

ATA N° 03/2024 20.03.2024

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao vigésimo dia do mês de março 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 por Indianara que cumprimentou a todos e leu a pauta da reunião, sendo este, 01. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 3. Apresentação do relatório de investimentos Fevereiro/2024 – Assessoria de investimentos; 4. Apreciação das análises dos fundos solicitados para a assessoria de investimentos; 5. Elaboração do Parecer do Comitê para envio ao Conselho Fiscal; 6. Assuntos Gerais. **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Indianara realizou a leitura da ata do dia 21.02.2024, sendo essa aprovada por todos. **2. 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 Fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração. O contexto econômico brasileiro está em alerta com a possibilidade na redução do ritmo de desinflação, dado um mercado de trabalho aquecido e uma economia resiliente O mercado brasileiro acompanhou o movimento dos mercados globais, sem um resultado local expressivo que melhorasse a performance dos ativos de risco. Por outro lado, a incerteza imposta ao cenário fiscal adiciona riscos para ativos de maior prazo, que devem ser tratados com maior cautela. **3. Apresentação do relatório de investimentos Fevereiro/2024 – Assessoria de investimentos;** Rafael apresentou a carteira de fevereiro de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 50,69%; Fundos de Renda Fixa 25,61%; Ativos de Renda Fixa 15,31%; Fundos de Renda Variável 7,31%; Fundos Multimercado 0,69%; Contas Correntes 0,39%. Com um saldo de R\$ 66.352.247,03 (sessenta e seis milhões trezentos e cinquenta e dois mil duzentos e quarenta e sete reais e três centavos) com uma rentabilidade abaixo da meta. A meta para o fevereiro de 2024 ficou estabelecida em 1,23 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e

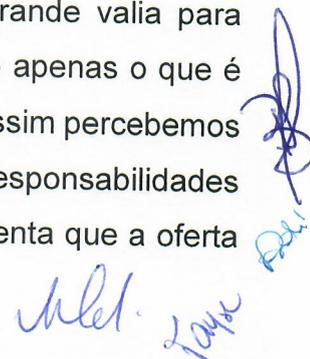
Handwritten signatures and initials in blue ink.

a meta alcançada foi de 1,01% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 664.545,55 (seiscentos e sessenta e quatro mil quinhentos e quarenta e cinco reais e cinquenta e cinco 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 comenta que os pagamentos das NTN-B de anos longos estão atrativos novamente entregando retornos acima de 5,80%.

4. 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, que são fundos de Renda Fixa no exterior, os fundos analisados são Caixa FIC PIMCO Expert Income IE, Franklin Clearbridge FIA US Growth, e o Western Asset Macro Opportunities, Indianara comentou com Rafael sobre o fundo da Porto Seguro - RF (Bonds) nos EUA junto com o JP Morgan que estava sendo apresentado pela Empire Capital, Rafael comenta que teve a oportunidade de conversar com a gestora do fundo e que este é uma ótima opção de investimento que está sendo lançada no mercado, mas ainda não está aberto para alocações. Após as avaliações de risco x retorno, comparativo de taxa de administração, liquidez, Benchmark e Rating das instituições o comitê decide aplicar 1% do patrimônio em fundos RF do exterior, sendo este percentual distribuído em 03 fundos diferentes. No primeiro momento será resgatado do IMA-B da caixa para investimento de 0,33% no fundo Caixa FIC PIMCO Expert Income IE e 0,33% no fundo Western Asset Macro Opportunities o restante do valor será aguardado para investimento no fundo apresentado pela Porto Seguro.

5. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal. O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de fevereiro 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. Nos assuntos gerais Indianara pede para que os membros do comitê comentem sobre a sua participação no 6ª Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, Tayse comenta que a participação no congresso de investimentos do comitê é sempre uma grande oportunidade de trocar experiências com demais institutos e essa troca de informações entre os RPPS é de grande valia para aproveitar as dicas do que deu certo ou não nos outros RPPS, trazendo apenas o que é bom para aplicação no nosso RPPS. Vanessa comenta que em eventos assim percebemos a dimensão do que é ser um conselheiro ou um membro de comitê e das responsabilidades que se assume aceitando uma cadeira num órgão do RPPS. Irineia comenta que a oferta



dos produtos voltados para os RPPS é muito grande, e que as instituições financeiras conseguem apresentar e passar uma ideia macro de muitos fundos, abordando vários clientes num mesmo local em eventos desse porte, o que é muito bom para os RPPS pois podem conhecer produtos com rendimentos acima da meta atuarial. 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
VANESSA MANCHEIN

Tayse A. Geremias
TAYSE ARIANE GEREMIAS

Irinéia de Lurdes Cardoso Baldeasar
IRINÉIA DE LURDES CARDOSO
BALDESSAR

Indianara Seman
INDIANARA SEMAN

ESTE ATO FOI PUBLICADO NO:
<i>ed 4494</i>
Em: <i>27/03/24</i>
<i>Tayse</i> Assinatura

ANEXO 01

Análise de Fundo - CAIXA FIC PIMCO EXPERT INCOME IE;
Análise de Fundo - WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES;
Análise de Fundo - FRANKLIN CLEARBRIDGE FIA US GROWTH



Paulo Tavares

ANEXO 2

Cenário Econômico
Carteira de Investimentos

Carteira recomendada 31/01/2024

Anexo 3

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the word 'Doc:'.

ESTADOS UNIDOS



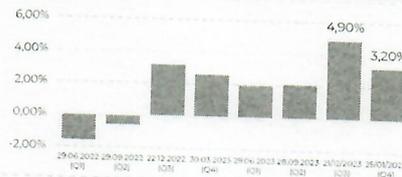
Os dados econômicos americanos mais robustos são responsáveis pela falta de apetite ao risco no mundo, o que é retratado em maior prêmio nos títulos de dívida pública de 10 anos, aumento da volatilidade medida pelo indicador VIX e valorização do dólar.

1 Inflação

CPI variou **3,2%** na avaliação anual e **0,4%** na avaliação mensal. O núcleo da inflação subiu para **3,8%**.

PCE de janeiro variou **2,4%** na avaliação anual e **0,3%** na avaliação mensal.

2 Atividade Econômica



5 Expectativa de mercado

CME Group FedWatch

O otimismo de mercado refletiu na possibilidade de antecipação do processo de queda de juros. **Movimento interrompido com dados mais fortes**

Queda de 25 bps	1 Mês	1 Dia
Março	42,3%	1,0%
Maio	52,7%	7,2%
Junho	15,7%	55,4%

3 Mercado de Trabalho

O relatório Payroll mostrou a criação de **275 mil novos empregos**, acima da expectativa;

A taxa de desemprego subiu para **3,9%**.

Revisão dos resultados divulgados
Revisão dos dois meses anteriores para mais criação de empregos.

6 Governo

Eleição presidencial:

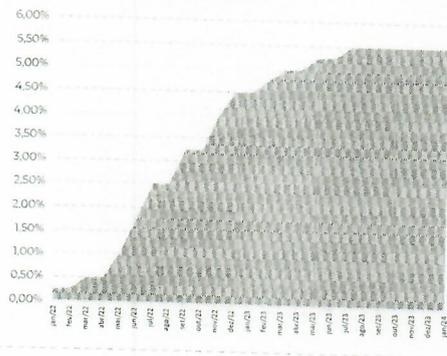
Superterça: avaliação dos principais candidatos (polarização entre Trump e Biden).

7 Considerações

Dinâmica da taxa de juros como principal variável avaliada pelo mundo.

4 Taxa de juros

Taxa de Juros alvo: 5,25% ~ 5,50%



II ZONA DO EURO

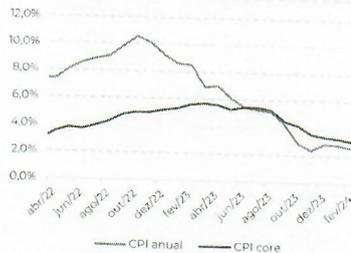
SMI

A necessidade de juros altos por mais tempo para proporcionar a convergência da inflação à meta de 2,0% é um driver que deteriora as perspectivas de recuperação econômica.

1 Inflação

O CPI acumulou **2,6%** em fevereiro e o núcleo da inflação **3,1%**.

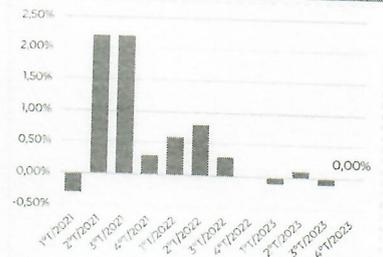
Apesar da tendência à meta de 2,0% do CPI, **serviços registra variação de 4,0%** no mês sem direção de recuo.



2 Atividade Econômica

A segunda preliminar do PIB 4^oT apresenta **estabilidade** no bloco europeu;

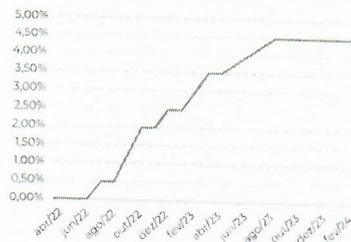
A produção industrial **caiu 3,2%** em janeiro deste ano.



3 Taxa de Juros

A presidente do BCE, Christine Lagarde e inflação persistente;

Taxa de juros elevado está tornando cada vez mais a economia deteriorada.



4 Considerações

Economia com perspectiva de fragilidade nos próximos meses. Ambiente não propício a receber investimento, dado o contexto econômico geral;

Dirigentes não descartam possibilidade de queda dos juros em abril, mas a maior probabilidade continua sendo junho.

Abel
Sara
Davi

CHINA

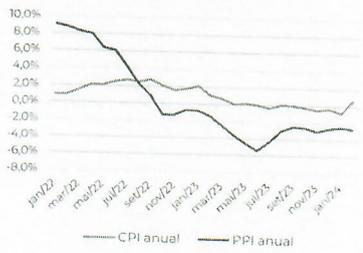


As incertezas sobre a recuperação econômica saudável repercutem a aversão ao risco na economia chinesa.

1 Inflação

O CPI acumulou **alta de 0,7%** em fevereiro;

Uma deflação evidencia uma economia estagnada.

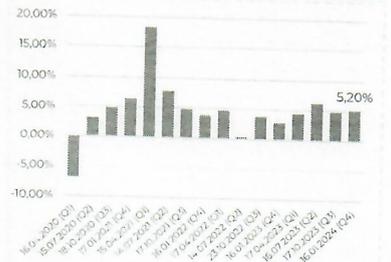


2 Atividade Econômica

PIB 2023 cresceu **5,2%**, acima das expectativas, apesar da desaceleração trimestral;

Meta ambiciosa de crescimento econômico de **5,0% em 2024**;

Crescimento de 7,0% da produção industrial em fevereiro.



3 Físcal e Monetário

Fiscal

Estímulos para fomentar a demanda local;

Empresas estatais aplicando recursos na bolsa chinesa.

Monetário

Redução da taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos;

Redução da taxa de compulsório.

4 Considerações

Com o mercado majoritariamente receoso com a recuperação econômica. A sugestão é manter cautelosa no que se refere a investimentos no exterior.

Handwritten signatures and notes:
 Taxa
 Bai

IV BRASIL



Apesar da continuidade da tendência de queda da inflação, o contexto econômico ainda é turbulento, devido à falta de disciplina fiscal e o alerta para o um mercado de trabalho robusto.

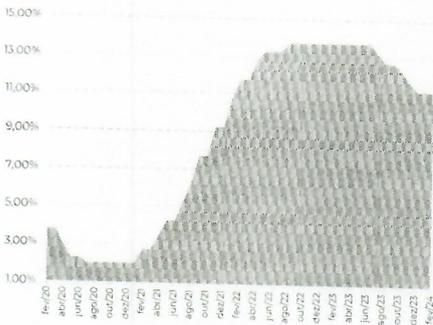
1 Inflação

O IPCA variou **0,83%** em fevereiro. O índice acumulou **4,50%**, ante 4,51%. Apesar da **média dos núcleos subirem marginalmente**, **serviços subjacentes e difusão caíram**.

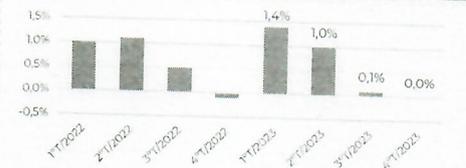
O IGP-M variou **-0,52%** em fevereiro, acumulando **3,76%** nos últimos 12 meses.

4 Taxa de juros

Taxa Selic: 11,25%



2 Atividade Econômica



5 Governo

Tentativa de **equilibrar** o Orçamento em 2024 (custo Perse e desoneração da folha de pagamentos);

Relatório Bimestral do Orçamento: necessidade de redução de gastos entre **R\$ 5 e R\$ 15 bilhões** para déficit zero;

Boletim Resultado do Tesouro Nacional (RTN):
 ↑6,8% real das despesas (Janeiro/2024)
 ↑12,5% no ano (2023)

Análise de arrecadação das Receitas Federais: a arrecadação total atingiu, em janeiro de 2024, o valor de **R\$280.636 milhões**.

- Arrecadação de fundos exclusivos
- Massa salarial como um dos principais fatos geradores da arrecadação

3 Mercado de Trabalho

PNAD: **Taxa de desemprego ↓ 7,4%** (4ºT/23) e **↑ 7,6%** (média móvel);

Caged: **180 mil empregos** em janeiro de 2024.

Salário médio de admissão foi de **R\$ 2.118,32**
 ↑ **3,38%**

6 Expectativa de mercado

Boletim Focus - 19/03/2024

	2024	2025
IPCA	3,79% ↑	3,52% ↑
PIB	1,80% ↑	2,00%
Selic	9,00%	8,50%

7 Considerações

Questão fiscal (equilíbrio orçamentário)
 Questão monetário (Ritmo de queda dos juros)

Handwritten signatures and notes in blue ink:
 - "cellet" (signature)
 - "TAM" (signature)
 - "Bai" (signature)
 - A large, stylized signature above them.

Apresentação Carteira

Carteira de Investimentos - TAIÓPREV - TAIÓ

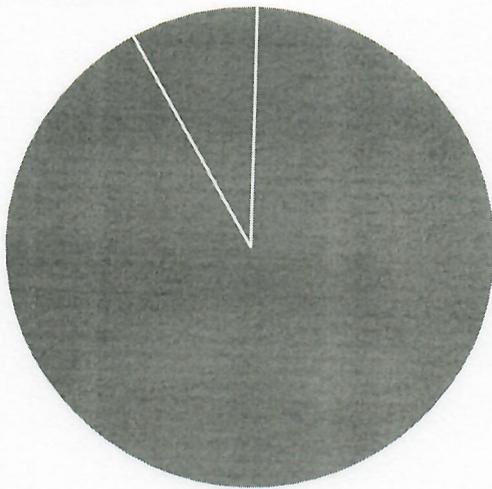
Rafael Demeneghi, CFP | rafael@smiconsult.com.br

DISCLAIMER
Esta apresentação é elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do TAIÓPREV, e não constitui oferta ou recomendação de investimento. Os dados são meramente informativos e não devem ser considerados como base para a tomada de qualquer decisão de investimento. Para mais informações, consulte o prospecto e o regulamento antes de investir. Este material não deve ser considerado como garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento antes de tomar qualquer decisão de alocação de recursos. Para mais informações, por favor, ligue para (48) 3027-5500.

Mel. Taysa Dani

ALOCAÇÃO POR CLASSE

OUTRAS; 8,40%

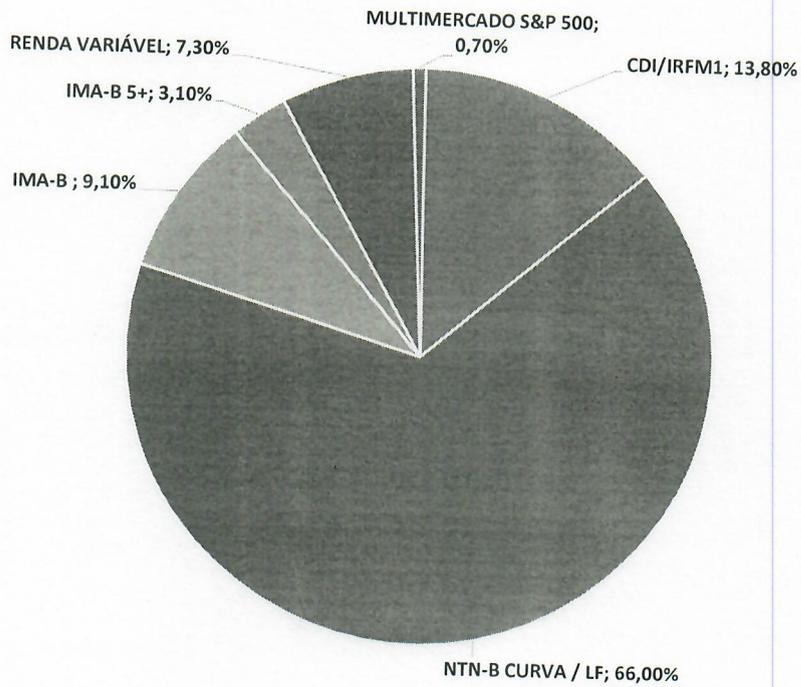


RENTA FIXA; 91,60%

SMI

ellat
Doc
Taylor

ALOCAÇÃO POR BENCHMARK



SMI

[Handwritten signature]
Tayor
[Handwritten signature]
Faci

PROJEÇÕES RETORNO CDI / META ATUARIAL

	CORTES DI	DI
		11,65%
31/01/2024	0,50%	11,15%
19/03/2024	0,50%	10,65%
08/05/2024	0,50%	10,15%
16/06/2024	0,50%	9,65%
31/07/2024	0,25%	9,40%
18/09/2024	0,25%	9,15%
05/11/2024	0,25%	8,90%
10/12/2024	0,00%	8,90%



SMI

Handwritten signature and text:
M. L. T. 704x
P. L.

RETORNO FINANCEIRO EM 2024

- RETORNO FINANCEIRO : R\$ 985.005,17
- PL DO FUNDO : R\$ 66.352.247,03

SMI


Dr. Taylor

RETORNO EM RELAÇÃO A META

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,88% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,49	0,82	0,97	0,47	60	51	105
Fevereiro	1,01	1,23	0,80	0,64	82	126	158
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,51	2,06	1,78	1,11	73	85	136

SMI


cel. 1940
Doc. 1940

RECOMENDAÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA

- Cenário continua favorável para aumento de exposição em NTN-B, vencimentos intermediários com taxas acima de IPCA + 5,50% a.a.

SMI


albert
Rafael - 7044



SMI

 (48) 3027 5200

 recomendacoes@smiconsult.com.br

 www.smiconsult.com.br


M. Taylor
Dir.

DADOS GERAIS

FUNDO:	CAIXA FIC EXPERT PIMCO INCOME	CNPJ:	51.659.921/0001-00
ADMINISTRADOR:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	CAIXA DTVM	DATA INÍCIO:	21/08/2023
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,93%	SEGMENTO:	INVEST. NO EXTERIOR
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 9, II

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%			
Investimento no Exterior	99,10%	99,10%		
Outros Ativos	0,79%		0,79%	
Cotas de Fundos	0,70%			0,70%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR

98,47%			
Não classificado			
		1,52%	
		Governo Federal	

10 ATIVOS COM MAIORES PARTICIPAÇÕES

Investimento no Exterior	99,10%								
LTN 01/01/2028	0,49%	0,08%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
LFT 01/09/2025									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI VIII									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI III									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI VII									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI II									
Bny Mellon Arx Liquidez FIRF Ref DI V									

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												
BENCHMARK												
% BENCH												
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO												
BENCHMARK								1,36%	-1,12%	-0,74%	4,21%	3,33%
% BENCH								1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
								119,33%	-115,04%	-74,30%	459,64%	372,42%
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,63%	-0,16%										
BENCHMARK	0,97%	0,80%										
% BENCH	65,66%	-20,29%										

ENTRE OS DIAS 21/08/2023 a 29/02/2024

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,07%	-1,12%	4,21%
BENCHMARK	0,96%	0,80%	1,14%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

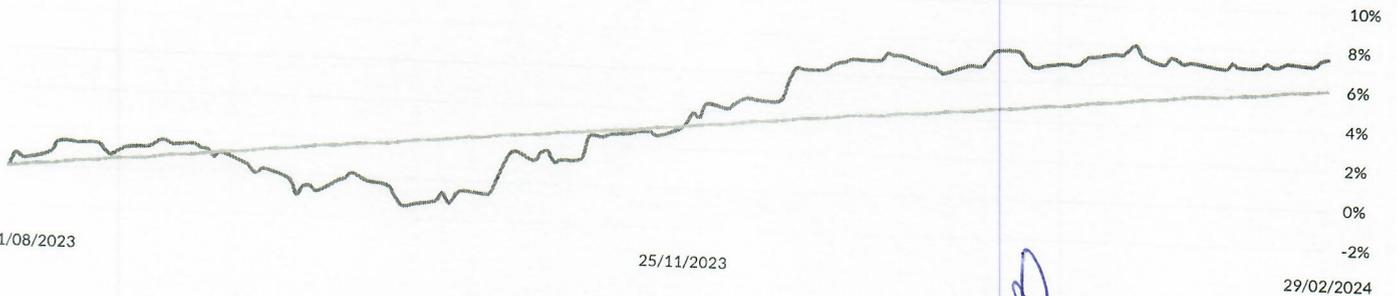


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	0,47%	-	-	-	-
BENCHMARK	1,78%	-	-	-	-
% DO BENCH	26,53%	-	-	-	-

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



[Handwritten signatures and initials]

DADOS DE DESEMPENHO

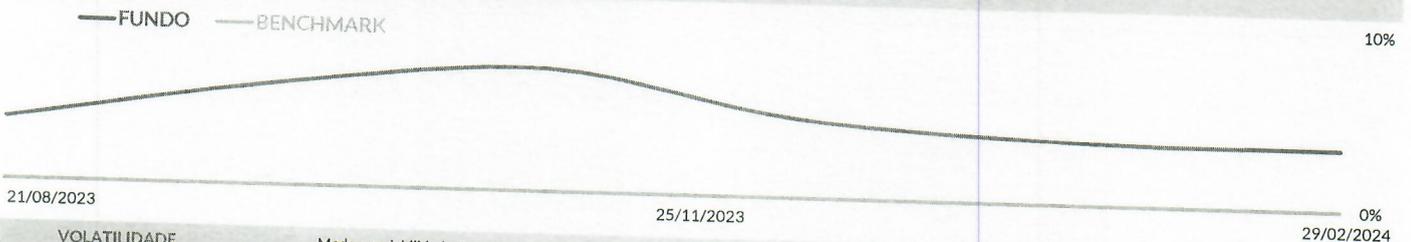
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-

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 (<i>Beta</i>).

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 21/08/2023 a 29/02/2024



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 <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 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\$	27.701.425,77
MÉDIO 21/08/2023 a 29/02/2024	R\$	19.850.328,33

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO
 Investir seus recursos, preponderantemente, em cotas do fundo PIMCO INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO	
Aplicação Mínima:	R\$ 25.000,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Caixa FIC Expert PIMCO Income foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 29/02/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Cdi, seu benchmark. Por se tratar de um fundo Multimercados Invest. no Exterior pode operar em diferentes mercados. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 21 diferentes ativos na carteira.

Os 10 principais ativos do fundo totalizam 100,16% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são Investimento no Exterior, com 99,1%, LTN 01/01/2028, com 0,49%, LFT 01/09/2026, com 0,08%, Bny Mellon Arx Liquidez FI RF Ref DI Viii, com 0,07%, e Bny Mellon Arx Liquidez FI RF Ref DI Iii, com 0,07%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

O fundo adota uma abordagem estratégica que busca oportunidades em diversos mercados, fundamentada em uma análise macroeconômica robusta. Essa estratégia possibilita a exposição ao mercado global de renda fixa, sem exposição direcional no câmbio. Domiciliado na Irlanda, o fundo feeder incorpora o hedge cambial como parte integrante de suas operações, proporcionando uma gestão eficiente dentro do próprio fundo offshore. O cerne da estratégia reside na busca pela geração consistente de renda, alinhada com a apreciação de capital no longo prazo. Notavelmente, o fundo pode investir em instrumentos de maior risco, como ativos high yield, que oferecem uma volatilidade e risco superiores aos ativos classificados como "grau de investimento". O retorno do fundo parte de uma composição, incluindo o retorno da estratégia em dólares, acrescido pela taxa de juros em real, descontado pela taxa de juros em dólares e pelo custo do hedge.

ANÁLISE DA GESTORA

A Caixa DTVM é o braço de investimentos do conglomerado da Caixa Econômica Federal e a quarta maior gestora do país, sendo responsável pela gestão de mais de R\$500 bi em recursos. A asset possui rating 'Excelente' conforme a agência classificadora Fitch, destacando sua notável capacidade de investimento e operações robustas em conformidade com suas estratégias de investimento. A equipe de gestão, em sua maioria com mais de 15 anos de experiência na empresa, demonstra uma sinergia significativa com a organização. O processo de investimento é estruturado por comitês, adotando uma abordagem top-down para as estratégias de renda fixa. A gestão de risco é cuidadosamente conduzida, com as áreas de risco e compliance estabelecendo controles robustos. Além disso, a presença de comitês e controles com estruturas independentes destaca o compromisso da gestora em manter uma abordagem rigorosa e imparcial na gestão de riscos.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 27,7 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 19,85 milhões, nos últimos 7 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 75 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,93% 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 7 meses. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de invest. no exterior, Artigo 9, 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.

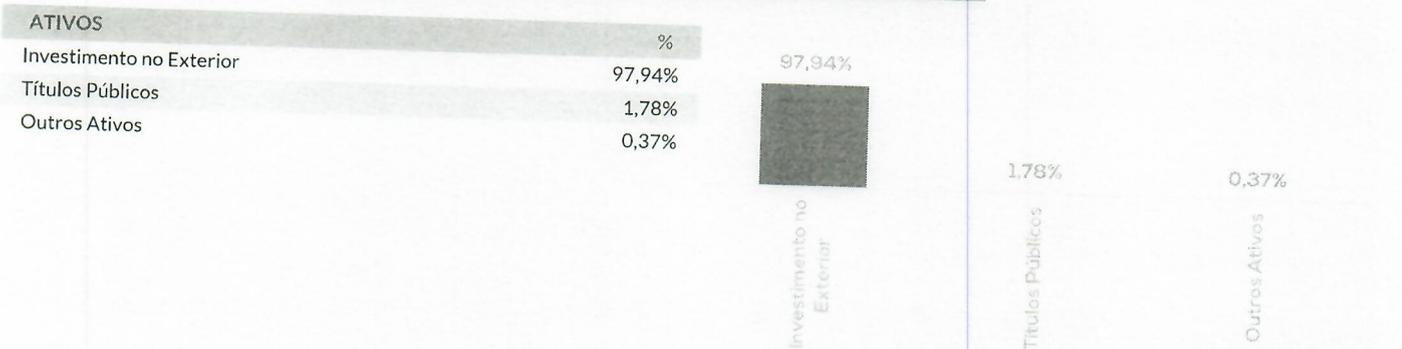
Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

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.

DADOS GERAIS

FUNDO:	WESTER ASSET FIC MACRO OPPORTUNITIES IE	CNPJ:	22.282.992/0001-20
ADMINISTRADOR:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM	DATA ÍNICIO:	05/10/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,10%	SEGMENTO:	INVEST. NO EXTERIOR
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 9, II

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-3,12%	-5,17%	-9,42%	-3,02%	1,32%	-2,36%	6,04%	1,31%	-6,29%	-1,35%	7,79%	-0,09%
BENCHMARK	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%
% BENCH	-426,22%	-684,82%	-1016,08%	-361,95%	127,79%	-232,72%	583,27%	112,19%	-587,16%	-131,87%	763,05%	-7,67%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	7,68%	-5,00%	3,61%	2,01%	-1,17%	0,93%	3,53%	-1,73%	-6,21%	-3,27%	9,62%	9,60%
BENCHMARK	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
% BENCH	684,13%	-544,07%	307,30%	218,39%	-103,96%	86,52%	329,75%	-152,44%	-638,08%	-328,26%	1050,07%	1073,36%

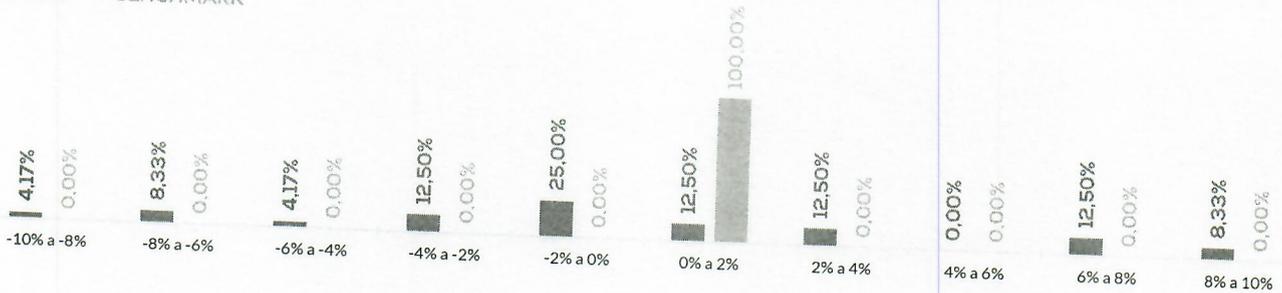
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-1,74%	-1,88%										
BENCHMARK	0,97%	0,80%										
% BENCH	-180,47%	-235,40%										

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,41%	-9,42%	9,62%
BENCHMARK	1,01%	0,80%	1,17%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

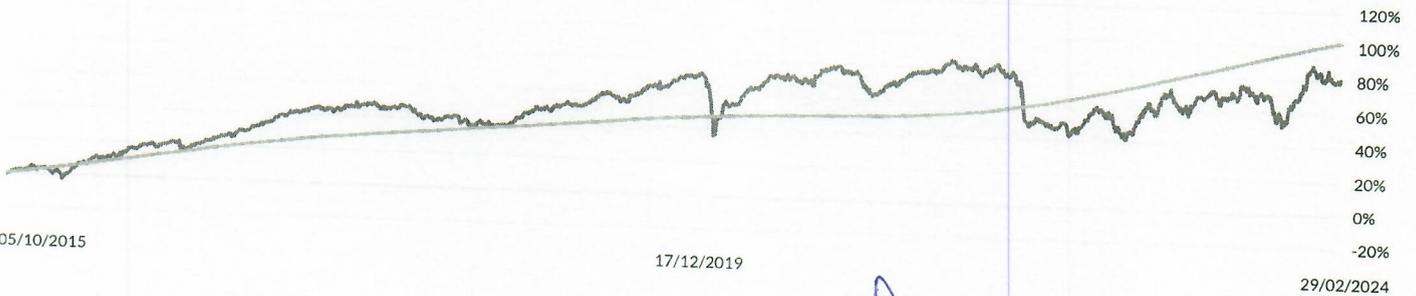


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	-3,60%	12,70%	7,17%	19,60%	-14,61%
BENCHMARK	1,78%	12,74%	27,40%	13,05%	12,37%
% DO BENCH	-202,39%	99,67%	26,15%	150,21%	-118,09%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



[Handwritten signatures and initials]

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,03%	-0,56%	0,09%	-0,72%	-2,87%	-8,58%	1,47%	-71%
BENCHMARK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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	13,79%	13,95%	0,30	0,15	0,87%	0,88%	0,01%	0,01%	13,45%	13,45%	96	96
BENCHMARK	0,05%	0,05%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0

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\$	142.837.980,98
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	287.761.579,58

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO investirá, no mínimo, 67% dos seus recursos no LEGG MASON WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES BOND FUND, administrado pela BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited e gerido pela Legg Mason Investments (Europe) Limited, constituído, de acordo com as leis da Irlanda, como um grupamento de fundos com responsabilidade segregada entre estes, sendo considerado uma sociedade de investimento de capital aberto, variável e de responsabilidade limitada.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 100.000,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Wester Asset FIC Macro Opportunities IE foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 30/01/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos absolutos sem compromisso com qualquer benchmark. Os fundos de ações no exterior devem manter no mínimo 67% do PL investido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 8 diferentes ativos na carteira, sendo que 1 são investimentos no exterior (97,94% do PL do fundo).

Dos ativos em que o fundo investe, os 10 principais totalizam 100,08% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são Cotas de Legg Mason Western Asset Macro Opp Bond Fund (Offshore), com 97,94%, LFT 01/03/2027, com 0,88%, LFT 01/03/2026, com 0,53%, NTN-B 15/08/2028, com 0,36%, e LFT 01/03/2029, com 0,28%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

O fundo possui uma estratégia de alocação global irrestrita em ativos de renda fixa, selecionados a partir de análise top down, atuando nos mercados de crédito corporativo (high yield e investment grade), crédito imobiliário, moedas, títulos soberanos, bem como a gestão ativa de fatores como duration, curva de juros e volatilidade, via futuros, opções, swaps e outros derivativos. O fundo tem por objetivo gerar retornos absolutos independente de qualquer benchmark, mantendo como parâmetro de volatilidade um limite superior de 8 a 10% e uma duration de sua carteira dentro de um intervalo de -5 a 10 anos. Dada a amplitude de mercados de atuação, o fundo conta com um comitê global de investimentos composto por profissionais separados por níveis macro, país e moeda, debatendo semanalmente as perspectivas dos investimentos globais para os próximos 6 a 9 meses, assim como os rebalanceamentos das teses.

ANÁLISE DA GESTORA

Fundada em 1971, a Western Asset é uma gestora de atuação global especializada em renda fixa, atualmente parte do grupo Franklin Resources, e é responsável por um patrimônio sob gestão de aproximadamente U\$389 bi. Sua filosofia de investimentos é baseada primordialmente em profundas análises fundamentalistas visando retornos no longo prazo, sendo empregada de maneira consistente ao longo de todas as suas estratégias; assim como estratégias oportunísticas que visem agregar valor adicional aos produtos geridos pela Western. No Brasil, foi atribuída a nota MQ1.br (Excelente) ao seu processo de gestão pela agência classificadora Moody's, com destaque para fatores como a disciplina em seu processo de investimento e a sua sólida gestão de risco. Por fim, cabe ressaltar que a gestora possui alinhamento com iniciativas ESG em todas as classes em que atua, sendo signatária global do PRI (Principles for Responsible Investment).

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 142,84 milhões. Este valor está abaixo da sua média, R\$ 287,76 milhões, nos últimos 24 meses. Atualmente, o fundo conta com 16 cotistas.

O fundo possui uma taxa de administração de 0,1% 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 superior à perda esperada pelo CDI.

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de invest. no exterior, Artigo 9, 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.

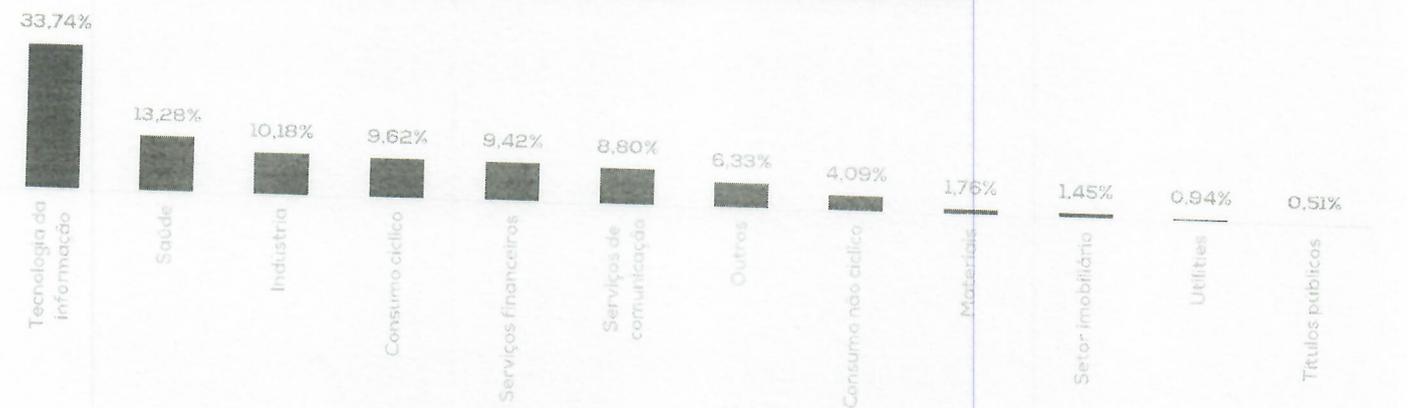
DADOS GERAIS

FUNDO:	FRANKLIN CLEARBRIDGE FIA US GROWTH IE	CNPJ:	28.320.600/0001-56
ADMINISTRADOR:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	BENCHMARK:	S&P 500
GESTOR:	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL	DATA ÍNCIO:	24/11/2017
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,00%	SEGMENTO:	INVEST. NO EXTERIOR
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 9, II

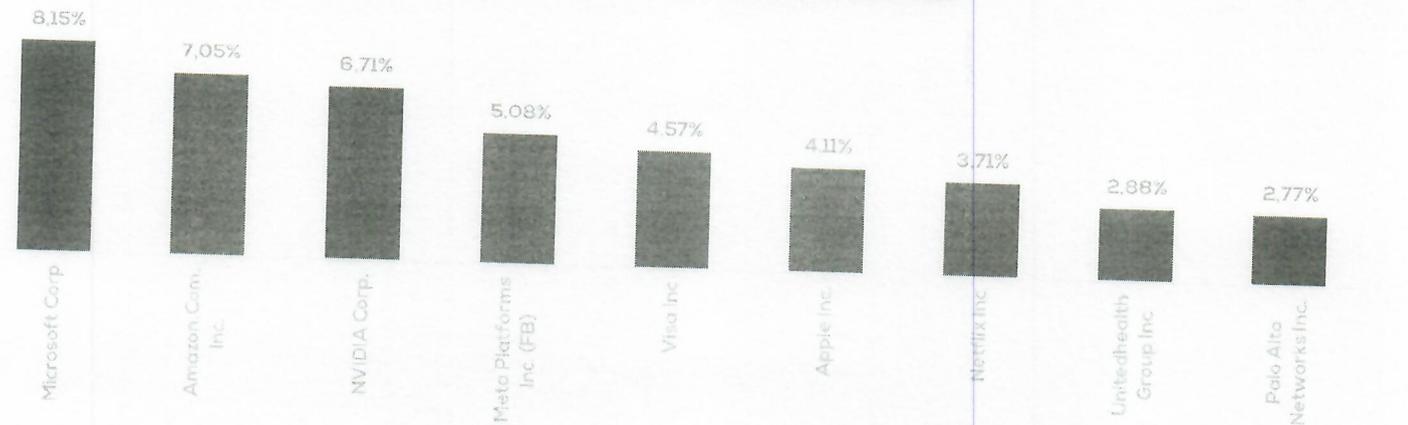
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%
Investimento no Exterior	96,40%
Cotas de Fundos	3,30%
Títulos Públicos	0,51%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-8,20%	-5,41%	3,70%	-12,73%	-3,83%	-7,29%	12,04%	-3,77%	-9,76%	6,74%	5,36%	-5,14%
BENCHMARK	-5,26%	-2,90%	3,32%	-8,80%	0,01%	-8,39%	9,11%	-4,24%	-9,34%	7,99%	5,38%	-5,90%
* BENCH	-2,95%	-2,51%	0,38%	-3,94%	-3,84%	1,11%	2,93%	0,48%	-0,42%	-1,25%	-0,01%	0,75%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	9,77%	-0,94%	7,11%	1,51%	4,81%	7,75%	2,88%	-0,96%	-5,48%	-0,31%	11,47%	4,33%
BENCHMARK	6,18%	-2,61%	3,51%	1,46%	0,25%	6,47%	3,11%	-1,77%	-4,87%	-2,20%	8,92%	4,42%
* BENCH	3,59%	1,67%	3,60%	0,05%	4,57%	1,27%	-0,23%	0,81%	-0,61%	1,88%	2,55%	-0,09%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	4,01%	7,28%										
BENCHMARK	1,59%	5,17%										
* BENCH	2,42%	2,10%										

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,61%	-12,73%	12,04%
BENCHMARK	0,78%	-9,34%	9,11%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

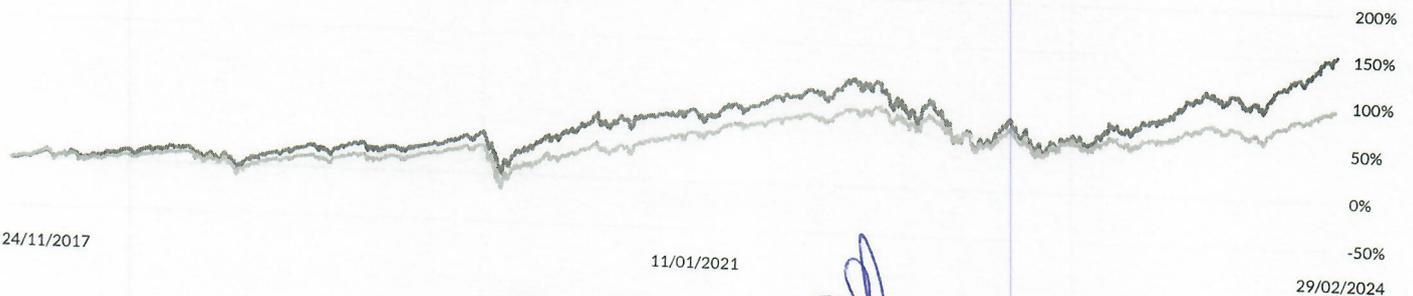


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	11,58%	52,98%	39,30%	49,08%	-27,28%
BENCHMARK	6,84%	28,36%	16,23%	24,23%	-19,44%
% DO BENCH	169,19%	186,78%	242,16%	202,54%	140,33%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



[Handwritten signatures]

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	2,77%	0,37%	3,36%	0,44%	38,06%	19,06%	138%	29%
BENCHMARK	1,30%	-0,41%	1,78%	-0,18%	12,55%	-4,77%	47,55%	-26,75%

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	15,01%	23,69%	0,30	0,43	0,95%	1,49%	0,02%	0,02%	10,19%	27,40%	81	301
BENCHMARK	12,58%	19,28%	0,34	0,42	0,79%	1,21%	0,01%	0,02%	10,28%	22,64%	85	428

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\$ 153.992.568,00
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$ 146.252.341,18

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO investirá, no mínimo, 67% dos seus recursos no LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH FUND.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 500,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Franklin Clearbridge FIA US Growth IE foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 30/01/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice S&P 500, seu benchmark. Os fundos de ações no exterior devem manter no mínimo 67% do PL investido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 47 diferentes ativos na carteira, sendo que 45 são investimentos no exterior (96,4% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 47,49% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são Microsoft Corp, com 8,15%, Amazon.Com, Inc., com 7,05%, NVIDIA Corp., com 6,71%, Meta Platforms Inc. (FB), com 5,08%, e Visa Inc, com 4,57%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

A estratégia do fundo consiste em investir seus recursos majoritariamente em ações de companhias americanas de grande capitalização que possuam características como histórico consistente de crescimento de lucro e diferenciais competitivos únicos, selecionadas a partir de uma análise bottom-up e abordagem long-only. Na data de análise, o fundo possuía ações de cerca de 40 companhias distribuídas por múltiplos setores, como tecnologia, saúde, indústria e serviços financeiros, de modo que seu portfólio é bastante diversificado, mitigando os riscos de concentração excessiva. Em termos de performance, o fundo desempenhou substancialmente melhor do que seu benchmark nas janelas analisadas, com grande destaque para 2023, em que o setor de tecnologia obteve desempenho excepcional. O retorno ajustado ao risco também foi satisfatório, apesar do fundo operar com volatilidade sensivelmente superior ao S&P500, com índice de sharpe positivo em ambas as janelas e fortemente expressivo nos últimos 12 meses. No entanto, o fundo apresentou um máximo drawdown superior ao seu benchmark em 24 meses, com melhora do índice para a janela mais curta de 12 meses.

ANÁLISE DA GESTORA

A Franklin Templeton é uma gestora de recursos americana com ampla atuação global, presente em mais de 34 países e com um AUM que supera U\$1,5 tri, caracterizando-a como uma das maiores gestoras independentes do mundo. Suas atividades são desenvolvidas em praticamente todas as categorias de ativos, e seu processo de investimento é profundamente enraizado em alavancar sua expertise global e gestão de riscos diligente em múltiplas estratégias para alcançar seus objetivos de investimento de maneira segura e consistente. A companhia possui um compromisso de adesão aos padrões globais para práticas ESG, indicando alinhamento das práticas de investimento com sustentabilidade e expectativas regulatórias. Em 2023, a divisão brasileira da Franklin Templeton recebeu classificação de gestão MQ1.br (Excelente) concedida pela Moody's, em que foi destacada a solidez e estrutura do seu processo de gestão de investimentos, assim como os resultados consequentes dessa gestão, que em geral apresentam retornos superiores aos seus respectivos benchmarks em todos os segmentos.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 153,99 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 146,25 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 1249 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 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 superior à perda esperada pelo S&P 500. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de invest. no exterior, Artigo 9, II. ✓

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 esta 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]

Parecer 03/2024 do Comitê de Investimentos
Competência: Fevereiro/2024

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios por meio da Portaria MTP nº 1.467/2022 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023;

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Lei Ordinária Nº 3.625 do Município de Taió, e sua competência definida em seu Regimento Interno;

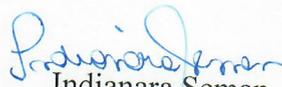
Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do TAIOPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de Fevereiro de 2024 que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste órgão colegiado.

Os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos do TAIOPREV do ano 2024, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é FAVORÁVEL para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do TAIOPREV.

Taió, 20 de março de 2024.



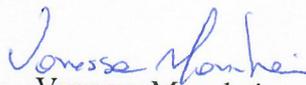
Indianara Seman

Diretora Presidente / Gestora de Recursos

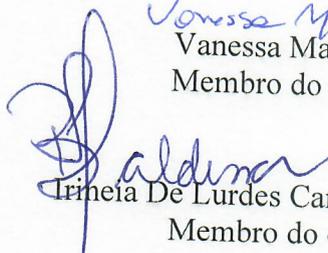


Tayse Ariane Geremias

Diretora Administrativa Financeira / membro do comitê



Vanessa Manchein
Membro do comitê



Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar
Membro do comitê

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: 20/03/2024

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 51.659.921/0001-00 - Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE

Segmento: Investimentos no Exterior

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9, II

Data do Termo: 22/03/2024

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

INSTITUIÇÕES

Administrador: 00.360.305/0001-04 - Caixa Econômica Federal

Gestor: 42.040.639/0001-40 - Caixa DTVM

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

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 22/08/2023

Carência: Não há

Categoria de Investidor: Qualificado

Taxa de Administração: 0,93%

Taxa de Performance: Não há

Índice de Referência: AGG

Prazo de Resgate: D+0

Investe em cotas de outros fundos: Sim

23.720.107/0001-00 - Investimentos no Exterior - 9, II - 99,43%

05.164.353/0001-40 - Renda Fixa - 7, I, b - 0,65%

Obs.: Informações referentes à 31/01/2024.

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 31/01/2024.

M.H.L.

Yayá

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 buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas do fundo Pimco Income Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior, inscrito no CNPJ sob nº 23.720.107/0001-00.

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 (MSCI World) e enquadramento (9, II) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,93%, ficou acima da média de 0,38% na base de comparação. Base de comparação:

35.578.709/0001-53 - Wellington Ventura FIC FIA Dólar Advisory IE - Tx Adm: 0,80 - Rent 12M: 20,93

17.413.636/0001-68 - BB Global Select Equity IE Multimercado - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 20,83

17.431.816/0001-72 - BB Schroder Multimercado IE - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 17,40

18.085.924/0001-01 - Bradesco FIA Global Investimento no Exterior - Tx Adm: 0,75 - Rent 12M: 14,58

23.720.107/0001-00 - Pimco Income Mult. IE - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 13,84

21.347.655/0001-00 - Bradesco FIA Japão Investimento no Exterior - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 5,50

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 29/02/2024.

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

Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações de taxa de juros prefixadas, pós fixadas (SELIC/CDI), índices de preços, preços de ações, índices de mercado acionário, variação cambial e/ou investimento no exterior, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal.

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+8.

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 42.040.639/0001-40, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 17.502.937/0001-68, 03.737.217/0001-77, 03.737.188/0001-43, 03.737.206/0001-97, 50.803.936/0001-29. Em matéria de performance, 1 ficou acima do benchmark.

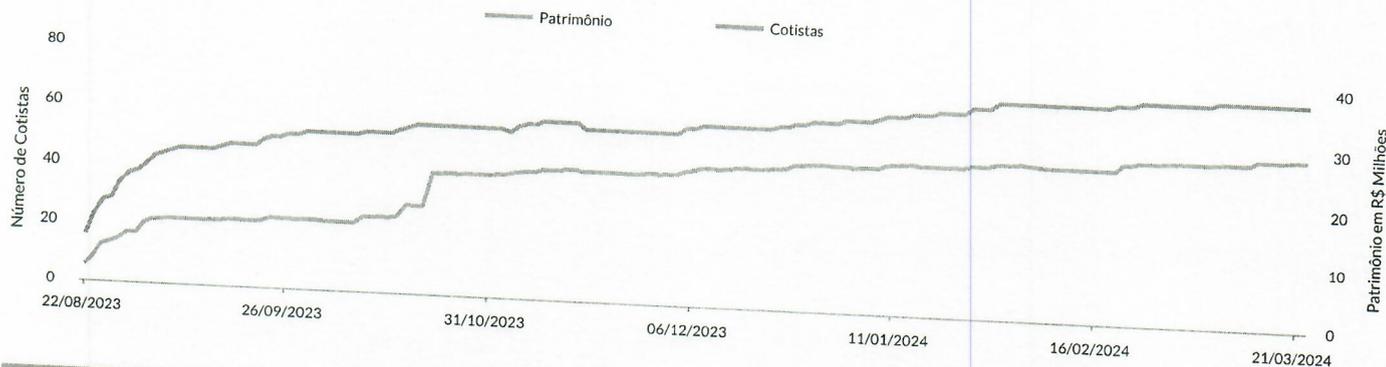
Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

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.

[Assinatura]

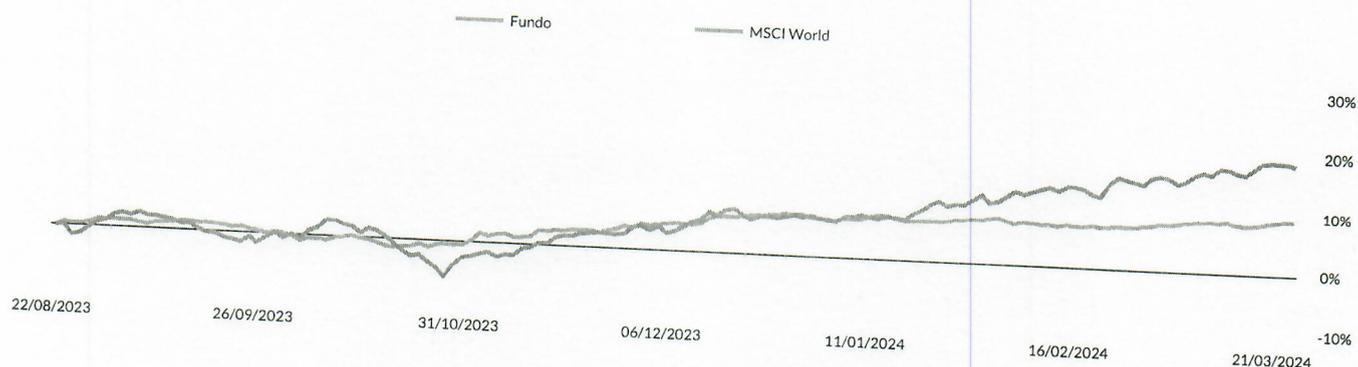
[Assinatura]
Layla

PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual		
Médio em 12 meses	28.884.436,97	76
Médio em 24 meses	20.906.354,48	61
	20.906.354,48	61

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials in blue ink.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	26.389.248,43	100,08
Disponibilidades	0,00	0,00
Valores a pagar	-21.446,63	-0,08

Obs.: Informações referentes à 31/01/2024.

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
Tayse Ariane Geremias	094.717.429-00	Tayse A Geremias
Indianara Seman	048.731.059-43	Indianara Seman
Irinéia de Lurdes Cardoso Baldessar	042.039.569-51	Baldessar
Vanessa Manchein	074.908.149-01	Vanessa Manchein

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÃO

Ente Federativo: PREFEITURA MUNICIPAL DE TAIÓ Cidade: TAIÓ – 82.765.488/0001-02

Unidade Gestora: Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - 05.287.617/0001-53

01.522.368/0001-82 – BNP Paribas Banco

Número do Processo Administrativo: 01/2024

Tipo de Instituição: Administrador; Distribuidor;

Data do Credenciamento: 20/03/2024 Validade: 2 anos

DADOS CADASTRAIS

Razão Social: BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.

Data de Constituição: 30/10/1996

Endereço: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, no 1909 – Torre Sul - 9 -11º andar CEP: 04543-011, São Paulo - SP

Contato: administrador.fundos@br.bnpparibas.com - (11) 3148-3216

Endereço Eletrônico: <https://brasil.bnpparibas/pt/>

Registro na CVM: 09/12/2015 Administradores de Fundo de Inv. Imobiliários, 16/12/1996 Bancos Múltiplos com Carteira de Investimento, 22/11/2017 Escrituradores de Valores Mobiliários, 13/12/2001 Custodiantes de Valores Mobiliários, 17/11/2016 Gestor - Deliberação CVM 764, 16/12/1996 Instituições Financeiras Autorizadas pelo Bacen, 21/08/1997 Prest. Serviços de Administração de Carteiras, 21/08/1997 Representante de Investidor Não Residente, 17/03/2018 Administradores de Fundo FIDC

Registro no Banco Central: Banco Múltiplo

Segmento Banco Central: S3

REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	19/08/2024	https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx
Estadual	Regular	16/07/2024	https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx
Federal	Regular	12/05/2024	https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir
FGTS	Regular	04/04/2024	https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf

ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO

Decisão de investimentos

O presente documento tem a finalidade de avaliar unicamente a instituição alvo do processo de credenciamento. Para futura tomada de decisão de investimentos, deverão ser analisadas as necessidades e estratégias do RPPS, bem como as classes e categorias de fundos gerenciados pela instituição e seus respectivos riscos intrínsecos, o que será explorado no credenciamento pertinente ao fundo.

Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação

A análise foi embasada no Questionário Due Diligence da Anbima, no Formulário de Referência, e informações públicas disponíveis na CVM e na rede mundial de computadores.

Estrutura e Segregação de Atividades

O BNP Paribas foi oficialmente criado em 23 de maio de 200 na fusão entre o BNP, principal banco de depósitos da França, e o Paribas, um banco de investimento internacional. O Banco BNP PARIBAS Brasil faz parte do grupo BNP Paribas. O banco está autorizado a operar como banco múltiplo, a desenvolver suas operações por meio das carteiras comercial, de arredondamento mercantil, de câmbio e de investimento. Desempenha a atividade de Administração de Carteira de Títulos e Valores Mobiliários, na categoria de Administrador Fiduciário, bem como de Distribuição de cotas dos fundos de investimentos.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Qualificação do corpo técnico

O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão. De acordo com a documentação disponibilizada pela instituição, confirma-se que os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros possuem experiência mínima de 5 anos na atividade.

O administrador de fundo de investimento detém no máximo 50% dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?

De acordo com o Ranking Anbima de jan/2024, os recursos provenientes de RPPS representavam 1,47% do PL sob administração.

A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?

A instituição faz parte da lista exaustiva publicada pela SPREV, de modo que ela cumpre os requisitos do inciso I, parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, o que ocasiona uma redução dos riscos envolvidos, incluso os possíveis conflitos de interesse. Por conseguinte, entende-se que a instituição está em conformidade com o Art. 24 da referida Resolução.

Informações sobre a política de distribuição

O BNPP exerce, dentre suas atividades, a distribuição de produtos de investimento como valores mobiliários ("Distribuição"). A remuneração do BNPP é baseada no modelo de comissionamento, que varia considerando-se o produto ou transação: Fundos - BNPP recebe percentual da taxa de administração e da taxa de performance, quando aplicável; Clubes de Investimento - BNPP Recebe um percentual da taxa de administração; Renda Fixa, CQE, Título Público - BNPP Recebe percentual sobre o volume aplicado pelo cliente no ativo; Renda Variável / Corretagem - BNPP recebe uma taxa de corretagem; Oferta Pública - BNPP recebe percentual da taxa de distribuição, e; Previdência Privada - BNPP Recebe percentual da taxa de administração financeira e/ ou percentual sobre o volume aplicado pelo cliente.

CONCLUSÕES DA ANÁLISE PARA PREENCHIMENTO NO CADPREV

A instituição é autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional (incisos I e II do parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021)?
Sim.

Volume de recursos

Gerido: 69.772.130.852,96 Administrado: 88.209.865.542,85

A instituição se encontra em funcionamento normal junto à Comissão de Valores Mobiliários?
Sim.

Atos de registro ou autorização para funcionamento expedido por órgão competente

Registro na CVM: 09/12/2015 Administradores de Fundo de Inv. Imobiliários, 16/12/1996 Bancos Múltiplos com Carteira de Investimento, 22/11/2017 Escrituradores de Valores Mobiliários, 13/12/2001 Custodiantes de Valores Mobiliários, 17/11/2016 Gestor - Deliberação CVM 764, 16/12/1996 Instituições Financeiras Autorizadas pelo Bacen, 21/08/1997 Prest. Serviços de Administração de Carteiras, 21/08/1997 Representante de Investidor Não Residente, 17/03/2018 Administradores de Fundo FIDC
Registro no Banco Central: Banco Múltiplo

Observância de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições verificadas por órgãos competentes

A pesquisa de processos administrativos sancionados registrados na CVM retornou 5 resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima retornou 2 e 5 resultados, respectivamente. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM e no Banco Central, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

Análise do histórico de atuação da instituição e de seus controladores

Atua há 9 anos no mercado. Possui R\$ 69.772.130.852,96 sob gestão e R\$ 88.209.865.542,85 sob administração. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela S&P com nota brAAA e perspectiva Estável.

Verificação de experiência de atuação

Atua há 9 anos no mercado, conforme registro na CVM.

Análise de volume de recursos sob sua gestão e administração, da qualificação do corpo técnico e da segregação de atividades

Possui R\$ 69.772.130.852,96 sob gestão e R\$ 88.209.865.542,85 sob administração. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

Ubl *[Assinatura]* *[Assinatura]* *Taya*

Avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos sob sua gestão e administração, no período mínimo de 2 (dois) anos anteriores ao credenciamento

Não foram localizados fundos geridos pela instituição que sejam enquadrados para RPPS.

Foram localizados 21 fundos administrados pela instituição:

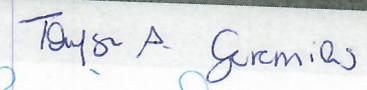
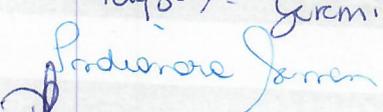
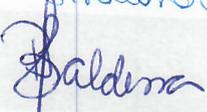
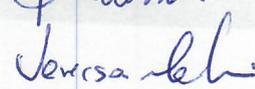
03.499.367/0001-90	Alpha de Jensen 24m: -2,0300	Vol 24m: 1,2000	Ret 24m: 24,9600
05.104.498/0001-56	Alpha de Jensen 24m: -4,1100	Vol 24m: 4,9100	Ret 24m: 21,1500
05.862.906/0001-39	Alpha de Jensen 24m: 1,8300	Vol 24m: 0,0700	Ret 24m: 29,1700
07.657.641/0001-62	Alpha de Jensen 24m: -27,2800	Vol 24m: 16,5700	Ret 24m: 3,3600
09.636.393/0001-07	Alpha de Jensen 24m: 1,1500	Vol 24m: 0,0600	Ret 24m: 28,4900
09.636.619/0001-61	Alpha de Jensen 24m: -0,6500	Vol 24m: 0,0600	Ret 24m: 26,6900
10.406.511/0001-61	Alpha de Jensen 24m: 0,8800	Vol 24m: 18,9800	Ret 24m: 12,9100
10.406.511/0001-61	Alpha de Jensen 24m: 0,8800	Vol 24m: 18,9800	Ret 24m: 12,9100
11.108.013/0001-03	Alpha de Jensen 24m: -18,2900	Vol 24m: 23,0400	Ret 24m: -6,7500
11.147.668/0001-82	Alpha de Jensen 24m: -9,4700	Vol 24m: 26,0500	Ret 24m: 18,3700
12.047.839/0001-64	Alpha de Jensen 24m: -65,2400	Vol 24m: 30,7700	Ret 24m: -38,8700
12.239.939/0001-92	Alpha de Jensen 24m: -11,4200	Vol 24m: 19,1200	Ret 24m: 0,9900
17.517.577/0001-78	Alpha de Jensen 24m: -5,6500	Vol 24m: 3,2100	Ret 24m: 20,4200
19.831.126/0001-36	Alpha de Jensen 24m: -5,5900	Vol 24m: 23,7100	Ret 24m: 22,7900
26.845.868/0001-86	Alpha de Jensen 24m: -17,4700	Vol 24m: 7,1200	Ret 24m: 8,6400
32.203.262/0001-40	Alpha de Jensen 24m: -19,9300	Vol 24m: 19,2800	Ret 24m: -6,7100
33.913.562/0001-85	Alpha de Jensen 24m: -13,5800	Vol 24m: 31,0900	Ret 24m: 17,4000
35.002.482/0001-01	Alpha de Jensen 24m: -8,9000	Vol 24m: 25,6700	Ret 24m: 11,7000
35.556.444/0001-92	Alpha de Jensen 24m: 2,1300	Vol 24m: 16,5100	Ret 24m: 23,9500
37.331.342/0001-02	Alpha de Jensen 24m: -25,6700	Vol 24m: 21,0500	Ret 24m: 7,7400
97.543.707/0001-86	Alpha de Jensen 24m: 1,4900	Vol 24m: 19,8900	Ret 24m: 13,0600

O Alfa de Jensen é uma medida do desempenho da fundo, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo; valores próximos de zero são neutros; e um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco do fundo não tem se convertido em maiores retornos. A volatilidade é uma forma de representar o risco do fundo, medindo o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. O retorno representa a rentabilidade do fundo no período.

ATESTADO DE CREDENCIAMENTO

O Termo de Credenciamento é o documento pelo qual se formaliza a relação entre a unidade gestora do RPPS e a credenciada, demonstrando o cumprimento das condições de sua habilitação e aptidão para intermediar ou receber as aplicações dos recursos. A sua assinatura não estabelece obrigatoriedade de aplicação ou adesão a nenhum fundo de investimento ou ativo financeiro emitido, administrado, gerido ou distribuído pela credenciada.

Ao firmar a assinatura abaixo, os responsáveis pelo credenciamento atestam que revisaram as informações contidas neste documento e que julgam a instituição como apta a receber recursos do RPPS.

NOME	CARGO	CPF	ASSINATURA
Tayse Ariane Geremias	Diretora Adm. E Financeira	094.717.429-00	
Indianara Seman	Diretora Presidente	048.731.059-43	
Irinéia de Lurdes Cardoso Baldessar	Membro do comitê de investimentos	042.039.569-51	
Vanessa Manchein	Membro do comitê de investimentos	074.908.149-01	

CRENCIAMENTO DE FUNDO

DADOS CADASTRAIS

Fundo: 22.773.406/0001-40 - Western FIC Macro Strategies Mult. IE

Segmento: Investimentos no Exterior

Tipo de Ativo: Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9, II

Data do Termo: 27/03/2024

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

INSTITUIÇÕES

Administrador: 01.522.368/0001-82 - BNP Paribas Banco

Gestor: 07.437.241/0001-41 - Western Asset

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

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Data de Início: 24/11/2015

Índice de Referência: AGG

Carência: Não há

Prazo de Resgate: D+0

Categoria de Investidor: Qualificado

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Performance: Não há

Investe em cotas de outros fundos: Sim

22.282.992/0001-20 - Investimentos no Exterior - 9, II - 97,62%

22.773.421/0001-98 - Renda Fixa - 7, I, b - 1,96%

Obs.: Informações referentes à 29/02/2024.

Possui ativos de Emissores Privados: Não


10/10/2024

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 rentabilizar suas cotas a partir do investimento em cotas de fundos de investimento de diversas classes, concentrando a maior parte de seu patrimônio líquido em cotas do Western Asset Macro Opportunities FIC FIM IE, que investirá preponderantemente em cotas do Legg Mason Western Asset Macro Opportunities, um fundo de investimento no exterior que investirá em múltiplas estratégias a partir do mercado de renda fixa de maneira global, como títulos emitidos por governos de países desenvolvidos, emergentes, operações de crédito estruturado e derivativos. O fundo fica exposto majoritariamente ao risco de crédito, risco de variação dos preços de seus ativos (risco de mercado), risco de alterações nas taxas de juros e riscos decorrentes do uso de derivativos.

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 (MSCI World) e enquadramento (9, II) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 1,00%, ficou acima da média de 0,47% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 11,36%, performou abaixo da média de 16,49%. Base de comparação:

35.578.709/0001-53 - Wellington Ventura FIC FIA Dólar Advisory IE - Tx Adm: 0,80 - Rent 12M: 20,93

17.413.636/0001-68 - BB Global Select Equity IE Multimercado - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 20,83

17.431.816/0001-72 - BB Schroder Multimercado IE - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 17,40

18.085.924/0001-01 - Bradesco FIA Global Investimento no Exterior - Tx Adm: 0,75 - Rent 12M: 14,58

23.720.107/0001-00 - Pimco Income Mult. IE - Tx Adm: 0,08 - Rent 12M: 13,84

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 29/02/2024.

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 investirá no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento de diversas classes, sendo que a maior parte deverá ser alocada em cotas do Western Asset Macro Opportunities FIC FIM IE, que investirá em fundos domiciliados no exterior.

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+5.

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 07.437.241/0001-41, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 19.831.126/0001-36, 05.090.727/0001-20, 22.282.992/0001-20, 04.192.419/0001-43, IE00BC953Z47. Em matéria de performance, 1 ficou acima do benchmark.

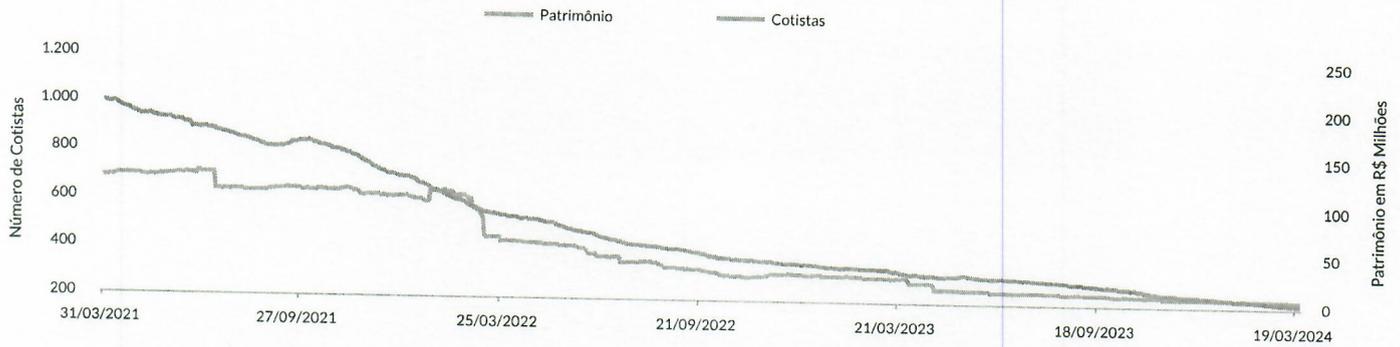
Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN

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

ubl.

Foi
Taxe

PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	7.560.304,34	215
Médio em 12 meses	11.200.871,85	273
Médio em 24 meses	23.973.542,55	342

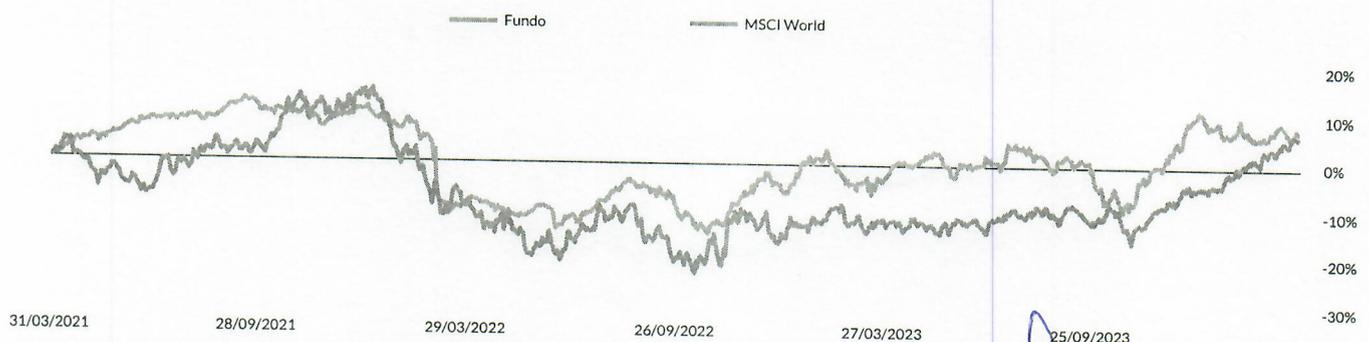
RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	-3,19	-4,96	-9,67	-3,08	1,23	-2,44	5,88	1,23	-6,33	-1,41	7,62	-0,20	-15,41
MSCI World	-9,13	-6,54	-5,56	-4,93	-4,02	1,05	6,84	-4,51	-5,49	4,14	7,55	-5,72	-24,70
≠ MSCI World	5,94	1,58	-4,11	1,85	5,26	-3,49	-0,96	5,73	-0,84	-5,55	0,07	5,53	9,29

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	7,49	-4,98	3,44	1,86	-1,28	0,92	3,39	-1,81	-6,14	-3,28	9,34	9,34	18,11
MSCI World	4,58	-0,45	0,32	0,00	0,63	0,18	1,62	1,15	-2,78	-2,00	6,58	2,81	12,98
≠ MSCI World	2,91	-4,53	3,12	1,86	-1,91	0,73	1,76	-2,96	-3,35	-1,29	2,76	6,53	5,13

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	-1,81	-1,93											-3,71
MSCI World	3,48	4,74											8,39
≠ MSCI World	-5,29	-6,67											-12,10

RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



Handwritten signatures and initials:
 [Signature]
 U.H.L.
 Ravi Jayase

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	7.718.986,11	99,58
Valores a receber	136.007,92	1,75
Disponibilidades	5.579,27	0,07
Valores a pagar	-108.930,66	-1,41

Obs.: Informações referentes à 29/02/2024.

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
Tayse Ariane Geremias	094.717.429-00	Tayse A. Geremias
Indianara Seman	048.731.059-43	Indianara Seman
Vanessa Manchein	074.908.149-01	Vanessa Manch.
Irinéia de Lurdes Cardoso Baldessar	042.039.569-51	I Baldwin