Disp. Recursos no Resgate: DC+0029+DU+0001
 Carência: Não há
 Taxa de Resgate: 5,00%

[Handwritten signatures]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Spx Apache FIC FIA foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 29/12/2023. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Ibovespa, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 58 diferentes ativos na carteira, sendo que 57 são ações (93,39% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 46,1% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são ITUB4, com 7,65%, ALOS3, com 6,22%, VALE3, com 5,19%, CPLE3, com 4,58%, e EMBR3, com 4,1%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

O Apache é um fundo Long Only da SPX Capital cuja estratégia de investimento envolve combinar estratégias de stock-picking e de market timing na escolha de ações para o portfólio com horizonte de longo prazo. As alocações são realizadas a partir de uma sólida abordagem micro e macroeconômica com uma rigorosa avaliação dos riscos de alocação. Além disso, o portfólio do fundo é bem diversificado apresentando pouca concentração em setores ou ativos específicos. Para o período analisado, o fundo apresentou um bom índice sharpe, sobretudo para a janela de 12 meses, em que o fundo teve rentabilidade expressivamente superior ao Ibovespa mantendo uma volatilidade inferior. Por fim, a gestora concedeu acesso a carteira aberta do fundo para o mês de janeiro de 2024, de modo que a distribuição de ativos e setores diz respeito a esse período.

ANÁLISE DA GESTORA

A SPX Capital é uma gestora brasileira com presença global, fundada em 2010 por profissionais vindos do Banco BBM com extenso track record e sucesso em gestão de recursos. Os membros executivos da SPX possuem forte sinergia trabalhando juntos há mais de 20 anos. A gestora possui cerca de R\$60 bilhões em ativos sob gestão com forte alinhamento de interesse entre os sócios. A Gestora conta com uma área de pesquisa acompanhando detalhadamente dados financeiros e econômicos tendo seus resultados debatidos nos comitês e em reuniões diárias com a equipe de gestão, tendo seu processo de investimento e tomada de decisão pautados nessas pesquisas e análise fundamentalista dentro de um horizonte de investimento de médio e longo prazo.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 334,92 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 215,02 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 71 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 1,9% e 20% do que excede 100% do IBRX de taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo IBOVESPA. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável, Artigo 8, I. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER
 Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.
 Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.
 As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa, os quais apliquem, no mínimo, 80% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração, se houver. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado, ao risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o destaque cabe aos citados anteriormente.

Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS

O fundo possui liquidez em D+1.

Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos

A composição da carteira está condizente com o regulamento e objetivo propostos.

Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (IMA Geral) e enquadramento (7, III, a) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,50%, ficou acima da média de 0,49% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 13,89%, performou acima da média de 13,20%. Base de comparação:

16.599.968/0001-16 - AZ Quest FIC Yield Renda Fixa - Tx Adm: 1,00 - Rent 12M: 14,62

08.246.318/0001-69 - Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral - Tx Adm: 0,25 - Rent 12M: 13,72

05.755.769/0001-33 - Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa - Tx Adm: 0,30 - Rent 12M: 13,07

07.381.653/0001-07 - Sul América Ativo Renda Fixa - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 12,14

03.499.367/0001-90 - Western Asset Renda Fixa - Tx Adm: 0,40 - Rent 12M: 11,78

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/01/2024.

Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance

O fundo tem como objetivo proporcionar retorno superior ao CDI por meio de uma carteira com ativos de baixo risco de crédito. A taxa de performance é de 20% exc CDI.

Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez é em D+1.

Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos

Foram observados 4 fundos da gestora 16.492.391/0001-49, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 21.625.026/0001-03, 03.233.070/0001-88, 24.011.864/0001-77, 50.642.631/0001-82. Em matéria de performance, 1 ficou acima do benchmark.

Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.


M.B.
D.C.
Taylor

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 02.603.461/0001-84 - Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7, III, a

Data do Termo: 06/02/2024

Conclusão do Credenciamento: Fundo enquadrado em relação à Resolução 4963/2021.

INSTITUIÇÕES

Administrador: 62.418.140/0001-31 - Intrag DTVM

Gestor: 16.492.391/0001-49 - Porto Seguro

Art. 21º da Resolução 4963/2021: O administrador atende ao inciso I do parágrafo 2º.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 03/07/1998

Índice de Referência: IMA Geral

Carência: Não há

Prazo de Resgate: D+1

Categoria de Investidor: Geral

Taxa de Administração: 0,50%

Taxa de Performance: 20% exc CDI

Investe em cotas de outros fundos: Sim

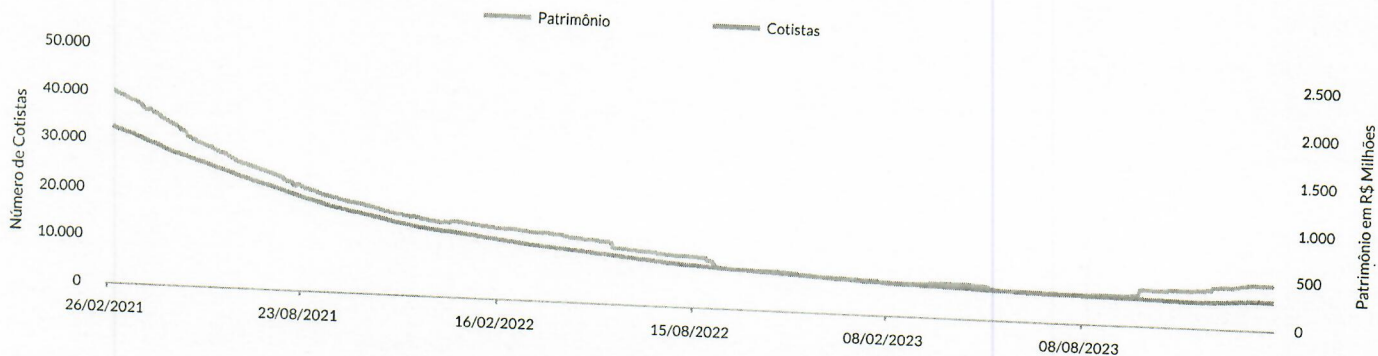
14.284.014/0001-99 - Renda Fixa - Sem Enquadramento - 100,05%

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.



TAYSE

PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	470.589.261,05	6087
Médio em 12 meses	361.899.369,98	6064
Médio em 24 meses	440.677.940,96	7622

RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,55	0,93	1,14	0,35	0,79	0,63	1,18	1,21	1,21	0,93	-0,65	1,20	9,87
IMA Geral	0,21	0,74	1,57	0,54	0,92	0,43	0,47	1,40	1,26	1,01	-0,06	0,77	9,66
% IMA Geral	265,96	125,35	72,39	63,72	86,14	146,14	249,87	86,63	95,33	92,44	999,99	155,54	102,21

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,33	1,22	1,52	0,27	1,09	1,48	1,34	1,27	0,69	0,42	1,74	1,24	14,48
IMA Geral	0,70	1,03	1,86	1,25	1,77	1,74	0,98	0,63	0,18	0,30	1,84	1,63	14,80
% IMA Geral	190,28	117,99	81,68	21,73	61,36	85,05	137,13	201,23	387,42	142,87	94,51	76,14	97,86

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,81												0,81
IMA Geral	0,47												0,47
% IMA Geral	173,82												173,82

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials in blue ink.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSICÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	444.892.371,81	100,05
Operações Compromissadas	162.784,89	0,04
Disponibilidades	25.679,33	0,01
Valores a receber	480,33	0,00
Valores a pagar	-402.393,29	-0,09

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

Ao assinar o Credenciamento, os responsáveis atestam que:

- i) Possuem conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS;
- ii) Este documento não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos no fundo, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.
- iii) Estão cientes de que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura, e que não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pelo emissor deste relatório e/ou empresas coligadas, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Crédito.

NOME	CPF	ASSINATURA

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Carteira recomendada 31/01/2024

Anexo 3



For
TAMBE

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 00.832.435/0001-00 - Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

Segmento: Renda Fixa

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7, III, a

Data do Termo: 22/02/2024

Conclusão do Credenciamento: Fundo enquadrado em relação à Resolução 4963/2021.

INSTITUIÇÕES

Administrador: 60.701.190/0001-04 - Itaú Unibanco

Gestor: 40.430.971/0001-96 - Itaú Unibanco Asset

Art. 21º da Resolução 4963/2021: O administrador atende ao inciso I do parágrafo 2º.

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 02/10/1995

Índice de Referência: CDI

Carência: Não há

Prazo de Resgate: D+0

Categoria de Investidor: Geral

Taxa de Administração: 0,18%

Taxa de Performance: Não há

Investe em cotas de outros fundos: Não

Possui ativos de Emissores Privados: Sim

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

Obs.: Informações referentes à 29/12/2023.



Tayse

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise do regulamento e demais documentos disponibilizados pelo gestor do fundo de investimento e os riscos inerentes às operações previstas

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados, a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração, se houver. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado, ao risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o destaque cabe aos citados anteriormente.

Adequação das características do fundo frente às necessidades de liquidez do RPPS

O fundo possui liquidez em D+0.

Adequação da política de seleção, alocação e diversificação de ativos e, quando for o caso, a política de concentração de ativos

A composição da carteira está condizente com o regulamento e objetivo propostos.

Avaliação dos dados comparativos no que se refere aos custos, retorno e risco de fundos de investimento similares

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (CDI) e enquadramento (7, III, a) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,18%, ficou abaixo da média de 0,35% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 13,43%, performou abaixo da média de 13,75%. Base de comparação:

16.599.968/0001-16 - AZ Quest FIC Yield Renda Fixa - Tx Adm: 1,00 - Rent 12M: 14,62

02.603.461/0001-84 - Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 13,89

03.399.411/0001-90 - Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 13,58

01.591.605/0001-67 - Santander Referenciado Institucional - Tx Adm: 0,05 - Rent 12M: 13,51

05.090.727/0001-20 - Western Max Referenciado DI Renda Fixa - Tx Adm: 0,15 - Rent 12M: 13,48

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/01/2024.

Verificação da compatibilidade entre o objetivo de retorno do fundo de investimento, a política de investimento do fundo, o limite de risco divulgado pelo gestor, quando couber, e eventual adequação do parâmetro utilizado para a cobrança da taxa de performance

O fundo tem como objetivo acompanhar a variação do CDI. Não há cobrança de taxa de performance.

Verificação das hipóteses de eventos de avaliação, amortização e liquidação, inclusive antecipada, quando aplicável

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez é em D+0.

Verificação do histórico de performance do gestor em relação à gestão do fundo de investimento e de demais fundos por ele geridos

Foram observados 5 fundos da gestora 40.430.971/0001-96, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 05.073.656/0001-58, 09.093.883/0001-04, 08.703.063/0001-16, 09.093.819/0001-15, 50.236.636/0001-05. Em matéria de performance, 2 ficaram acima do benchmark.

Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

Não se aplica.


Davi
Tava

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman Indianara Seman

Tayse Ariane Geremias Tayse A Geremias

Vanessa Manchein Vanessa Manchein

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar Irineia Baldessar

Data: 21/02/2024