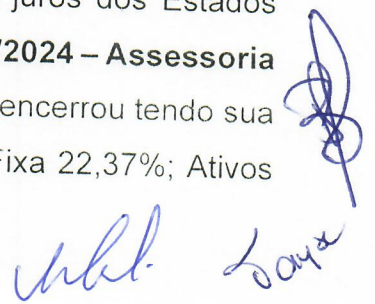


ATA Nº 07/2024 24/07/2024

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 decimo quarto dia do mês de julho de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein e Irinéia De Lurdes Cardoso Baldessar. A reunião foi aberta por Tayse que cumprimentou a todos e leu a pauta da reunião, sendo este, 1. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 3. Apresentação do relatório de investimentos de Junho/2024 – Assessoria de investimentos; 4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo. 5. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional; 6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal; 7. Assuntos Gerais; **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 29/06/2024, sendo essa aprovada por todos. **2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos;** Tayse 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 o mês de Junho no cenário de renda fixa a incerteza fiscal penalizou com alta das curvas de juros ao longo do mês. No entanto, ocorreu um marginal alívio após a decisão unânime do Banco Central na sua última reunião. Internamente, o cenário seguiu indefinido e dependente das perspectivas dos resultados fiscais. Externamente, permaneceu a cautela em relação à direção da inflação e ao processo de corte nos juros nos Estados Unidos. Por fim, para a renda variável, o excesso de pessimismo do mercado foi corrigido, promovendo um retorno positivo para o Ibovespa. No entanto, a cautela ainda é exigida, diante dos riscos fiscais, dos juros elevados e da perspectiva altista para a inflação no decorrer dos anos avaliados pela autoridade monetária. O fluxo de investimento estrangeiro ainda não é relevante a ponto de impactar profundamente a bolsa brasileira no curto prazo. A conjuntura global apresentou a direção almejada, mas ainda sem confiança necessária para afirmar que os juros dos Estados Unidos cairão. **3. Apresentação do relatório de investimentos Junho/2024 – Assessoria de investimentos;** Rafael apresentou a carteira de junho de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 54,15%; Fundos de Renda Fixa 22,37%; Ativos



de Renda Fixa 15,39%; Fundos de Renda Variável 6,79%; Investimentos no Exterior 0,58%; Fundos Multimercado 0,72%; Contas Correntes 0,00%. Com um saldo de R\$ 68.984.201,91 (sessenta e oito milhões novecentos e oitenta e quatro mil duzentos e um reais e noventa e um centavos.) com uma rentabilidade acima da meta. A meta para o mês de junho de 2024 ficou estabelecida em 0,61 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e a meta alcançada foi de 0,68% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 463.733,77 (quatrocentos e sessenta e três mil setecentos e trinta e três reais e setenta e sete centavos). No fechamento do semestre o TAIÓPREV atingiu a meta em 83% com um retorno positivo no período de R\$ 2.702.610,20 (dois milhões setecentos e dois mil seiscentos e dez reais e vinte 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 6,00%.

**4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo.** Tayse apresentou o relatório desenvolvido pela contadora aonde consta o total das receitas arrecadas no mês junto com o total das despesas pagas no mês, separadas por contribuição previdenciárias, aportes e rendimentos dos investimentos. Após Analisado os números reportados pela contabilidade do Instituto de Previdência de Taió, o comitê está acompanhando a evolução orçamentária, não realizando nenhuma objeção aos valores, haja vista, estarem dentro da estimativa orçamentária prevista entre receitas e despesas. No tocante ao resultado o relatório referente à rentabilidade dos investimentos do Instituto de Previdência apresentou um total geral de recursos até a data de 30 de junho de 2024 de R\$ 68.984.201,91 (sessenta e oito novecentos e oitenta e quatro mil duzentos e um reais e noventa e um centavos.) que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 1.455,70; Títulos Públicos R\$ 37.354.921,22; Ativos de Renda Fixa R\$ 10.613.642,87; Fundos de Renda Fixa R\$ 15.430.804,96; Fundos de Renda Variável R\$ 4.684.384,54; Fundos Multimercados R\$ 497.885,08; Fundos Investimento no Exterior R\$ 401.107,54. Os valores alocados em títulos públicos do TAIÓPREV estão divididos em vencimentos longos sendo para 2040,2045 e 2050 de acordo com a necessidade do passivo e estratégias de investimentos do comitê.

**5. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.** Rafael comenta que após a análise da carteira do TAIÓPREV verificou que o fundo BTG Pactual Explorer Institucional,

que é de renda fixa atrelado ao CDI e denominado fundo ativo, vem rendendo abaixo do seu benchmark, considerando que o fundo ativo tem em seu objetivo superar o seu benchmark Rafael indica por fazer a retirada de aplicação desse fundo e buscar outro que esteja entregando melhores resultados, Rafael destaca que o fundo não está rendendo negativo apenas não está entregando o resultado esperado considerando a sua estratégia de mercado. Sendo assim o Comitê decide por fazer a realocação do valor para otimizar os resultados da carteira. Rafael comenta que uma opção de investimento que deve ser avaliada é os fundos de crédito privado que são atrelados com CDI e estão rendendo acima do benchmark com um risco retorno muito atrativo. O Comitê decide por enviar para análise os fundos Itaú FIC High Grade Crédito Privado Renda Fixa e o BTG Pactual Corporativo Crédito Privado assim que vier o retorno da assessoria os recursos serão destinados a estes fundos. Tayse apresenta uma sugestão de investimento de renda variável no exterior sendo o fundo FRANKLIN CLEARBRIDGE FIA US GROWTH IE CNPJ 28.320.600/0001-56, para receber o valor de aporte do mês de junho considerando que na reunião de março/2024 o comitê havia decidido pela estratégia de investir 1% do seu patrimônio no exterior dividido em 03 fundos e até o momento está apenas com 0,66% dividido em 02 fundos de investimento no segmento. Tayse comenta que o fundo é composto por ativos do segmento de tecnologia com empresas como Nvidia, Microsoft, Apple e demais empresas do setor de tecnologia se mostrando em constante evolução e não sendo diretamente afetado pelos burburinhos políticos. Após conversa com Rafael da SMI o mesmo não indica fazer aporte no momento no mercado do exterior, Rafael mantém o posicionamento de conservadorismo e na tese que a busca da meta atuarial pode ser alcançada com investimentos em CDI no mercado brasileiro. Sendo assim o comitê decidiu por não fazer o aporte no momento em Fundos do Exterior. Assim, diante da análise dos cenários econômicos Nacional e Internacional e, do relatório de investimentos emitidos pela Gestão, o Comitê ciente desses aspectos destaca como alinhada as movimentações realizadas na carteira de investimentos. **6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de junho de 2024 com o seu parecer e que será encaminhado para aprovação do Conselho Fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. **7. Assuntos Gerais.** Nos assuntos gerais Tayse trás aos membros do comitê que irá receber dois ingressos para o evento da XP EXPERT que consta no plano de capacitação do TAIÓPREV a XP EXPERT já tem data definida sendo no dias 29,30 e 31 de agosto em SP e junto a isto Tayse comenta que o

Diretor financeiro do RPPS de Itajaí junto com a Diretora Financeira do RPPS de Navegantes convidaram o comitê de investimento a participarem de um diligencia a instituições financeiras que vão fazer na semana que vão estar em SP para a participação na XP EXPERT. Considerando isso Tayse pergunta que os membros tem interesse de participar da diligencia e da XP EXPERT. Vanessa justifica que por ser na última semana do mês não consegue participar. Irinéia manifesta interesse em participar e acompanhar Tayse. 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*  
IRINEIA DE LURDES CARDOSO  
BALDESSAR

ESTE ATO FOI PUBLICADO NO:
<i>DM</i> 4607
Em: <i>09/03/24</i>
<i>Tayse</i> Assinatura

# Apresentação Cenário Econômico

Igor Almeida, MSc | igor@smiconsult.com.br

**DISCLAIMER**  
Este relatório foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzido ou distribuído por outros quaisquer meios, ou qualquer forma de expressão, sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não constitui e não pode ser considerado uma recomendação de investimento nem deve ser visto como uma oferta para qualquer investimento. A SMI Consultoria de Investimentos não garante a precisão, a atualidade ou a integridade das informações contidas neste relatório, nem se responsabiliza por quaisquer danos decorrentes do uso deste relatório. Este relatório é fornecido "como está" e não constitui uma oferta de investimento. O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com o manual de análise para a divulgação de informações, são documentos obrigatórios de divulgação de informações de risco que devem ser lidos cuidadosamente antes de qualquer decisão de investimento. Para mais informações, por favor, ligue para (41) 3027-5500.

## ESTADOS UNIDOS

Apesar de muitos dados sinalizarem um enfraquecimento econômico, percebe-se que a questão da eleição presidencial está promovendo uma desconexão de dados econômicos e prêmio dos ativos de risco.

### 1 Inflação

CPI variou **2,98%** na avaliação anual e **-0,1%** na avaliação mensal. O núcleo da inflação caiu para **3,28%**.

PCE de maio desacelerou para **2,6%** na avaliação anual e o núcleo também recuou para **2,6%**.



### 2 Atividade Econômica

PMI ISM serviços: **53,8** → **48,8** e ISM indústria: **48,7** → **48,5**. Preços desacelerando mais rápido que empregos.

PIB 1<sup>o</sup>T/24: 1<sup>o</sup> prévia de **2,6%** → **1,4%**



### 3 Taxa de Juros

Taxa de Juros alvo: **5,25% - 5,50%**

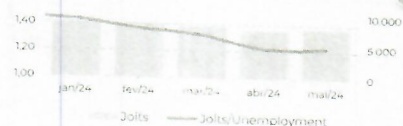
CME FedWatch: **O mercado acredita que a primeira queda de juros ocorre em setembro**

Queda de 25bps	1 Mês	1 Dia
Julho	10,3%	2,6%
Setembro	59,5%	91,7%

### 3 Mercado de Trabalho

O relatório Payroll: **↑ 206 mil novos empregos**; Tx de desemprego: **1,41%**

**Revisão dos resultados divulgados**  
Revisão dos dois meses anteriores para menor criação de empregos (retiraram 57 mil empregos)



### 5 Governo

Biden desiste da candidatura à reeleição;

### 6 Considerações

Dados econômicos mais fracos atualmente estão vistos como positivo, mas alerta para a velocidade de desaceleração;

DXV (política monetária menos contracionista dos principais bancos centrais tende a fortalecer o dólar frente a outras moedas).

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*

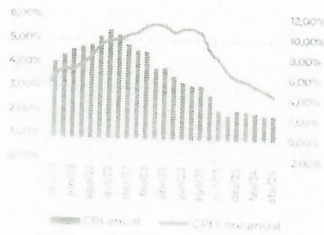
## II ZONA DO EURO

A última publicação da inflação frustrou as expectativas e permanece incerto a decisão de juros na próxima reunião do Banco Central Europeu.

### 1 Inflação

O CPI acumulou **2,5%** em junho e o núcleo da inflação **2,9%**;

Apesar da tendência à meta de 2,0% do CPI, **serviços ainda está pressionado (4,1% em junho)**.

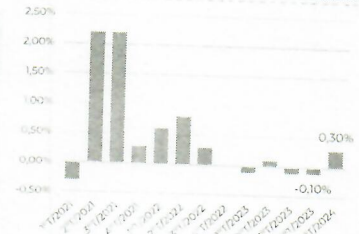


### 2 Atividade Econômica

Indústria: **-3,00% → -2,90%** em maio  
Varejo: **0,00% → 0,30%** em maio

PMI serviços: **53,3 → 53,2 → 52,6**  
PMI industrial: **45,7 → 47,3 → 45,6** (Junho)

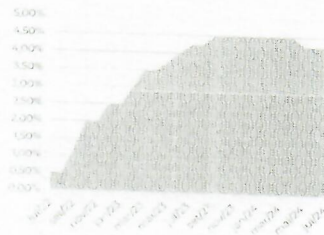
A taxa de desemprego atingiu **6,4%** em maio;



### 3 Taxa de Juros

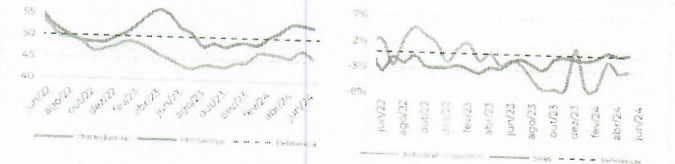
O BCE decidiu manter os juros inalterados em 4,25%;

A transmissão da política monetária contracionista surtiu os efeitos.



### 4 Considerações

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



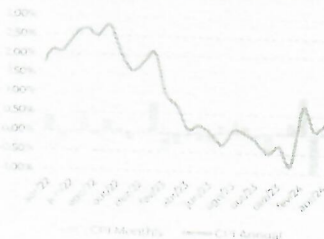
## III CHINA

Um melhor desempenho da economia chinesa deriva da demanda externa e cabe ao governo incentivar a demanda interna, a fim de trazer uma recuperação econômica mais sustentável.

### 1 Inflação

O CPI acumulou **alta de 0,2%** em junho;

Uma deflação evidencia uma economia estagnada.

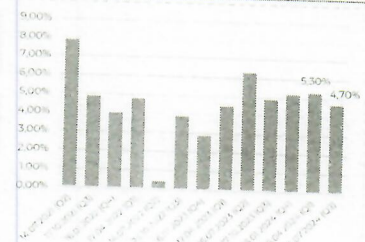


### 2 Atividade Econômica

Preços imóveis até junho **-3,1% → -3,9% → -4,5%**,

Indústria: **6,7% → 5,6% → 5,3%**  
Varejo: **2,3% → 3,7% → 2,0%** (Junho)

Exportação: **1,5% → 7,6% → 8,6%**  
Importação: **8,4% → 1,8% → -2,3%** (Junho)



### 3 Fiscal e Monetário

#### Fiscal

Estímulos para fomentar a demanda local;

Início do fim da crise habitacional da China

#### Monetário

Incentivo dos governos locais comprarem imóveis que não foram vendidos pelas incorporadoras;

Redução da taxa básica de juros: **3,45% para 3,35%**.

### 4 Considerações

A tendência da economia chinesa ainda é incerta. Dado o elevado risco, a cautela é a melhor escolha para os investimentos no país;

Governo chinês focando no setor de manufatura (fábrica do mundo). Ex: Carros elétricos; A política industrial chinesa penaliza demais países;

União Europeia e Estados Unidos decidiram de impor tarifas sobre os veículos elétricos chineses.

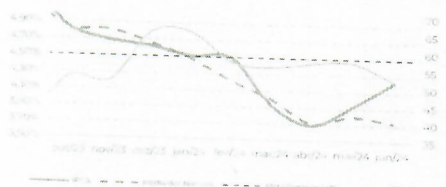
*Handwritten signatures and notes in blue ink.*

A deterioração da percepção fiscal está refletindo em piores expectativas de inflação, que por sua vez, traz preocupação sobre a situação do Banco Central

1 Inflação

O IPCA variou **0,21%** em junho. O índice acumulou **4,23%**, ante 3,93%. A **média dos núcleos, índice de difusão e preços de serviços caíram**.

O IGP-M variou **0,81%** em junho, acumulando **2,45%** nos últimos 12 meses.



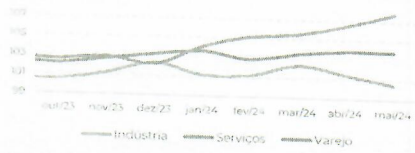
2 Taxa de juros

Taxa Selic: 10,50%

Economia aquecida = juros contracionistas por mais tempo.

Necessidade de melhorar a credibilidade monetária.

2 Atividade Econômica



5 Governo

**Resultado primário ajustado para -R\$ 32,6 bilhões.**

Medida Provisória de limitação de crédito de PIS/Cofins (**derrubado**); Proposta de **desindexação de gastos** do Orçamento Federal (**impossibilitado**); nova proposta: elevar tributação sobre CSLL.

Reforma Tributária (consumo): Aprovada 1ª parte (**Câmara dos Deputados**) e 2ª parte em agosto.

**Corte nas despesas obrigatórias em torno de R\$25,9 bilhões** em 2025 (análise mais rigorosa para benefícios sociais). **Contingenciamento de R\$15 bilhões em 2024 (pode ser revisado).**

No acumulado do ano, o Governo Central obteve um **crescimento de receita e despesa, respectivamente, 8,5% e 13,0%.**

3 Mercado de Trabalho

PNAD: **Taxa de desemprego ↓7,1%** (março a maio);

Caged: **131 mil empregos** em maio de 2024.

Salário médio de admissão foi de **R\$ 2.132,64** **↓0,15%**.

6 Expectativa de mercado

Boletim Focus - 22/07/2024

	2024	2025	2026
IPCA	4,05% ↑	3,90%	3,60%
PIB	2,15% ↑	1,93% ↓	2,00%
Selic	10,50%	9,50%	9,00%

7 Considerações

Questão fiscal e monetária;

*Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom right of the page.*

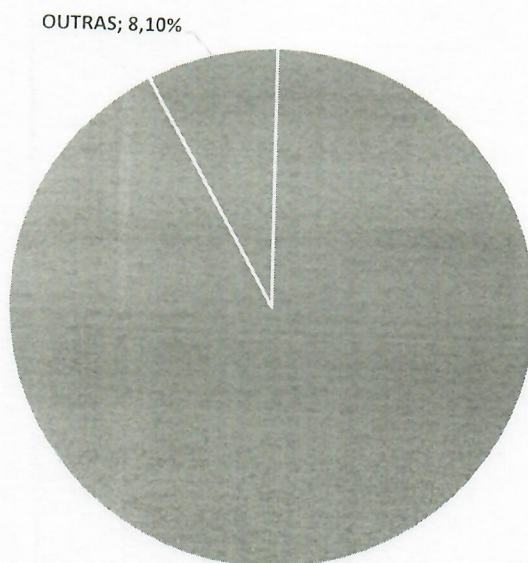
# Apresentação Carteira

## Carteira de Investimentos - TAIÓPREV - TAIÓ

Rafael Damasceni, CEA, CGA, CFP | rafael@smiconsult.com.br

**DISCLAIMER**  
Esta análise foi elaborada e é de propriedade da Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo de seus clientes. Ela contém informações confidenciais e é distribuída por este escritório apenas para os destinatários mencionados. Qualquer uso não autorizado é proibido. Para obter mais informações, consulte o Prospecto de Investimento e o Regulamento de Investimento. Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir. Este documento não constitui oferta de investimento e não é uma recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. A consultoria não garante a precisão ou a atualidade das informações contidas neste documento. Para obter mais informações, por favor, ligue para (48) 3022-9200.

### ALOCAÇÃO POR CLASSE



REDA FIXA; 91,90%

**SMI**

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



# TAXAS NTN-B

Títulos Públicos Federais

22/Jul/2024

Papel IPCA

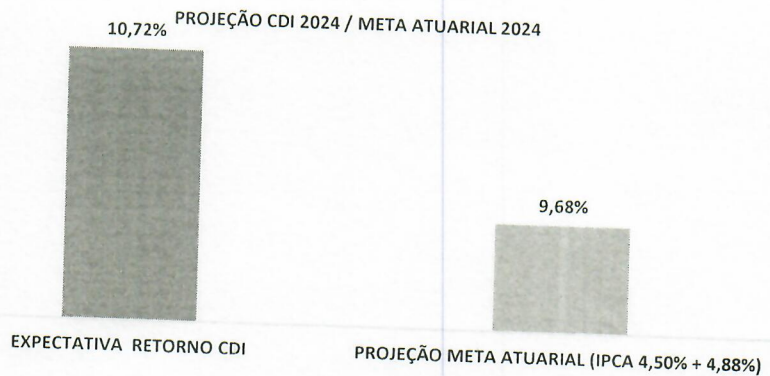
NTN-B - taxa (% a.a.)/252

Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,1770	6,1154	6,1453	4.404,624300	7,2005	9,6202	7,2424	9,6798
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3110	6,2786	6,2937	4.340,419056	5,9581	6,5855	5,9518	6,5847
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,5497	6,5197	6,5347	4.359,187514	6,2974	6,7157	6,2857	6,7043
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,4725	6,4369	6,4555	4.303,390475	6,2775	6,5313	6,2560	6,5102
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,4198	6,3642	6,4000	4.356,281072	6,2728	6,6079	6,2294	6,5645
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,3352	6,3093	6,3228	4.300,370368	6,1821	6,5119	6,1505	6,4804
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,2659	6,2300	6,2517	4.367,419331	6,1159	6,4226	6,0907	6,3975
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,2962	6,2611	6,2800	4.346,562522	6,1434	6,4232	6,1256	6,4054
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,2895	6,2570	6,2739	4.280,756879	6,1412	6,4132	6,1230	6,3949
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2710	6,2357	6,2535	4.277,663635	6,1209	6,3854	6,1077	6,3722
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,2195	6,1590	6,1938	4.343,387537	6,0752	6,3312	6,0554	6,3114
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3225	6,2822	6,3013	4.219,640576	6,1823	6,4353	6,1644	6,4171
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,3309	6,2892	6,3114	4.263,875253	6,1914	6,4421	6,1754	6,4260
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,2931	6,2452	6,2700	4.214,340331	6,1537	6,4033	6,1350	6,3845
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,3220	6,2773	6,3000	4.253,106979	6,1882	6,4369	6,1652	6,4138

SMI

# PROJEÇÕES RETORNO CDI / META ATUARIAL

	DI
EXPECTATIVA CORTES DI	11,65%
31/01/2024	0,50%
19/03/2024	0,50%
08/05/2024	0,25%
19/06/2024	0,00%
31/07/2024	0,00%
18/09/2024	0,00%
06/11/2024	0,00%
11/12/2024	0,00%



SMI

*Handwritten signature and text*

## RETORNO DOS BENCHMARKS

INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira						
IPCA	0,68	111%	4,11	83%	9,64	104%
INPC	0,21	35%	2,48	50%	4,23	46%
CDI	0,25	41%	2,68	54%	3,70	40%
IRF-M	0,79	130%	5,22	105%	11,69	127%
IRF-M 1	-0,29	-48%	1,51	30%	7,89	85%
IRF-M 1+	0,63	104%	4,51	91%	10,95	118%
IMA B	-0,72	-118%	0,22	4%	6,61	71%
IMA B 5	-0,97	-159%	-1,10	-22%	3,07	33%
IMA B 5+	0,39	64%	3,32	67%	8,23	89%
IMA Geral	-2,25	-370%	-5,04	-102%	-1,43	15%
IDkA 2A	0,05	8%	2,42	49%	8,23	89%
IDkA 20A	0,18	29%	3,21	65%	8,37	91%
IGCT	-5,03	-826%	-12,09	-244%	-8,64	-94%
IBrX 50	1,42	234%	-6,95	-140%	5,79	63%
Ibovespa	1,63	267%	-6,12	-124%	7,39	80%
META ATUARIAL - IPCA - 4,88% A.A.	1,48	243%	-7,66	-155%	4,93	53%
	0,61		4,95		9,24	

SMI

## RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

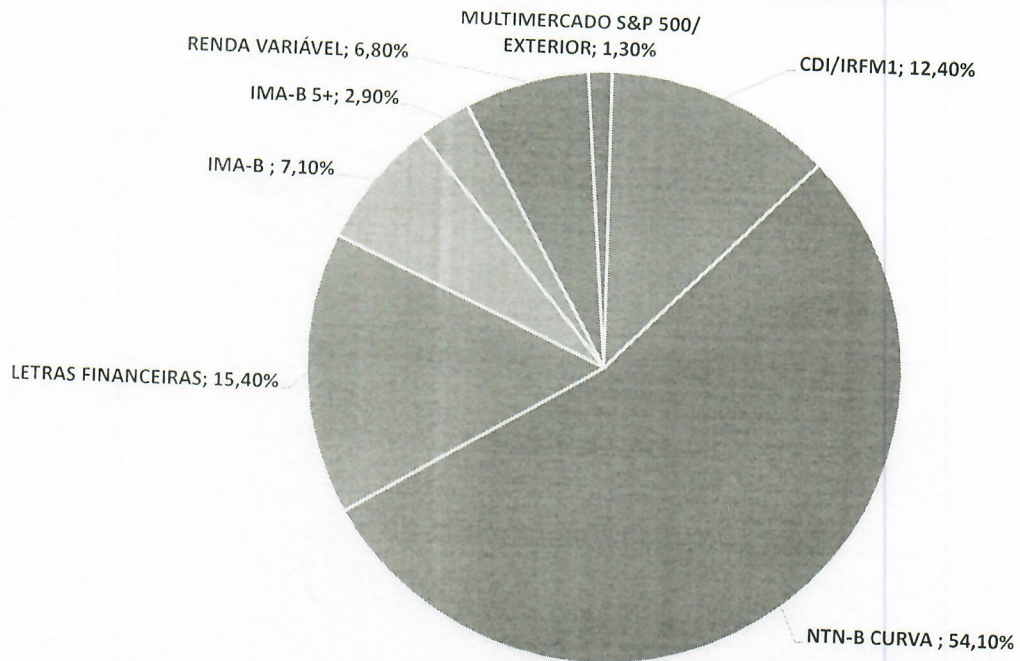
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA - 4,88% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,49	0,82	0,97	0,47	59	50	105
Fevereiro	1,01	1,23	0,80	0,64	82	126	158
Março	1,11	0,56	0,83	0,52	199	133	213
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	2	2	-6
Maior	0,74	0,86	0,83	0,95	87	89	79
Junho	0,68	0,61	0,79	0,05	111	86	1,437
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,11	4,95	5,22	2,42	83	79	170

SMI

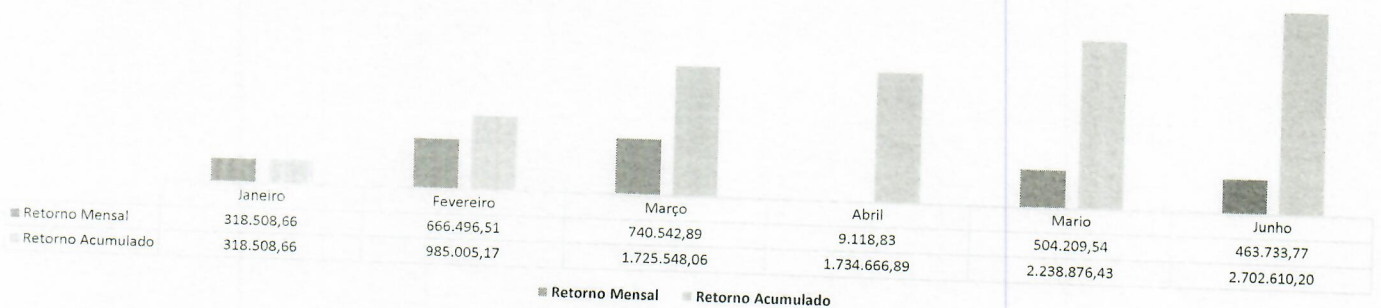
M.H.  
TOM

## ALOCAÇÃO POR BENCHMARK



SMI

## RETORNO FINANCEIRO EM 2024



PL : R\$ 68.984.201,91

SMI

*Handwritten signatures and initials:*  
 uhl.  
 Tony

## RECOMENDAÇÕES DE MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA

- Se houver espaço no estudo de ALM, sugerimos o aumento de exposição em NTN-B com taxas acima de IPCA + 6% a.a, desinvestindo do CDI;
- Valor projetado cupons NTN-B pares em Agosto : R\$ 698.000,00 ( Reinvestir em NTN-B). ( Reinvestir em NTN-B)
- Sugerimos a manutenção das posições em IMA-B e IMA-B 5+, devido ao elevado prêmio na curva de juros.
- O fundo BTG Pactual Explorer Institucional vem entregando retornos abaixo do CDI e da meta atuarial do TAIÓPREV.

Ativo	Ano	6 meses	1 ano	Desde o Início
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	58,39%	59,21%	70,47%	88,22%
CDI	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**SMI**

**SMI**

(48) 3027 5200

recomendacoes@smiconsult.com.br

www.smiconsult.com.br

*Handwritten signature and initials*

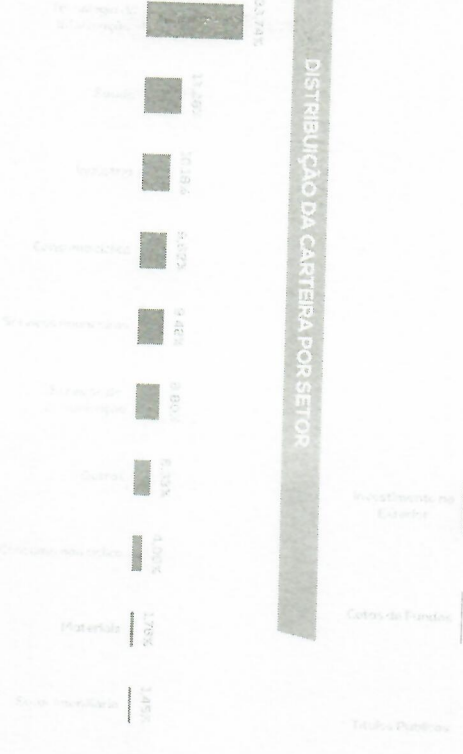
DAADOS GERAIS

FUNDO:	FRANKLIN CLEARBRIDGE FIA US GROWTH IE	CNPJ:	28.320.600/0001-56
ADMINISTRADOR:	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	BENCHMARK:	SPF 500
GESTOR:	FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS BRASIL	DATA INICIO:	24/11/2017
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,00%	SEGMENTO:	INVEST. NO EXTERIOR
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 9.11

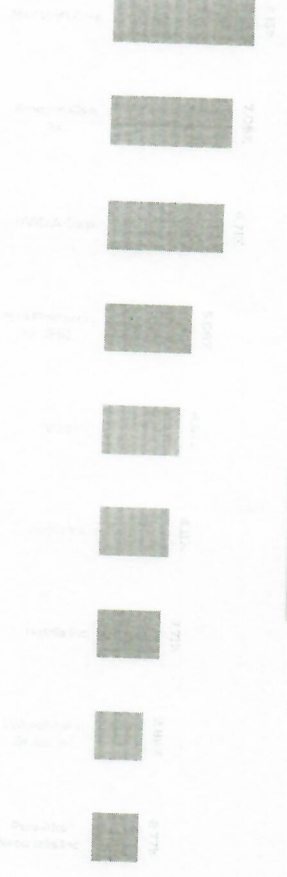
DISTRIBUIÇÃO DA CARTERA POR ATIVOS

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTERA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES

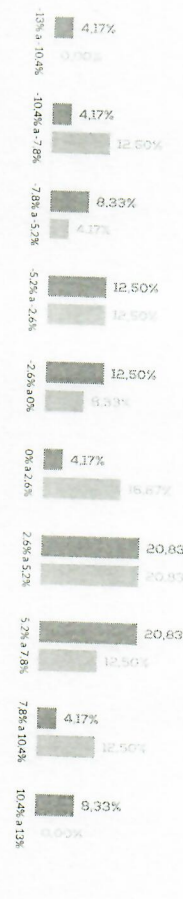


ANÁLISE DE RENTABILIDADE

		TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL											
		2022		2023		2024		2023		2022		2021	
		JAN	FEB	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%	5,38%	-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%	
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%	-0,41%	1,88%	2,55%	-0,09%	

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,61%	-12,73%	12,04%
BENCHMARK	0,78%	-9,34%	9,11%

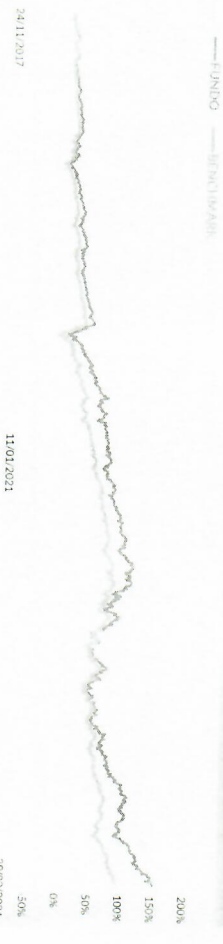
FREQUÊNCIA POR RETORNO



RENTABILIDADE ACUMULADA

FUNDO	11,58%	12 MESES	52,98%	24 MESES	39,30%	2023	49,08%	2022	-27,28%
BENCHMARK	6,84%	12 MESES	28,36%	24 MESES	16,23%	2023	24,23%	2022	-19,44%
% DO BENCH	169,19%	12 MESES	186,79%	24 MESES	242,16%	2023	202,54%	2022	140,33%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO



*Handwritten signature and date: 29/02/2024*

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TETRINOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	2,77%	0,57%	3,36%	0,44%	38,06%	19,06%	1,38%	29%
BENCHMARK	1,30%	-0,41%	1,78%	-0,18%	12,55%	-4,77%	47,55%	-26,75%

Universia a Índice Beta, Retorno e Tetrinor se os riscos assumidos pelo fundo for análogo aos do benchmark. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do fundo em relação ao benchmark. Quanto maior o Alfa, maior o retorno do fundo em relação ao benchmark. Quanto maior o Tetrinor, maior o desempenho superior ao benchmark. Quanto maior o Beta, maior o risco do fundo em relação ao benchmark. Quanto maior o Beta, maior o risco do fundo em relação ao benchmark.

MEIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR	MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	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%	10,19%	27,40%	81	301
BENCHMARK	12,58%	19,28%	0,34	0,42	0,79%	1,21%	0,01%	10,28%	22,64%	85	428



**01/03/2022** **01/03/2023** **29/02/2024**

**VOLATILIDADE**  
Medida a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto maior a volatilidade, maior o risco.

**BETA**  
Significa a volatilidade do desempenho do fundo em relação ao benchmark.

**TRACKING ERROR**  
Indica a diferença entre o retorno do fundo e o retorno do benchmark. Quanto maior o tracking error, maior o risco.

**VAR**  
É a volatilidade do retorno do fundo em relação ao seu benchmark. Quanto maior a volatilidade, maior o risco de "desaceleração".

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

**RECUPERAÇÃO**  
Indica o número de dias necessários 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

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

**INFORMAÇÕES SOBRE O FUNDAMENTO**

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

**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

ANÁLISE DA CARTERA

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 abrangem long-only. Na data de análise, o fundo possui 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 demonstrou 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&P 500, 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 US\$15,7 tril, 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 e profundamente entrelaçado em alcançar 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, recebendo classificação de gestão MQ1+ (excelente) concedida pela MSCI, 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\$ 153.992 milhões. Este valor está acima de 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 9º, II.

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos

DISCLAIMER

Este documento contém informações de caráter informativo e não constitui oferta de investimento. O investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de tomar qualquer decisão de investimento. Este documento não constitui oferta de investimento e não deve ser considerado como recomendação de investimento. O investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de tomar qualquer decisão de investimento. Este documento não constitui oferta de investimento e não deve ser considerado como recomendação de investimento. O investidor deve avaliar cuidadosamente os riscos antes de tomar qualquer decisão de investimento.

*[Handwritten signature]*

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman \_\_\_\_\_

Tayse Ariane Geremias Tayse A. Geremias \_\_\_\_\_

Vanessa Manchein Vanessa Manchein \_\_\_\_\_

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar Baldessar \_\_\_\_\_

Data: 24/07/2024