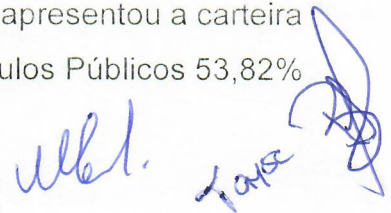


ATA N° 08/2024 21/08/2024

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIÓPREV

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIÓPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao vigésimo primeiro dia do mês de agosto 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 Julho/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. Avaliação de Fundos para destinação de aporte e Cupons recebidos. 7. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal; 8. Visita do Representante da GRID investimentos; 9. Assuntos Gerais; **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 24/07/2024, sendo esta 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 Julho no cenário de renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025. Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários. **3. Apresentação do relatório de investimentos Julho/2024 – Assessoria de investimentos;** Rafael apresentou a carteira de julho de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 53,82%

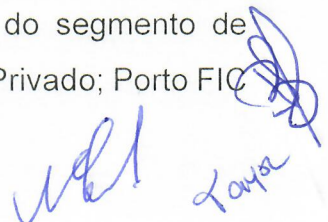




Fundos de Renda Fixa 22,70%; Ativos de Renda Fixa 15,31%; Fundos de Renda Variável 6,86%; Investimentos no Exterior 0,59%; Fundos Multimercado 0,72%; Contas Correntes 0,00%. Com um saldo de R\$ 69.965.684,01 (sessenta e nove milhões novecentos e sessenta e cinco reais seiscentos e oitenta e quatro reais e um centavos.) com uma rentabilidade acima da meta. A meta para o mês de julho de 2024 ficou estabelecida em 0,78 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e a meta alcançada foi de 1,12% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 776.777,24 (setecentos e setenta e seis mil setecentos e setenta e sete reais e vinte e quatro 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 começando a cair e não ficara mais atrativo pagando abaixo de 6%.

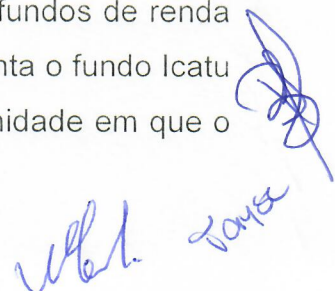
**4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo.** Tayse apresentou o relatório desenvolvido pela contadora aonde consta o total das receitas arrecadas no mês junto com o total das despesas pagas no 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 31 de julho de 2024 de R\$ 69.965.684,01 (sessenta e nove milhões novecentos e sessenta e cinco reais seiscentos e oitenta e quatro reais e um centavos.) que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 428,07; Títulos Públicos R\$ 37.653.839,81; Ativos de Renda Fixa R\$ 10.709.778,40; Fundos de Renda Fixa R\$ 15.883.021,47; Fundos de Renda Variável R\$ 4.801.211,69; Fundos Multimercados R\$ 504.751,15; Fundos Investimento no Exterior R\$ 412.653,42. 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.** Tayse apresenta aos membros do comitê as análises solicitadas para a assessoria de investimentos dos seguintes fundos do segmento de credito privado: BB FIC Espelho JGP Institucional; Bútia FIC Top Crédito Privado; Porto FIC



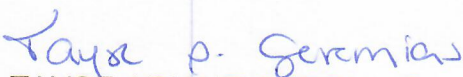


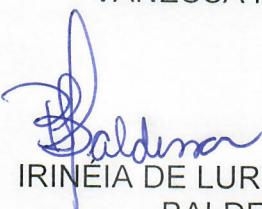
Manacá Crédito Privado, em renda variável a análise do fundo Guepardo Dividendos Institucional Valor e do exterior o fundo Porto Jbonds IE MM (Master). Após avaliação do cenário econômico atual do Brasil e do exterior em comparação com as atuais taxas das NTN'B'S o comitê decide por fazer investimentos em NTN'Bs de anos longos caso estiverem pagando acima de 6% + IPCA e em fundos de Credito privado que possuem o seu resgate em D+0 e estejam entregando resultados acima do CDI. **6. Avaliação de Fundos para destinação de aporte e Cupons recebidos.** Após as análises e comparações entre os fundos o comitê decide que o valor recebido de pagamento de cupons no banco BGC no valor de R\$ 410.932,37 (quatrocentos e dez mil novecentos e trinta e dois reais e trinta e sete centavos) sejam destinados a aquisição de NTN'B 2045 se estiverem acima de 6% a sua cotação ou em NTN'B até 2029 que estejam acima de 6%. O valor de cupom recebido no Banco XP no valor de R\$ 290.242,49 (duzentos e noventa mil duzentos e quarenta e dois reais e quarenta e nove centavos) será aplicado no fundo Porto FIC Manacá Crédito Privado, considerando a sua liquidez, baixa taxa de administração, não cobrar taxa de performance e estar entregando na média de 116% do CDI na avaliação de 12 meses além de possuir em sua composição apenas LF de bancos com rating AAA e AA e um baixo percentual em títulos públicos. O valor recebido de aporte de R\$ 280.175,62 (duzentos e oitenta mil cento e setenta e cinco reais e sessenta e dois centavos) será destinado ao fundo Butia FIC Top Crédito Privado que possui em sua maioria LF de instituições com rating AAA e AA, baixa taxa de administração, não tem taxa de performance e com resgate em D+0. A escolha de se fazer a aplicação em dois fundos é buscando a mitigação do risco de credito sendo um fundo da gestora BTG banco S1 e um fundo da gestora Porto Seguro do segmento S2. 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. **7.Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de julho 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. Visita do Representante da GRID investimentos.** O representando da GRID investimentos Rodrigo, veio fazer uma visita e se apresentar ao TAIÓPREV, a GRID é uma empresa que esta muitos anos no mercado do RPPS oferecendo fundos de renda fixa e variável, após a apresentação da empresa Rodrigo também apresenta o fundo Icatu Vanguarda Long Biased FIM, que será avaliado em uma próxima oportunidade em que o



comitê julgar oportuno o investimento no mercado de renda variável. **9. Assuntos Gerais.**  
Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.

  
VANESSA MANCHEIN

  
TAYSE ARIANE GEREMIAS

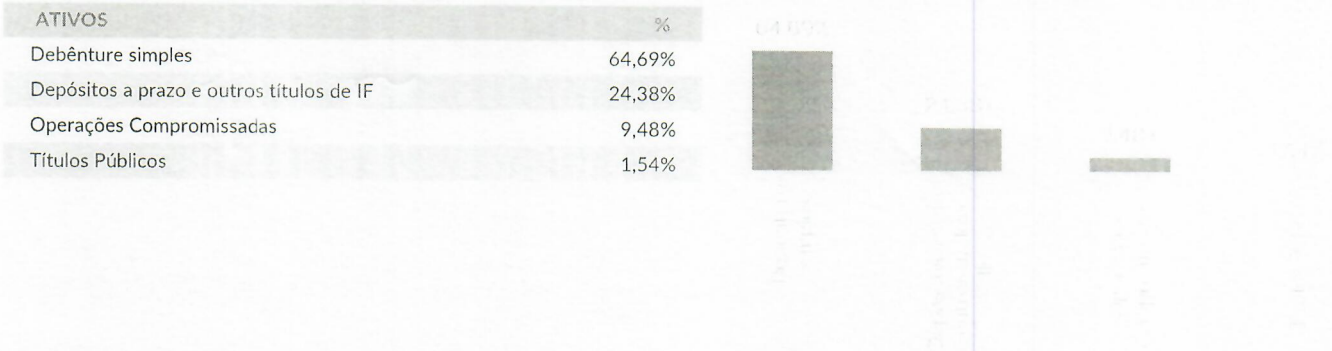
  
IRINEIA DE LURDES CARDOSO  
BALDESSAR



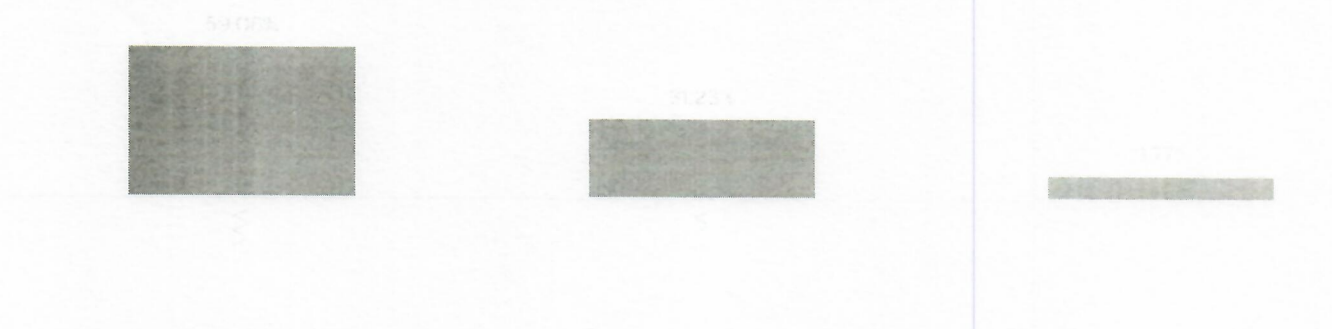
DADOS GERAIS

FUNDO:	BB FIC ESPELHO JGP EQUILÍBRIO 30 INST	CNPJ:	53.828.511/0001-62
ADMINISTRADOR:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	DATA ÍNICIO:	21/05/2024
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,30%	SEGMENTO:	RENDA FIXA
TAXA DE PERFORMANCE:	20% DO QUE EXCEDE 100% DO CDI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 7, V, B

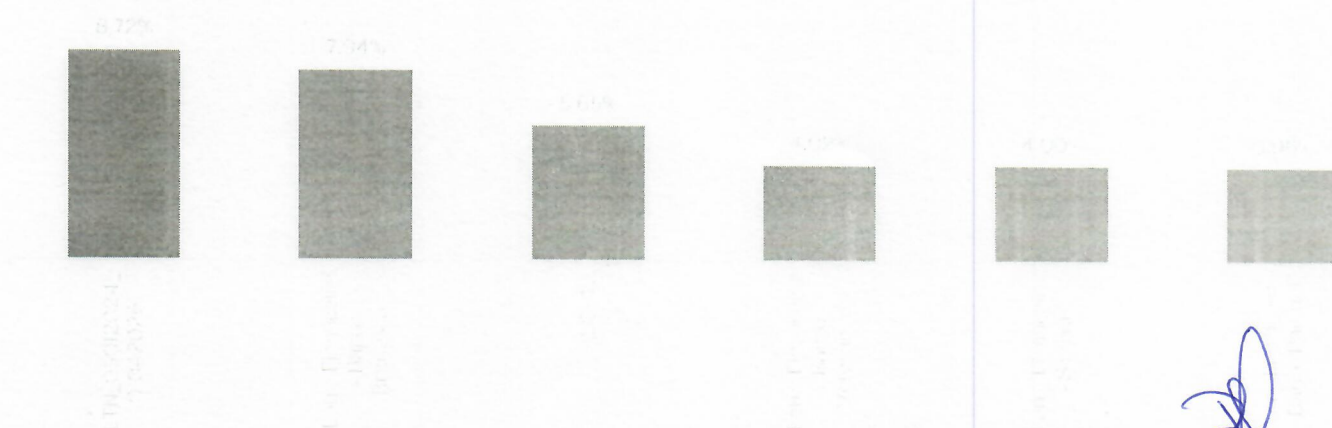
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



ATIVOS COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO												
BENCHMARK												
% BENCH												
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO									0,43%	1,19%	1,20%	0,78%
BENCHMARK									0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
% BENCH									43,79%	119,74%	130,61%	87,74%
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,51%	1,38%	1,30%	1,02%	0,79%	1,03%	1,28%					
BENCHMARK	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%					
% BENCH	156,53%	172,22%	155,79%	115,50%	94,86%	130,71%	141,52%					

ENTRE OS DIAS 21/05/2024 a 31/07/2024

MÉDIA MENSAL

MÍNIMO

MÁXIMO

FUNDO

1,08%

0,43%

1,51%

BENCHMARK

0,89%

0,79%

1,00%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	8,62%	-	-	-	-
BENCHMARK	6,18%	-	-	-	-
% DO BENCH	139,51%	-	-	-	-

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



*Handwritten signature and initials: "M. L." and "Laya"*



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 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 21/05/2024 a 31/07/2024



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 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\$	106.141.096,47
MÉDIO 21/05/2024 a 31/07/2024	R\$	26.633.851,10

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento da CLASSE consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido, direta ou indiretamente, em cotas da classe do fundo JGP EQUILÍBRIO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO IS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 0,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0030
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

*Handwritten signatures and initials.*



**ANÁLISE DA CARTEIRA**

O foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/03/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos superem o índice Cdi, seu benchmark. Esta classe de fundo investe mais de 50% em títulos de Crédito Privado . Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 62 diferentes ativos na carteira, sendo que 42 são Debêntures (64,69% do PL do fundo).

Das Letras Financeiras que o fundo investe, as 5 principais totalizam 34,29% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são LTN\_05012024\_01042026, com 8,72%, Letra Financeira - Banco Bradesco, com 7,94%, AEGP19, com 5,65%, Letra Financeira - Banco Votorantim, com 4,02%, e Letra Financeira - Sicredi, com 4%.

**ANÁLISE DA ESTRATÉGIA**

A estratégia de investimento sustentável do fundo analisa os potenciais impactos das empresas sobre a sociedade e o meio ambiente, focando no segmento ESG. As práticas adotadas incluem a avaliação de ativos com restrições específicas para evitar setores prejudiciais, além da aplicação de frameworks ESG para orientar decisões de alocação. Adicionalmente, são implementadas medidas para mitigar impactos negativos, incluindo o engajamento ativo com as empresas investidas. A seleção de ativos envolve múltiplos filtros, abrangendo critérios quantitativos, qualitativos e negativos, garantindo alinhamento com os objetivos do fundo. A gestora JGP também desenvolve um rating ESG interno, considerando o impacto positivo, a criticidade das atividades econômicas, o desempenho dos ativos dentro de um framework proprietário, o nível de engajamento e a sustentabilidade financeira das companhias. O portfólio do fundo possui apenas ativos de baixo risco de crédito com rating mínimo de "A". Cabe destacar que os dados quantitativos da análise, como (i) Distribuição da Carteira, (ii) Rentabilidade, (iii) Medidas de Risco e (iv) Patrimônio Líquido, foram considerados com base nos dados do fundo master. Apesar de seguir a estratégia do fundo master, o fundo analisado pode apresentar rentabilidades e índices diferentes devido a fatores como a taxa de administração.

**ANÁLISE DA GESTORA**

A BB Asset Management, vertente dedicada à gestão de recursos do Banco do Brasil, concentra seu enfoque na administração e gestão de fundos de investimento. Seu processo decisório é estruturado em comitês, responsáveis por avaliar e decidir sobre alternativas de alocação de ativos, operações do portfólio e projeções de cenários. A estratégia de investimento integra uma abordagem top-down, apoiada por pesquisa macroeconômica, análise bottom-up e quantitativa, seguindo parâmetros organizados e definidos conforme a Fitch Ratings. A política de remuneração majoritariamente compreende salários fixos proporcionais aos cargos dos funcionários, complementados por diferentes sistemas de remuneração variável. A BB Asset Management implementa um abrangente gerenciamento de risco, fazendo uso de métricas como testes de estresse e Value at Risk. Adicionalmente, adota um sistema proprietário de monitoramento de tracking-error para alguns fundos da gestora, e realiza controles de liquidez diariamente. No contexto ESG, a gestora é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), além de empregar uma metodologia própria para avaliação de crédito e ações.

**ANÁLISE DO FUNDO**

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 106,14 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 26,63 milhões, nos últimos 11 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 4 cotistas , isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,3% e 20% do que excede 100% do CDI de taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 11 meses. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda fixa, Artigo 7, V, B. ✓

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 as 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.



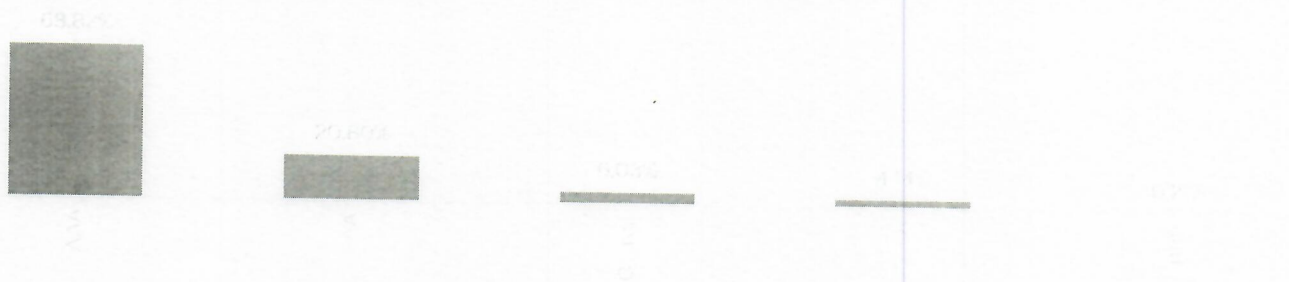
DADOS GERAIS

FUNDO:	BUTIÁ FIC TOP CRÉDITO PRIVADO	CNPJ:	22.344.843/0001-48
ADMINISTRADOR:	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS.	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	BUTIÁ GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.	DATA INÍCIO:	30/11/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,50%	SEGMENTO:	RENDA FIXA
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 7, V, B

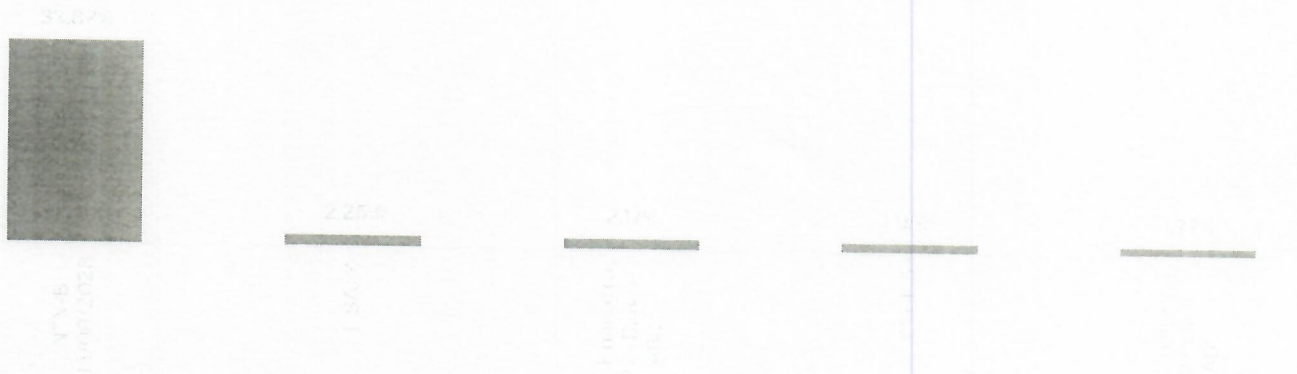
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%
Debênture simples	39,83%
Operações Compromissadas	33,82%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	14,98%
Cotas de Fundos	5,18%
Títulos Públicos	4,01%
Valores a receber	1,59%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



MAIORES POSIÇÕES DO PORTFOLIO



*[Handwritten signatures]*



ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,78%	0,87%	1,08%	1,20%	1,17%	1,14%	1,11%	1,26%	1,23%	1,17%	1,08%	1,22%
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	106,04%	114,92%	116,39%	144,00%	112,64%	112,41%	107,56%	107,49%	114,92%	114,84%	106,01%	108,23%

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,01%	0,26%	0,86%	0,88%	1,47%	1,27%	1,33%	1,66%	1,13%	1,17%	1,14%	1,05%
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	89,80%	28,50%	72,83%	95,75%	131,23%	118,60%	123,99%	145,83%	116,37%	117,12%	123,98%	117,48%

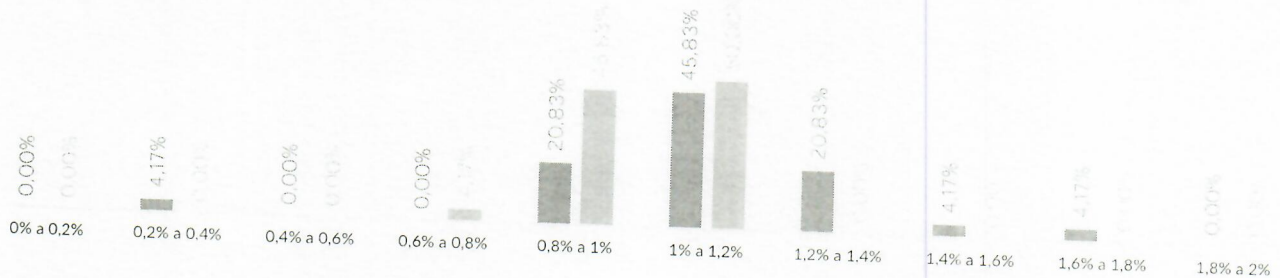
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,13%	1,01%	1,07%	0,88%	0,93%	0,90%						
BENCHMARK	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%						
% BENCH	117,21%	125,60%	128,60%	99,59%	111,33%	113,74%						

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,09%		
BENCHMARK	0,99%	0,26%	1,66%
		0,79%	1,17%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	6,06%	14,36%	29,91%	14,05%	14,14%
BENCHMARK	5,22%	11,81%	26,94%	13,05%	12,37%
% DO BENCH	116,11%	121,63%	111,00%	107,68%	114,31%

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	9,98%	7,65%	19,52%	5,90%	2,57%	2,98%	-	-
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 ( <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	0,26%	0,28%	0,00	0,00	0,01%	0,02%	0,00%	0,00%	0,03%	0,08%	4	6
BENCHMARK	0,06%	0,07%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



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\$	254.364.014,10
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	206.999.967,53

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO deverá aplicar pelo menos 95% de seus recursos em cotas do BUTIÁ TOP CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER, CNPJ n. 23.225.888/0001-66.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 100,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0000
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

*[Handwritten signatures]*  
Tava



## ANÁLISE DA CARTEIRA

O Butiá FIC Top Crédito Privado foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 28/06/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos superem o índice Cdi, seu benchmark. Esta classe de fundo investe mais de 50% em títulos de Crédito Privado. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 93 diferentes ativos na carteira, sendo que 78 são ativos de emissão privada (59,99% do PL do fundo).

Dos ativos de emissão privada em que o fundo investe, os 10 principais totalizam 50,32% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são NTN-B 15/08/2028, com 33,82%, ITSA24, com 2,25%, Letra Financeira 2027 - Banco ABC, com 2,17%, ENGIC5, com 1,95%, e Letra Financeira 2029 - Banco ABC, com 1,77%.

## ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

A estratégia do fundo consiste na construção de um portfólio de ativos de crédito privado de alta qualidade (high grade) e títulos soberanos, com o objetivo de alcançar uma rentabilidade de CDI + 1% ao ano. Com uma duration de 1,88 anos e um carregamento de 1,02% ao ano em relação ao CDI, o fundo possui um portfólio diversificado com mais de 50 emissores. O processo de construção do portfólio segue os seguintes passos: (i) Pré-Comitê, onde ocorre a filtragem dos pré-requisitos; (ii) Análise de Crédito, que envolve análises qualitativas e quantitativas dos ativos; (iii) Comitê, onde é tomada a decisão final; (iv) Monitoramento, que realiza o acompanhamento contínuo das posições. Nos últimos 24 meses, o fundo apresentou uma rentabilidade média mensal superior ao seu benchmark, demonstrando consistência na geração de retornos em excesso. A carteira do fundo é composta exclusivamente por ativos de alta qualidade de crédito, em conformidade com seu regulamento. Além disso, o fundo possui alta liquidez, com prazo de liquidação de resgates em D+1.

## ANÁLISE DA GESTORA

A Butiá Investimentos é uma gestora de recursos independente, fundada em 2015, com mais de R\$ 1,1 bilhão em ativos sob gestão e mais de 15 mil investidores ativos. A gestora atua nos segmentos de crédito privado, multimercado, ações e previdência. Sua filosofia de investimentos baseia-se na construção de portfólios que apresentam grande assimetria entre risco e retorno, utilizando análises quantitativas e qualitativas com abordagens microeconômicas e macroeconômicas. Adotando um modelo de partnership, a gestora alinha os interesses de todos os colaboradores, contando com mais de 20 profissionais da indústria de gestão de investimentos em sua equipe multidisciplinar. As decisões são colegiadas, feitas via comitês de investimentos, o que é positivo em termos de governança corporativa e gestão de investimentos. Além disso, a gestora possui uma equipe de análise própria, com dedicação exclusiva.

## ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 254,36 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 207 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 10773 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,5% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior 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 renda fixa, Artigo 7, V, B. ✓




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. LER 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 as 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:	GUEPARDO FIC FIA DIVIDENDOS INSTITUCIONAL	CNPJ:	54.616.434/0001-40
ADMINISTRADOR:	BANCO DAYCOVAL S.A.	BENCHMARK:	IDIV
GESTOR:	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	DATA INÍCIO:	06/05/2024
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,90%	SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TAXA DE PERFORMANCE:	20% DO QUE EXCEDE 100% DO IBOVESPA	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, I

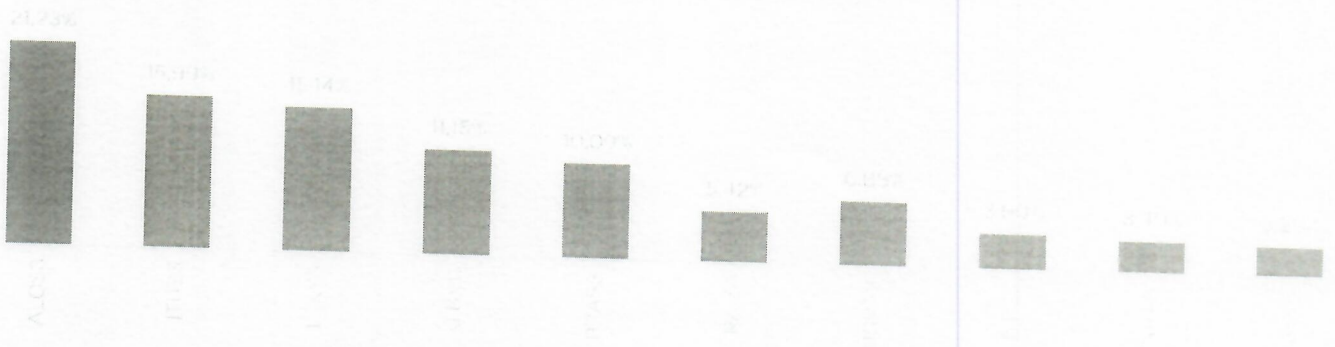
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS

ATIVOS	%
Ações	68,45%
Operações Compromissadas	26,48%
Outros Ativos	2,95%
Valores a pagar	1,48%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



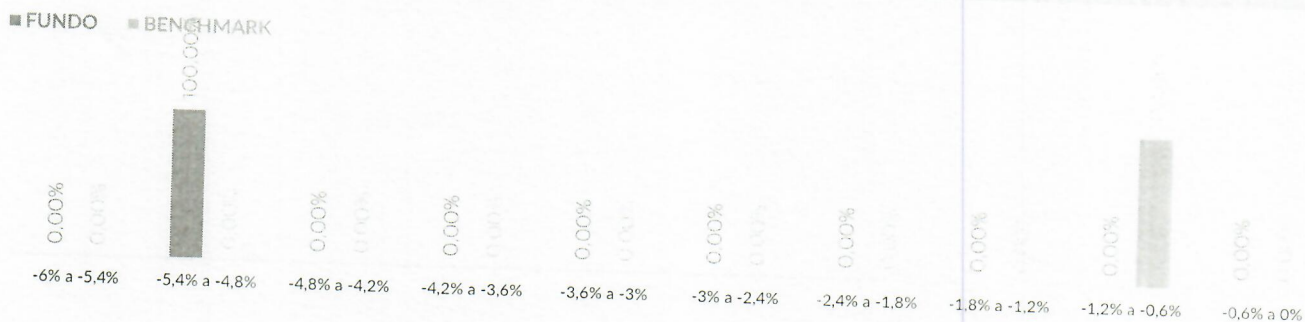
*[Handwritten signatures]*

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												
≠ BENCH												
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO												
BENCHMARK												
≠ BENCH												
ENTRE OS DIAS 06/05/2024 a 31/05/2024				MÉDIA MENSAL				MÍNIMO		MÁXIMO		
FUNDO												
BENCHMARK												
≠ BENCH												

FREQUÊNCIA POR RETORNO



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-5,29%	-	-	-	-
% DO BENCH	-	-	-	-	-

DESDE O INÍCIO DO FUNDO



*[Handwritten signatures]*



DADOS DE DESEMPENHO

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

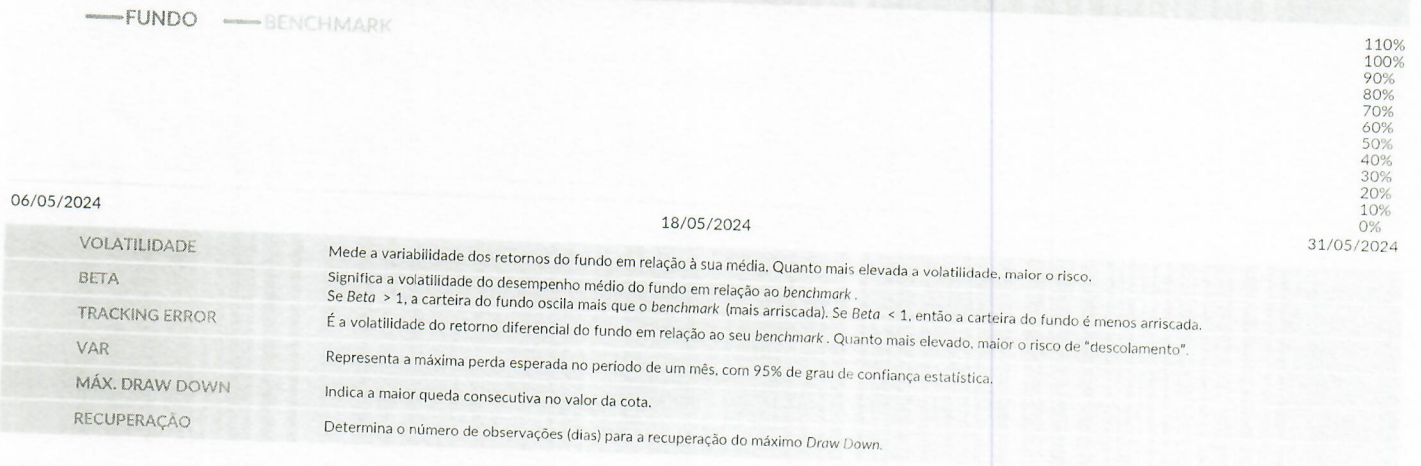
  

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</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 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 06/05/2024 a 31/05/2024



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
ATUAL	R\$	6.348.218,22	8
MÉDIO 06/05/2024 a 31/05/2024	R\$	3.829.744,76	6

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

Proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, sem o compromisso de concentração, mesmo que indiretamente, em nenhum mercado, ativo ou fator de risco específico

**INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO**

Aplicação Mínima: R\$ 1,00  
 Taxa de ingresso: Não há.  
 Disp. Recursos no Resgate: DC+0029+DU+0001  
 Carência: Não há  
 Taxa de Resgate: Não há.

*[Handwritten signatures]*



ANÁLISE DA CARTEIRA

O Guepardo FIC FIA Dividendos Institucional foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/05/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice Idiv, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 12 diferentes ativos na carteira, sendo que 11 são ações (99,5% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 96,58% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são ALOS3, com 21,23%, ITUB3, com 15,99%, FLRY3, com 15,14%, KLBN11, com 11,15%, e BBAS3, com 10,09%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

A partir de uma abordagem bottom-up e orientação long-only, o fundo pretende atingir retornos absolutos a partir do investimento em companhias brasileiras de capital aberto selecionadas por meio de processos proprietários de análise qualitativa, buscando aquelas que apresentam diferenciais competitivos consistentes no longo prazo e com grande potencial de pagamento de dividendos; e posteriormente por processos de análise quantitativa, alocando naquelas cujo preço esteja descontado em relação ao valor percebido pela gestora, com elevada margem de segurança. Dessa forma, o processo de alocação é marcado pela alta convicção em suas teses de investimento, com acompanhamento profundo das empresas investidas e baixa rotatividade do portfólio do fundo. A estratégia utilizada pela Guepardo em seus fundos já existe desde 2004 e historicamente tem sido capaz de gerar retornos expressivos acima do Ibovespa de maneira consistente.

ANÁLISE DA GESTORA

A Guepardo Investimentos é uma gestora independente fundada em 2004, com especialidade na gestão de fundos de renda variável orientados para valor, buscando ganhos de capital expressivos no longo prazo. Seu processo de investimentos é dedicado exclusivamente à estratégia long-only, desenvolvendo processos próprios e disciplinados de análise qualitativa e quantitativa para uma alocação que otimize a relação risco retorno de sua estratégia. Sua estrutura operacional é fortemente segmentada e definida, contando com sete comitês responsáveis por atribuições específicas: (i) investimentos, (ii) qualitativo, (iii) gestão e estratégia, (iv) risco, (v) compliance, (vi) recursos humanos e (vii) corretoras. Sua equipe investe percentual relevante de recursos próprios nas estratégias oferecidas pela gestora, o que permite o alinhamento de interesses com os cotistas.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 6,35 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 3,83 milhões, nos últimos 12 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 3 cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

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

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

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

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como as 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.

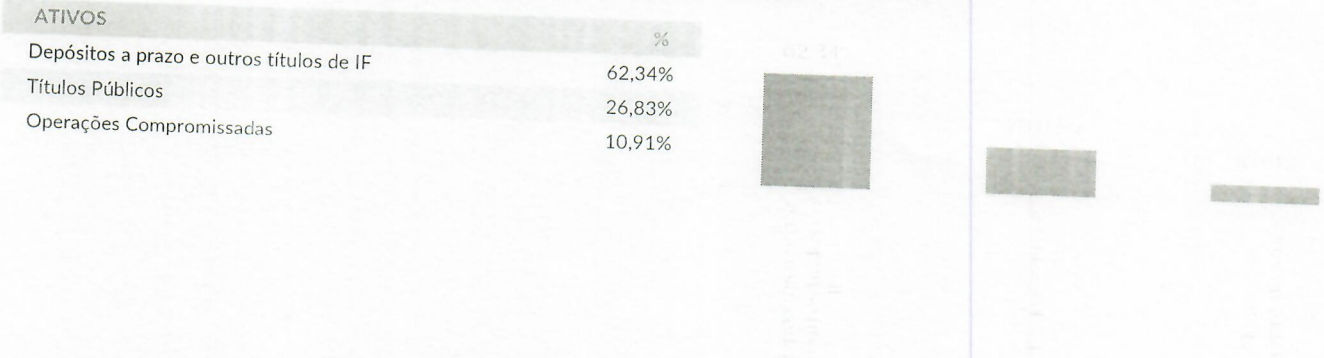
*[Handwritten signatures]*



DADOS GERAIS

FUNDO:	PORTO FIC MANACÁ CRÉDITO PRIVADO	CNPJ:	54.198.302/0001-45
ADMINISTRADOR:	INTRAG DTVM LTDA.	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA	DATA INÍCIO:	28/06/2024
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,40%	SEGMENTO:	RENDA FIXA
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 7, V, B

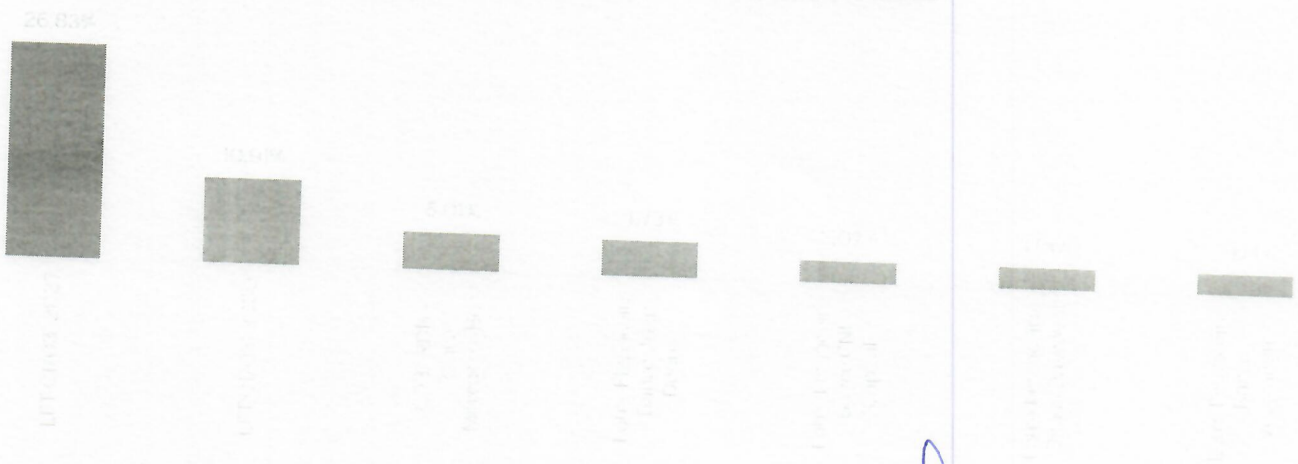
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



MAIORES POSIÇÕES DO PORTFÓLIO



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

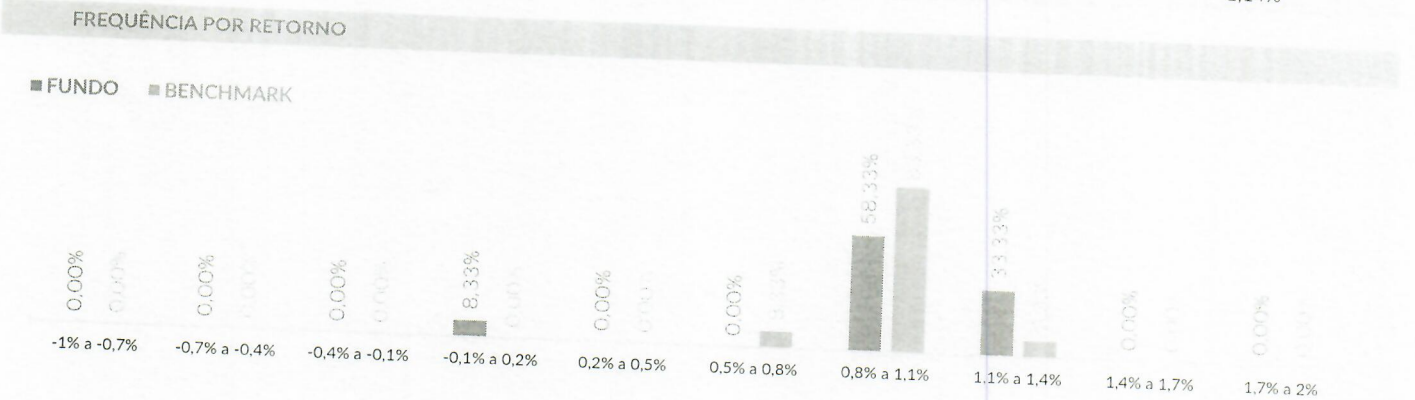
*[Handwritten signature]*



ANÁLISE DE RENTABILIDADE

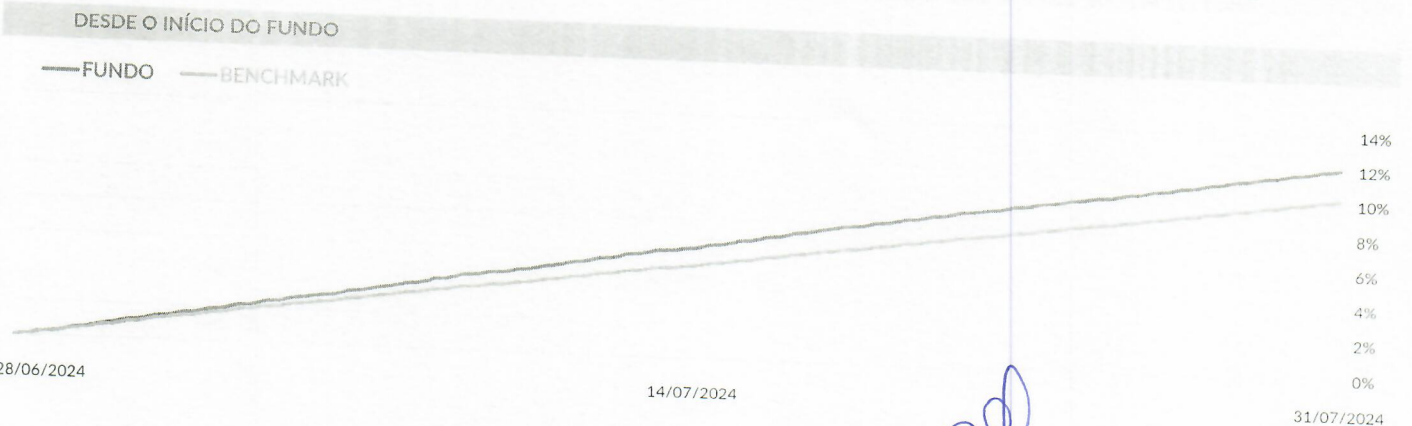
TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2022												
FUNDO												
BENCHMARK												
% BENCH												
2023												
FUNDO												
BENCHMARK									1,08%	1,14%	1,13%	1,13%
% BENCH								1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
								0,00%	111,37%	114,30%	123,35%	126,78%
2024												
FUNDO	1,13%	0,94%	1,03%	1,03%	0,93%	0,88%	1,02%					
BENCHMARK	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%					
% BENCH	116,76%	118,04%	124,39%	115,76%	111,23%	111,44%	112,16%					

ENTRE OS DIAS 28/06/2024 a 31/07/2024		MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO		0,95%	0,00%	1,14%
BENCHMARK		0,91%	0,79%	1,14%



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	7,17%	-	-	-	-
BENCHMARK	6,18%	-	-	-	-
% DO BENCH	116,06%	-	-	-	-



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



DADOS DE DESEMPENHO

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

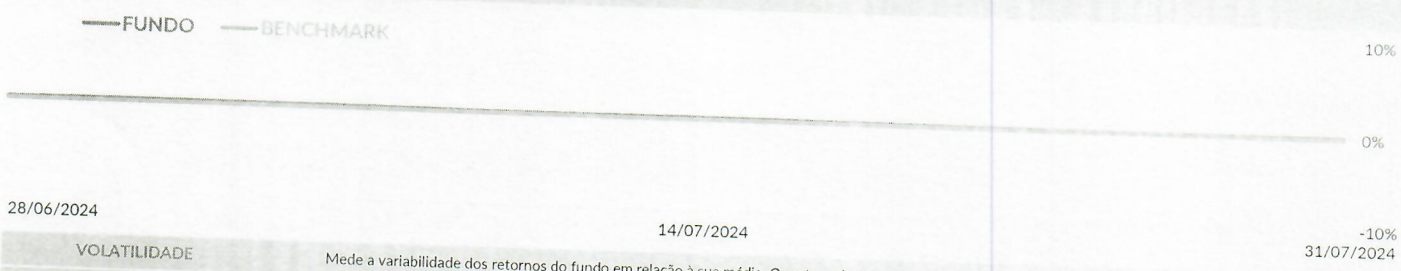
ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</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 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 28/06/2024 a 31/07/2024

— FUNDO — BENCHMARK



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\$	168.386.733,99
MÉDIO 28/06/2024 a 31/07/2024	R\$	159.344.847,96

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Direcionar, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas da classe PORTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO BANCÁRIO.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Apliação Mínima:	R\$ 1,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

*[Handwritten signatures]*



**ANÁLISE DA CARTEIRA**

O Porto FIC Manacá Crédito Privado foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 28/06/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos superem o índice Cdi, seu benchmark. Esta classe de fundo investe mais de 50% em títulos de Crédito Privado. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 54 diferentes ativos na carteira, sendo que 52 são ativos de emissão privada (62,34% do PL do fundo).

Dos ativos de emissão privada em que o fundo investe, os 10 principais totalizam 65,41% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são LFT 01/03/2027, com 26,83%, LFT 01/03/2030, com 10,91%, CDB/ RDB - Banco Mercedes-Benz, com 5,01%, Letra Financeira - Banco John Deere, com 4,73%, e Letra Financeira - Banco CNH Capital, com 3,07%.

**ANÁLISE DA ESTRATEGIA**

O objetivo do fundo é alcançar rentabilidades que acompanhem a variação do CDI. Para isso, seu portfólio é composto majoritariamente por ativos de crédito privado emitidos por instituições financeiras, como letras financeiras de emissores com alta classificação de crédito, e, em menor proporção, por títulos federais, como LFT, LTN e NTN-B. Embora o fundo tenha um histórico relativamente recente, desde o início ele tem obtido resultados consistentemente superiores ao CDI, acumulando até a data de análise um retorno de 12,05%, comparado aos 10,25% do benchmark. Cabe destacar que os dados quantitativos da análise, como (i) Distribuição da Carteira, (ii) Rentabilidade, (iii) Medidas de Risco e (iv) Patrimônio Líquido, foram considerados com base nos dados do fundo master. Apesar de seguir a estratégia do fundo master, o fundo analisado pode apresentar rentabilidades e índices diferentes devido a fatores como a taxa de administração.

**ANÁLISE DA GESTORA**

A Porto Asset representa a vertical de investimentos do Grupo Porto Seguro, um dos maiores conglomerados de seguros do Brasil, o que confere solidez à gestora. Com mais de 20 anos de histórico na administração de recursos, a gestora tem sido responsável pela administração dos ativos do grupo Porto. A partir de 2014, a empresa ampliou sua atuação, passando a oferecer fundos abertos ao público, baseados em estratégias já consolidadas internamente. Atualmente, o patrimônio líquido da gestora ultrapassa os R\$ 29 bilhões, apresentando um crescimento composto anual (CAGR) de aproximadamente 13%. Reconhecida pela Fitch Ratings com o rating 'Excelente', a Porto Asset destaca-se por sua sólida capacidade de investimento e robustas características operacionais relacionadas às suas estratégias de investimento. Seu processo de investimento é robusto e bem estruturado, especialmente em relação à renda fixa, com estratégias e limites claramente definidos, estabelecidos por meio de comitês regulares. De acordo com a Fitch, o risco associado a pessoas-chave é baixo, com pouca rotatividade na equipe. Além disso, as áreas de gestão de risco e compliance são completamente segregadas da equipe de investimentos.

**ANÁLISE DO FUNDO**

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 168,39 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 159,34 milhões, nos últimos 12 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,4% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 12 meses. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda fixa. Artigo 7, V, B. ✓

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 as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

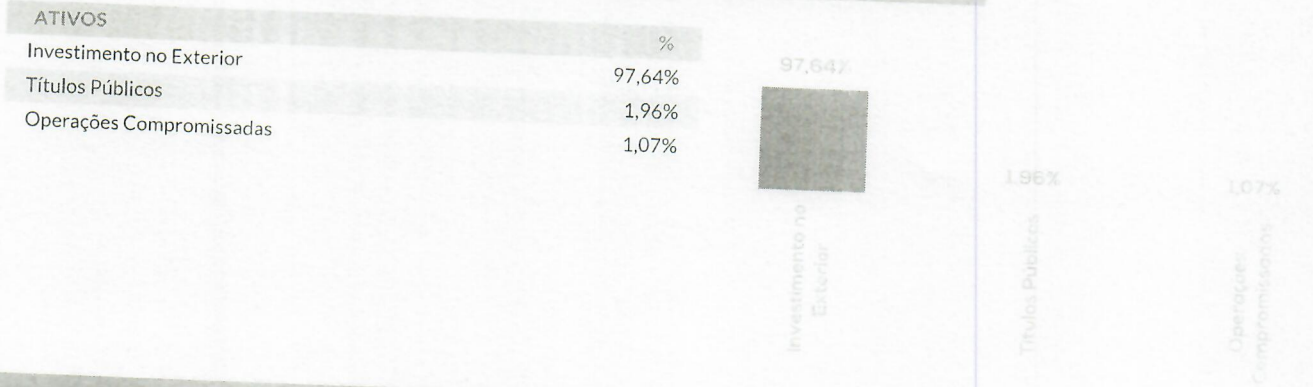
*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



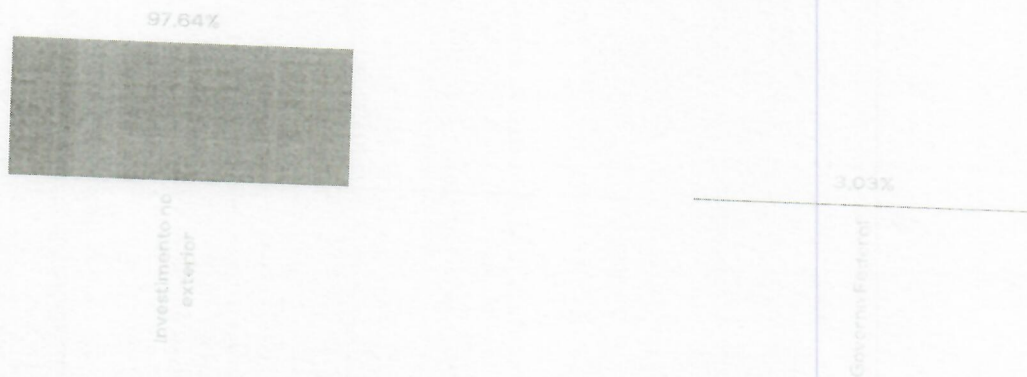
**DADOS GERAIS**

FUNDO:	PORTO JBONDS IE MM	CNPJ:	55.228.974/0001-19
ADMINISTRADOR:	INTRAG DTVM	BENCHMARK:	CDI
GESTOR:	PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA	DATA INÍCIO:	14/05/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,55%	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 ATIVOS COM MAIORES PARTICIPAÇÕES**



*[Handwritten signatures]*



**ANÁLISE DE RENTABILIDADE**

**TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL**

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-0,75%	-0,63%	1,20%	-1,73%	0,53%	-3,65%	3,69%	0,46%	-2,57%	1,15%	3,67%	1,25%
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	-102,55%	-83,29%	129,20%	-206,95%	51,49%	-359,54%	356,34%	39,76%	-239,82%	112,36%	359,88%	111,23%

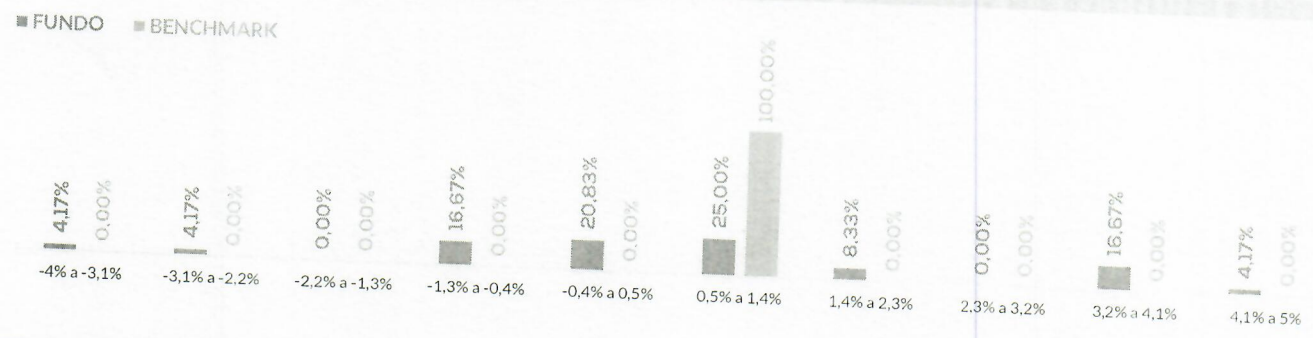
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	3,22%	-1,18%	1,45%	0,77%	-0,04%	0,61%	1,48%	-0,19%	-0,84%	-0,51%	4,20%	3,44%
BENCHMARK	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%
% BENCH	286,94%	-128,50%	123,37%	83,69%	-3,26%	57,31%	137,83%	-16,29%	-86,33%	-50,63%	458,18%	384,70%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,12%	-0,15%	1,08%	-1,01%	1,27%							
BENCHMARK	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%							
% BENCH	12,25%	-18,54%	129,89%	-113,82%	152,17%							

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,74%	-3,65%	4,20%
BENCHMARK	1,00%	0,80%	1,17%

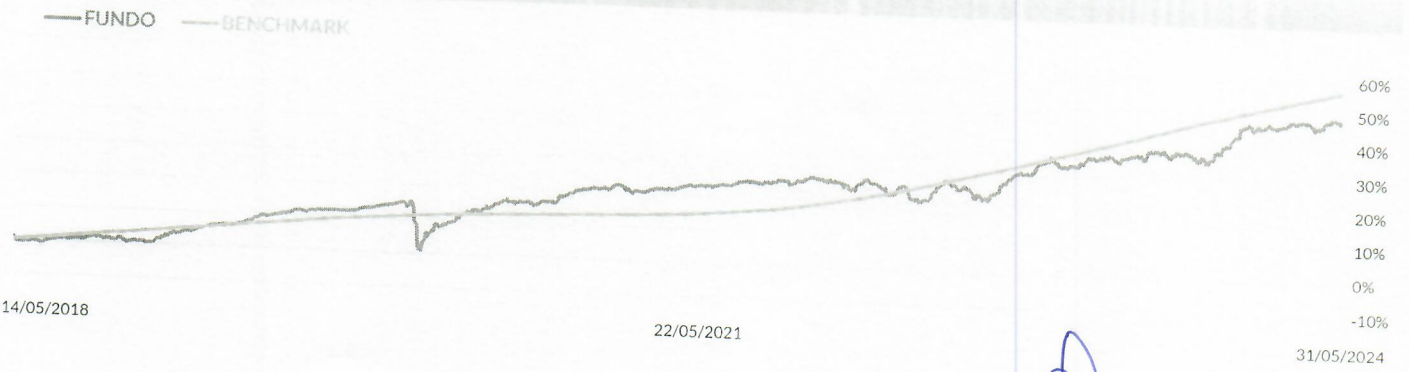
**FREQUÊNCIA POR RETORNO**



**RENTABILIDADE ACUMULADA**

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	1,30%	9,78%	18,80%	12,97%	2,37%
BENCHMARK	4,40%	12,01%	27,10%	13,05%	12,37%
% DO BENCH	29,47%	81,42%	69,39%	99,38%	19,19%

**DESDE O INÍCIO DO FUNDO**



*[Handwritten signatures and initials]*



**DADOS DE DESEMPENHO**

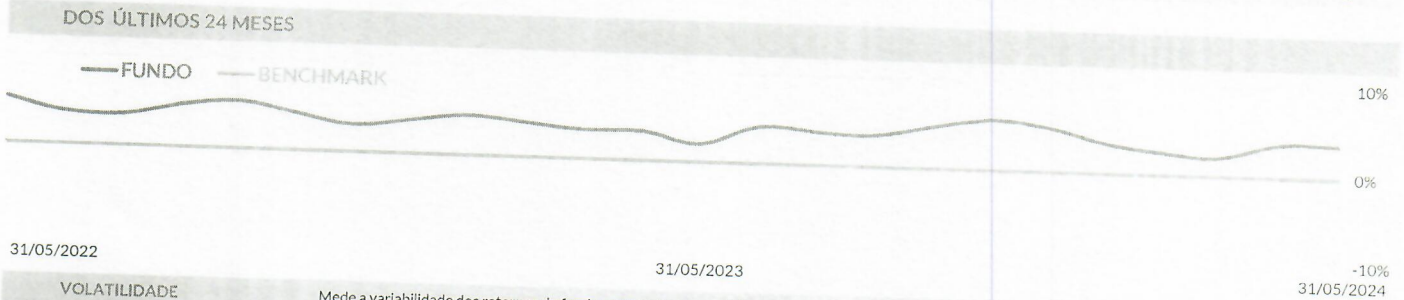
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-0,61%	-1,41%	-0,74%	-1,12%	-2,32%	-7,89%	-31,38%	-337,66%
BENCHMARK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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).

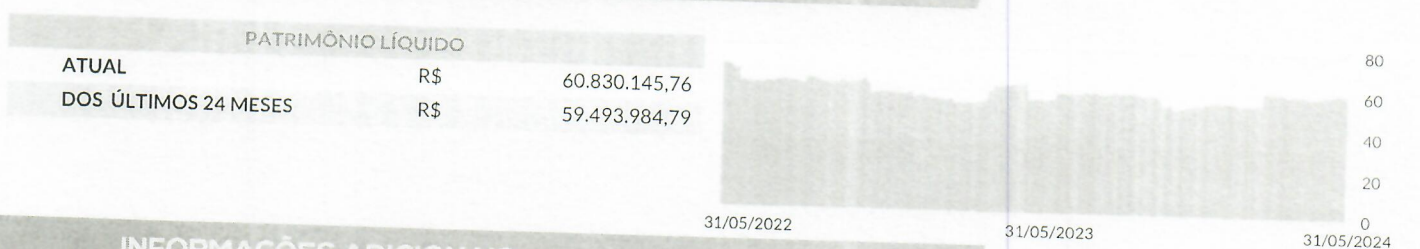
**MEDIDAS DE RISCO**

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	4,00%	4,20%	0,08	0,02	0,25%	0,26%	0,00%	0,00%	2,28%	4,38%	59	68
BENCHMARK	0,06%	0,06%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0



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	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.
VAR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
MÁX. DRAW DOWN	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
RECUPERAÇÃO	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo Draw Down.

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO**



**INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, por meio da aplicação de, no mínimo, 90% (noventa por cento) dos recursos integrantes de sua carteira de investimentos em cotas de emissão do JPMorgan Funds, Sub-Fund Global Bond Opportunities Fund domiciliado em Luxemburgo, na Europa, e administrado (managing company) pelo JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., com gestão ativa delegada a outras sociedades do grupo econômico (Sub-Fund). Os recursos não investidos no Sub-Fund poderão ser mantidos em (i) títulos públicos federais

**INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO**

Aplicação Mínima:	R\$ 1.000.000,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0006
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

*[Handwritten signatures and initials]*



**ANÁLISE DA CARTEIRA**

O Porto JBONDS IE MM foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 31/05/2024. 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 16 diferentes ativos na carteira.

Os 10 principais ativos do fundo totalizam 100,48% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são JPMORGAN FUNDS GBOF, com 97,64%, LFT 01/09/2024, com 0,62%, LFT 01/03/2025, com 0,41%, LFT 01/09/2025, com 0,38%, e LFT 01/03/2027, com 0,35%.

**ANÁLISE DA ESTRATÉGIA**

A estratégia do fundo consiste na alocação oportunística em diversos ativos globais de renda fixa, sem a imposição de restrições rígidas ao processo de construção de portfólio, e com a possibilidade de adaptação da sensibilidade aos movimentos dos juros conforme o cenário macroeconômico. Dessa forma, a equipe de gestão busca retornos absolutos por meio da alocação dinâmica com abordagem combinada top-down e bottom-up, investindo em ativos como títulos corporativos americanos e não americanos, títulos de emissão soberana de países emergentes e desenvolvidos, instrumentos de dívida lastreados em hipotecas, dentre outros. O processo de seleção é feito sem viés por setores ou regiões, abrangendo cerca de 15 setores e 50 países, sempre priorizando a alocação que na visão da equipe global de gestão possui o potencial de gerar o melhor retorno ajustado ao risco. Como parâmetros, o fundo tem um alvo de risco de 5% a 10% ao ano, mantendo uma duration entre -2 anos a 8 anos. Atualmente, o portfólio do fundo conta com uma duration de 3,98 anos, com uma proporção de 65% de ativos com classificação investment grade e 35% em ativos high yield.

**ANÁLISE DA GESTORA**

A Porto Asset representa a vertical de investimentos do Grupo Porto Seguro, um dos maiores conglomerados de seguros do Brasil, o que confere solidez à gestora. Com mais de 20 anos de histórico na administração de recursos, a gestora tem sido responsável pela administração dos ativos do grupo Porto. A partir de 2014, a empresa ampliou sua atuação, passando a oferecer fundos abertos ao público, baseados em estratégias já consolidadas internamente. Atualmente, o patrimônio líquido da gestora ultrapassa os R\$ 29 bilhões, apresentando um crescimento composto anual (CAGR) de aproximadamente 13%. Reconhecida pela Fitch Ratings com o rating 'Excelente', a Porto Asset destaca-se por sua sólida capacidade de investimento e robustas características operacionais relacionadas às suas estratégias de investimento. Seu processo de investimento é robusto e bem estruturado, especialmente em relação à renda fixa, com estratégias e limites claramente definidos, estabelecidos por meio de comitês regulares. De acordo com a Fitch, o risco associado a pessoas-chave é baixo, com pouca rotatividade na equipe. Além disso, as áreas de gestão de risco e compliance são completamente segregadas da equipe de investimentos.

**ANÁLISE DO FUNDO**

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 60,83 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 59,49 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 3 cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 0,55% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior 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, 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 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 as 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.



# Apresentação Carteira

## Carteira de Investimentos - TAIÓPREV - TAIÓ

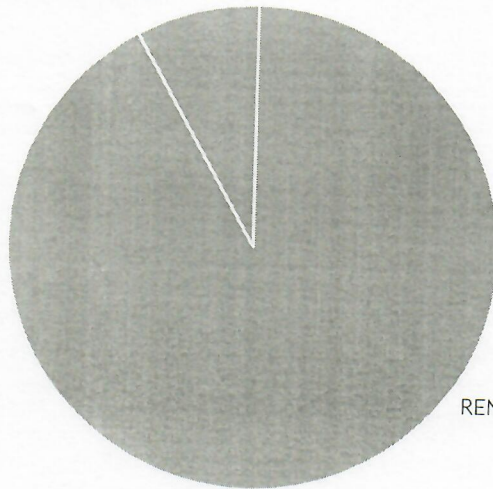
Rafael Damasceni, CEA, CGA, CFP | rafael@smiconsul.com.br

**DISCLAIMER**

Este índice foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para apresentar o desempenho da carteira de investimentos sob administração da SMI. O índice não representa o desempenho de qualquer fundo de investimento em particular, nem o desempenho de qualquer ativo financeiro em particular. O índice não representa o desempenho de qualquer ativo financeiro em particular. O índice não representa o desempenho de qualquer ativo financeiro em particular. **LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.** Para obter mais informações, consulte o regulamento da carteira de investimentos em questão e o prospecto de investimento. Para obter mais informações, consulte o regulamento da carteira de investimentos em questão e o prospecto de investimento. Para obter mais informações, consulte o regulamento da carteira de investimentos em questão e o prospecto de investimento. Para obter mais informações, consulte o regulamento da carteira de investimentos em questão e o prospecto de investimento.

### ALOCAÇÃO POR CLASSE

OUTRAS; 8,20%



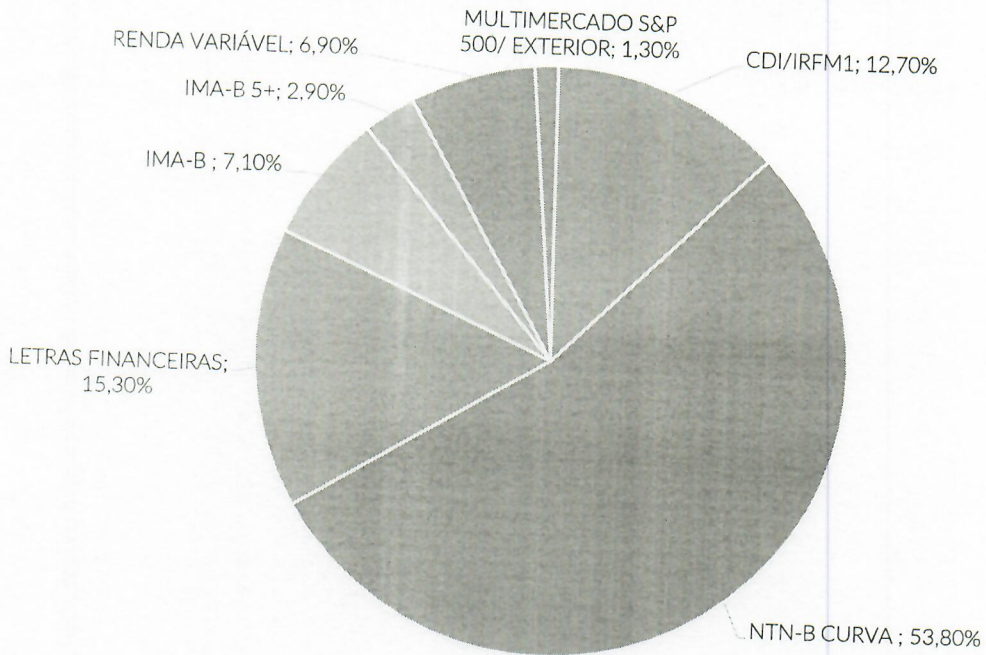
RENTA FIXA; 91,80%

mlt.

19/08

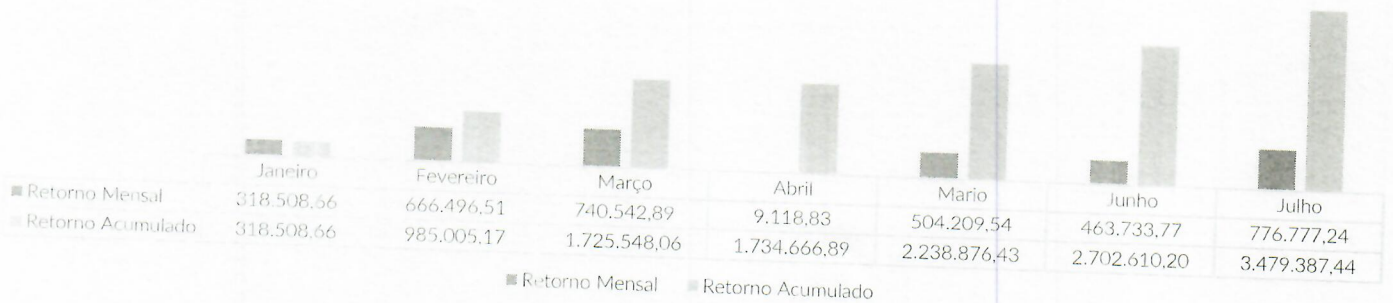


## ALOCAÇÃO POR BENCHMARK



SMI

## RETORNO FINANCEIRO EM 2024 E PL



PL: R\$ 69.965.684,01

*[Handwritten signature]*

SMI

*unbl. Tava*



## PERFORMANCE DOS BENCHMARKS

INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira	1,12	144%	5,28	92%	9,85	103%
IPCA	0,38	49%	2,87	50%	4,50	47%
INPC	0,26	33%	2,95	51%	4,06	43%
CDI	0,91	116%	6,18	107%	11,51	121%
IRF-M	1,34	172%	2,87	50%	8,37	88%
IRF-M 1	0,94	121%	5,49	95%	10,81	113%
IRF-M 1+	1,55	199%	1,77	31%	7,38	77%
IMA-B	2,09	269%	0,97	17%	4,38	46%
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B 5	0,91	117%	4,27	74%	8,16	86%
IMA-B 5+	3,24	415%	-1,97	-34%	1,03	11%
IMA Geral	1,36	174%	3,81	66%	8,64	91%
IDkA 2A	0,75	96%	3,98	69%	8,12	85%
IDkA 20A	6,19	794%	-6,65	-115%	-3,72	-39%
IGCT	2,96	380%	-4,20	-73%	5,22	55%
IBrX 50	3,15	404%	-3,17	-55%	6,82	72%
Ibovespa	3,02	388%	-4,87	-84%	4,68	49%
META ATUARIAL - IPCA + 4,88% A.A.	0,78		5,77		9,54	

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
Maio	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	1,12	0,78	0,91	1,36	144	124	83
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,28	5,77	6,18	3,81	92	86	139

SMI

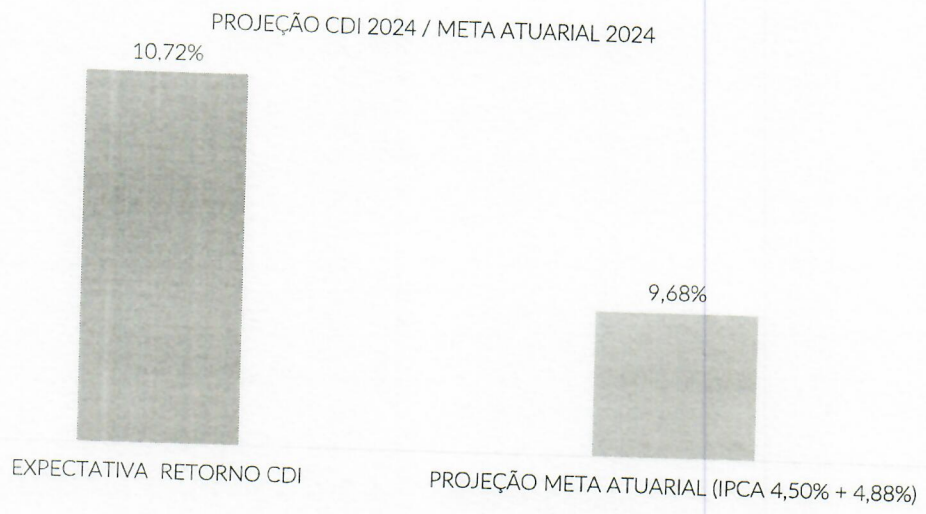
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

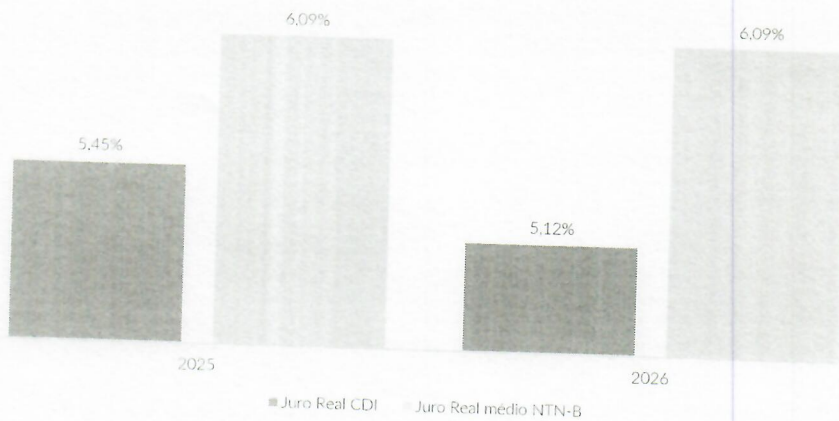


## PROJEÇÃO CDI / META ATUARIAL



SMI

## JURO REAL CDI/NTN-B



Projeções utilizadas do Boletim Focus

SMI

Handwritten notes in blue ink, including the name 'Tanya'.



# TAXAS DAS NTN-B

Títulos Públicos Federais										20/Ago/2024
Papéis 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	15/05/2025	6,4155	6,3850	6,4000	4.373,091442	6,1261	6,8240	6,0598	6,7632
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,6522	6,6178	6,6346	4.270,759554	6,4068	6,8388	6,3811	6,6134
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,4789	6,4470	6,4600	4.338,963550	6,2222	6,6057	6,2923	6,6159
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,4122	6,3824	6,3967	4.265,365034	6,1603	6,5121	6,2087	6,5616
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,2842	6,2550	6,2696	4.344,841420	6,0227	6,3614	6,0894	6,4260
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1077	6,0735	6,0895	4.308,974334	5,8364	6,1646	5,9083	6,2365
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1063	6,0761	6,0912	4.303,622970	5,8463	6,1500	5,9141	6,2179
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1082	6,0690	6,0900	4.367,071158	5,8457	6,1409	5,9170	6,2121
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1032	6,0737	6,0860	4.366,967583	5,8455	6,1257	5,9202	6,2003
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,0320	5,9900	6,0100	4.328,985846	5,7850	6,0540	5,8556	6,1246
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1371	6,0996	6,1172	4.342,882130	5,9027	6,1662	5,9673	6,2308
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1491	6,1073	6,1300	4.267,643679	5,9259	6,1858	5,9829	6,2430
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1135	6,0772	6,0963	4.347,845088	5,8979	6,1558	5,9513	6,2094
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1780	6,0976	6,1165	4.269,451922	5,9209	6,1773	5,9726	6,2292

SMI

# MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

APLICAÇÕES				RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	26.318,97	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	01/07/2024	11.424,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2024	5.856,98	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	01/07/2024	348,44	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
05/07/2024	118.635,57	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	02/07/2024	1.342,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2024	3.648,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/07/2024	13.470,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2024	387.302,13	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	09/07/2024	18.884,52	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
22/07/2024	3.343,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	10/07/2024	20.777,75	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/07/2024	427.839,98	Aplicação	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	23/07/2024	502,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/07/2024	280.076,70	Aplicação	Itaú FIC High Grade Crédito Privado	25/07/2024	427.939,98	Rg. Total	BTG Pactual Explorer Institucional
30/07/2024	29.056,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	25/07/2024	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/07/2024	2.129,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	26/07/2024	280.688,70	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
31/07/2024	273.057,30	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	30/07/2024	1.304,31	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				30/07/2024	3.343,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				30/07/2024	96.600,00	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
				30/07/2024	475.472,89	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

SMI

Handwritten notes: "cust." and "Taxa" in blue ink.

- Cupons NTN-B : R\$ 701.000,00

Sugerimos que o valor seja reinvestido preferencialmente em NTN-B 2035/2040/2045, com taxa superior a 1% da meta atuarial do RPPS, ou alocado na NTN-B 2029, cuja taxa supera IPCA + 6% a.a., ou em fundos CDI.

SMI

SMI

(48) 3027 5200

recomendacoes@smiconsult.com.br

www.smiconsult.com.br



# Apresentação Cenário Econômico

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

**DISCLAIMER**

SMI não se responsabiliza por danos materiais ou morais decorrentes do uso das informações aqui contidas. O presente documento é apenas uma análise de mercado e não constitui recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. O usuário deve realizar sua própria pesquisa e avaliação antes de tomar qualquer decisão de investimento. A SMI não garante a precisão ou a atualidade das informações aqui contidas. A SMI não se responsabiliza por danos materiais ou morais decorrentes do uso das informações aqui contidas. O usuário deve realizar sua própria pesquisa e avaliação antes de tomar qualquer decisão de investimento. Para mais informações, por favor, ligue para (46) 3027-8300.

## ESTADOS UNIDOS

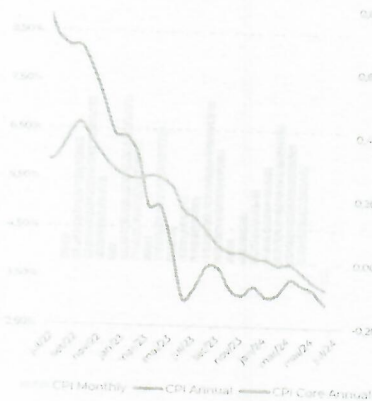


Apesar de muitos dados sinalizarem um enfraquecimento econômico, percebe-se que a questão da eleição presidencial está promovendo uma desconexão de dados econômicos e prêmio dos ativos de risco.

### 1 Inflação

CPI variou **2,92%** na avaliação anual e **0,15%** na avaliação mensal. O núcleo da inflação caiu para **3,21%**.

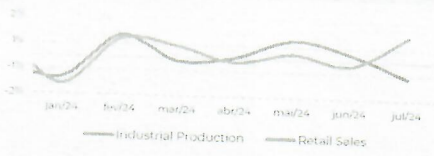
PCE de junho desacelerou para **2,51%** na avaliação anual e o núcleo também recuou para **2,63%**.



### 2 Atividade Econômica

PMI ISM serviços: **48,8** → **51,1** e ISM indústria: **48,5** → **46,8**. Sinais divergentes.

PIB 1ºT/24: 1ª prévia de **2,6%** → **1,4%**  
PIB 2ºT/24: 1ª prévia de **2,8%**



### 3 Taxa de Juros

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

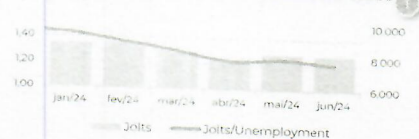
CME FedWatch: **O mercado acredita que a primeira queda de juros ocorra em setembro**

	1 Mes	1 Dia
0,25%	90,3%	60,5%
0,50%	6,0%	39,5%

### 4 Mercado de Trabalho

Payroll: **↑ 114 mil novos empregos**;  
Tx de desemprego: **↑ 4,3%**

**Revisão dos resultados divulgados**  
Revisão dos dois meses anteriores para menor criação de empregos (retiraram 29 mil empregos)



### 5 Governo

Kamala Harris e Donald Trump

### 6 Considerações

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

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

*Handwritten signatures and notes in blue ink.*



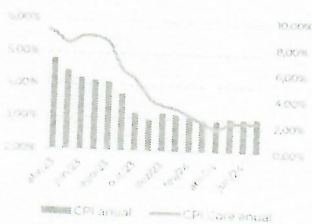
## II ZONA DO EURO

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 **2,6%** em julho e o núcleo da inflação **2,9%**;

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

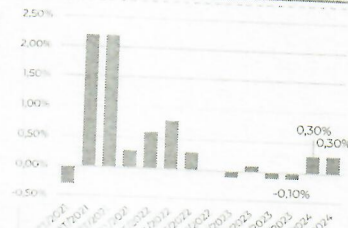


### 2 Atividade Econômica

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

PMI serviços: **53,2 → 52,8 → 51,9**  
PMI industrial: **47,3 → 45,8 → 45,6** (Julho)

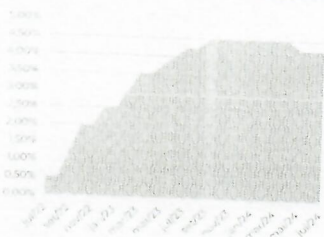
A taxa de desemprego atingiu **6,5%** em junho;



### 3 Taxa de Juros

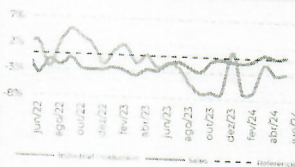
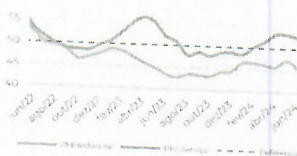
O BCE decidiu manter os juros inalterados em 4,25%;

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 0,5%** em julho;

Uma deflação evidencia uma economia estagnada.

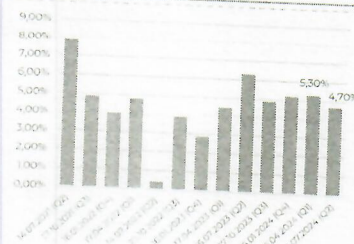


### 2 Atividade Econômica

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

Indústria: **5,6% → 5,3% → 5,1%**  
Varejo: **3,7% → 2,0% → 2,7%** (Julho)

Exportação: **7,6% → 8,6% → 7,0%**  
Importação: **1,8% → -2,3% → 7,2%** (Julho)



### 3 Fiscal e Monetário

#### Fiscal

Estímulos para fomentar a demanda local;

Lista de 20 medidas de incentivo à demanda

#### 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 impor tarifas sobre os veículos elétricos chineses.

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

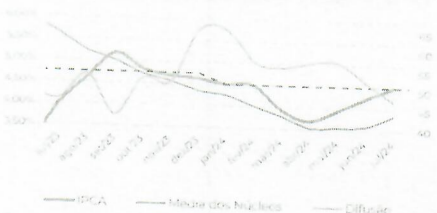


A deterioração da percepção fiscal está refletindo em piores expectativas de inflação, que por sua vez, traz preocupação sobre a situação do Banco Central.

1 Inflação

O IPCA variou **0,38%** em julho. O índice acumulou **4,50%**, ante 4,23%. A **média dos núcleos e preços de serviços subiram, mas difusão caiu.**

O IGP-M variou **0,61%** em julho, ante 0,81% em junho. Nos últimos 12 meses, o índice acumula **3,82%**.



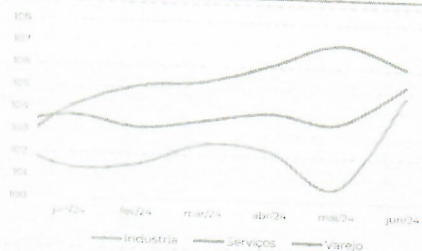
2 Taxa de juros

Taxa Selic: 10,50%

Economia aquecida = juros contracionistas por mais tempo.

Necessidade de melhorar a credibilidade monetária.

3 Atividade Econômica



4 Governo

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

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 10,5%.**

5 Mercado de Trabalho

PNAD: **Taxa de desemprego 7,1% → 6,9%** (abril a junho);

Caged: **201 mil empregos** em junho de 2024.

Salário médio de admissão foi de **R\$ 2.132,82** ↓ **-0,24%**.

6 Expectativa de mercado

Boletim Focus - 19/08/2024

	2024	2025	2026
IPCA	4,22% ↑	3,91% ↓	3,60%
PIB	2,23% ↑	1,89% ↓	2,00%
Selic	10,50%	10,00% ↑	9,00%

7 Considerações

Questão fiscal e monetária;

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

**Parecer 08/2024 do Comitê de Investimentos**  
**Competência: Julho/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 da Município de Taió, e sua competência definida em seu Regimento Interno;

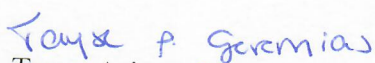
**Considerando** o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do TAIOPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de JUNHO 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, 21 de agosto de 2024.



Tayse Ariane Geremias

Diretora Administrativa Financeira / membro do comitê



Vanessa Manchein

Membro do comitê

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar  
Membro do comitê



## CADASTRO DE FUNDO/CLASSE DE INVESTIMENTO

### DADOS CADASTRAIS

**Fundo:** 54.198.302/0001-45 - Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado

**Segmento:** Renda Fixa

**Tipo de Ativo:** Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7, V, b

**Data do Termo:** 21/08/2024

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

### INSTITUIÇÕES

**Administrador:** 62.418.140/0001-31 - Intrag DTVM

**Gestor:** 16.492.391/0001-49 - Porto Seguro

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

### CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

**Data de Início:** 06/03/2024

**Carência:** Não há

**Categoria de Investidor:** Geral

**O Fundo/Classe possui Subclasse:** Não

**Taxa de Administração:** 0,40%

**Taxa de Performance:** Não há

**Índice de Referência:** CDI

**Prazo de Resgate:** D+0

**Investe em cotas de outros fundos:** Não

**Possui ativos de Emissores Privados:** Sim

Sim - Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira

Não - Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM

Não - Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)

Não - Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC

Não - Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito

Obs.: Informações referentes à 28/04/2023.

Luiza  
M.A.

## 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 por objetivo aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento da classe "Renda Fixa", cujos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras, de forma consolidada, sejam compatíveis com a tipificação Renda Fixa Referenciado ao Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

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

O fundo possui liquidez em D+0.

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

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

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

O fundo objeto da análise foi comparado com 6 outros fundos, de mesmo benchmark (CDI) e enquadramento (7, V, b) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,40%, ficou abaixo da média de 0,49% na base de comparação. Base de comparação:

14.171.644/0001-57 - BTG FIC Corporativo I Crédito Privado - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 15,47
19.782.311/0001-88 - AZ Quest FIC Valore Crédito Privado - Tx Adm: 1,00 - Rent 12M: 15,31
35.648.999/0001-64 - SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado - Tx Adm: 0,60 - Rent 12M: 15,20
17.138.474/0001-05 - Santander FIC Crédito Privado Institucional - Tx Adm: 0,30 - Rent 12M: 14,23
06.866.051/0001-87 - BV Institucional Crédito Privado Renda Fixa - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 14,03
10.783.480/0001-68 - Daycoval Classic Crédito Privado - Tx Adm: 0,35 - Rent 12M: 13,51

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/07/2024.

### **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 direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas da classe Porto Fundo de Investimento Renda Fixa Master Referenciado DI Crédito Privado Bancário, inscrita no CNPJ sob nº 51.854.591/0001-03 ("Classe Investida").

### **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+1.

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

Foram observados 5 fundos da gestora 16.492.391/0001-49, enquadrados para RPPS, em uma janela de 12 meses: 03.233.070/0001-88, 02.603.461/0001-84, 24.011.864/0001-77, 21.625.026/0001-03, 50.642.631/0001-82. Em matéria de performance, 1 ficou acima do benchmark.

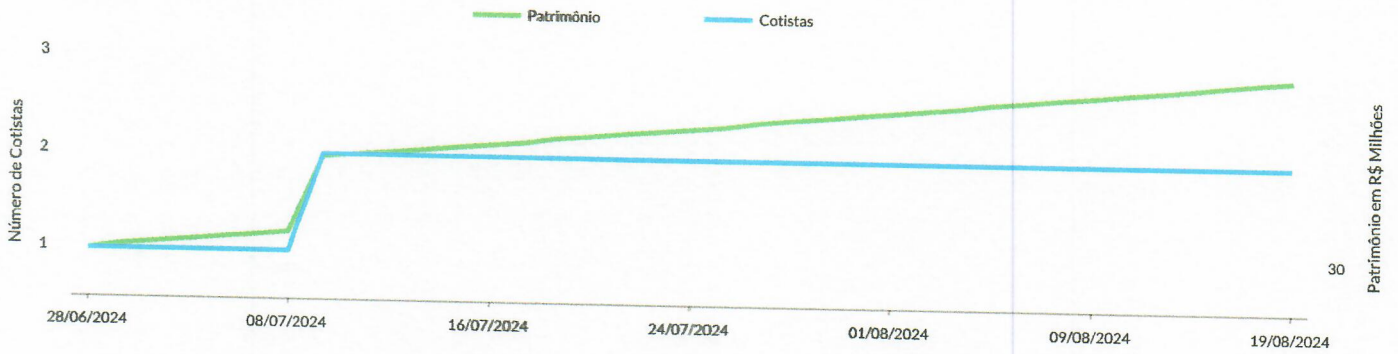
### **Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN**

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos investidos, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo.

Tony  
Unkel

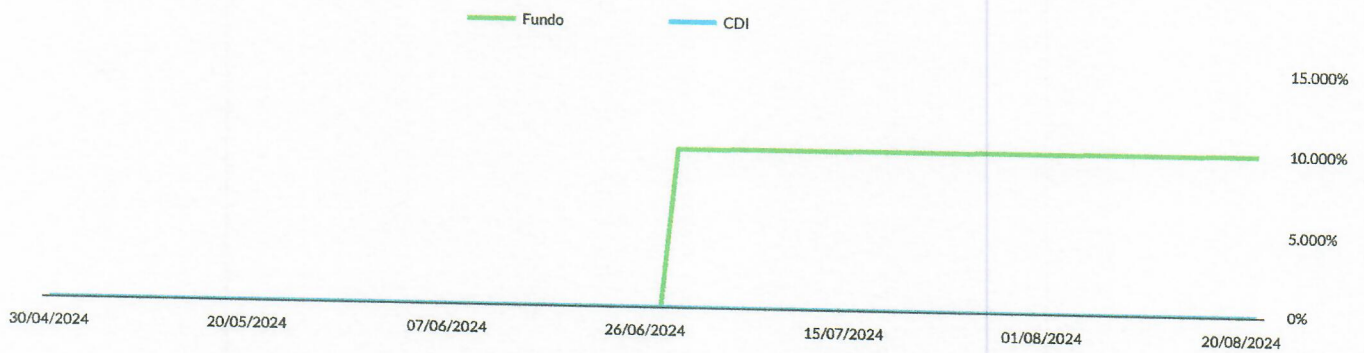


**PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS**



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	30.759.914,14	2
Médio em 12 meses	30.473.035,95	2
Médio em 24 meses	30.473.035,95	2

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**



*[Handwritten signature]*

*Tavares*  
*Uel.*

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos	30.000.000,00	100,00

Obs.: Informações referentes à 28/06/2024.

## RESPONSÁVEIS PELO CADASTRO

Os responsáveis atestam que:

- 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;
- 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.
- 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 Jeremias	09471742900	Tayse A. Jeremias
Viviane Monchi	074.908.173-01	Viviane Monchi
IRINEIA DE LURDES CARLOS BALDESSAR	01203956951	Baldemar



## 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  
16.492.391/0001-49 – Porto Seguro

Número do Processo Administrativo: 05/2024

Tipo de Instituição: Gestor;

Data do Credenciamento: 22/08/2023

Validade: 2 anos

### DADOS CADASTRAIS

Razão Social: PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA

Data de Constituição: 25/06/2012

Endereço: Alameda Ribeiro da Silva, 275, 1o andar, Campos Elíseos, CEP 01217-010, São Paulo - SP

Contato: depto.tributos@portoseguro.com.br - (11) 3366-6206

Endereço Eletrônico: <https://institucional.portoseguro.com.br/conteudo/solucoes-financeiras/investimentos/fundos-de-investimentos/index.html>

Registro na CVM: 09/05/2014: Gestor de Carteira

### REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	15/09/2024	<a href="https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx">https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx</a>
Estadual	Regular	25/01/2025	<a href="https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx">https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx</a>
Federal	Regular	31/12/2024	<a href="https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir">https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir</a>
FGTS	Regular	14/08/2024	<a href="https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf">https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf</a>

### 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

A Sociedade é administrada por uma Diretoria, composta por 8 (oito) membros, residentes no país, eleitos e destituíveis a qualquer tempo pelos sócios da Sociedade, mediante alteração do Contrato Social. Além dela fazem parte da estrutura organizacional os seguintes órgãos: Comitê de Compliance, Departamento Técnico, Riscos e Compliance, Suporte Operacional, Comitê de Investimentos, Comitê de Crédito, Comitê de Risco de Mercado e Comitê de Aprovação e Fundos de Terceiros. A Sociedade tem a exclusividade dentro do grupo econômico da Porto Seguro na atividade de administração de carteiras de valores mobiliários.

  
Tava  
1/3



### 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.

### 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?

Nas verificações realizadas, não foram localizados potenciais conflitos de interesse que desaconselhem um relacionamento seguro com a instituição.

### 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)? Não.

### Volume de recursos

Gerido: 27.813.835.339,79

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: 09/05/2014: Gestor de Carteira

### 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 não retornou resultados. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima não retornou resultados. A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM, de modo que não possui restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

### Análise do histórico de atuação da instituição e de seus controladores

Atua há 10 anos no mercado. Possui R\$ 27.813.835.339,79 sob gestão. Seu rating de gestão de qualidade foi expedido pela Fitch com nota AA(bra) e perspectiva Estável.

### Verificação de experiência de atuação

Atua há 10 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\$ 27.813.835.339,79 sob gestão. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

### 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

Foram localizados 4 fundos geridos pela instituição:

02.603.461/0001-84 | Alpha de Jensen 24m: -1,4000 | Vol 24m: 1,2700 | Ret 24m: 25,1400

18.719.154/0001-01 | Alpha de Jensen 24m: 1,9600 | Vol 24m: 0,3600 | Ret 24m: 28,9800

21.625.026/0001-03 | Alpha de Jensen 24m: -8,3600 | Vol 24m: 4,9900 | Ret 24m: 16,1500

24.011.864/0001-77 | Alpha de Jensen 24m: -6,7400 | Vol 24m: 2,2600 | Ret 24m: 19,2500

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

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.

Lara  
2/3



## 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 Administrativa e Financeira	094.717.429-00	Tayse A. Geremias
Vanessa Manchein	Membro do Comitê	074.908.149-01	Vanessa Manchein
<u>Tatiane Gonçalves Herrera</u>	Membro do Comitê	<del>021.622.839-56</del> 04203956951	





## DECLARAÇÃO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

Ciente.

TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:0947  
1742900

Assinado de forma digital  
por TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:09471742900  
Dados: 2024.08.23 08:10:47  
-03'00'

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:0947  
1742900

Assinado de forma digital  
por TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:09471742900  
Dados: 2024.08.23 08:11:03  
-03'00'

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores



## 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

62.418.140/0001-31 – Intrag DTVM

Número do Processo Administrativo: 04.2024

Tipo de Instituição: Administrador; Distribuidor;

Data do Credenciamento: 22/08/2024

Validade: 2 anos

### DADOS CADASTRAIS

Razão Social: INTRAG DISTR DE TITULOS EVALORES MOBILIARIOS LTDA

Data de Constituição: 29/04/1969

Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, 3500 - 4º andar - 04538-132, São Paulo - SP

Contato: Adriano.fonseca-silva@itau-unibanco.com.br - (11) 2740-2343

Endereço Eletrônico: <https://www.intrag.com.br/pt-br>

Registro na CVM: 29/07/1993 Administrador Fiduciário, 22/10/2010 Administrador de Fundo Imobiliário, 27/11/1968 Distribuidora, 29/07/1993 Administrador de Fundo FIDC

Registro no Banco Central: Sociedade Distribuidora de TVM

### REGULARIDADE FISCAL E PREVIDENCIÁRIA

Certidão	Situação	Validade	Disponível em
Municipal	Regular	10/02/2024	<a href="https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx">https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx</a>
Estadual	Regular	24/01/2025	<a href="https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx">https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/EmissaoCertidaoNegativa.aspx</a>
Federal	Regular	18/01/2025	<a href="https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir">https://solucoes.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidaointernet/PJ/Emitir</a>
FGTS	Regular	17/08/2024	<a href="https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf">https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf</a>

### 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

A Intrag DTVM Ltda. ("Intrag") é uma empresa do conglomerado Itaú Unibanco ("Conglomerado Itaú Unibanco"), em operação desde 2003. Dentre as atividades autorizadas pela Instrução CVM 558/15, a Intrag exerce a atividade de administração fiduciária de fundos e clubes de investimento, atuando também, em situações específicas, como distribuidora de fundos por ela administrados.

#### 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 não 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?**  
Não Informado

**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, inclusive 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**

A INTRAG, enquanto distribuidora, não realiza curadoria de produtos ou disponibiliza um portfólio de produtos recomendados, atuando apenas na distribuição de fundos de investimento para investidores que apresentam o interesse no produto. A remuneração da Intrag se dá pelo recebimento (i) de percentual da taxa de administração ou gestão incidente sobre o Patrimônio Líquido do fundo; e/ou (ii) de parcela da taxa de performance originalmente devida ao gestor; e/ou (iii) valor fixo por cotista. O conflito de interesse é mitigado por se tratar de uma atuação passiva na prospecção de clientes.

#### **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**

Administrado: 703.472.517.499,65

**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: 29/07/1993 Administrador Fiduciário, 22/10/2010 Administrador de Fundo Imobiliário, 27/11/1968 Distribuidora, 29/07/1993 Administrador de Fundo FIDC  
Registro no Banco Central: Sociedade Distribuidora de TVM

#### **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 1 resultado. A consulta de multas e descumprimentos registrados na Anbima retornou 0 e 36 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 31 anos no mercado. Possui R\$ 703.472.517.499,65 sob administração.

#### **Verificação de experiência de atuação**

Atua há 31 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\$ 703.472.517.499,65 sob administração. O corpo técnico é adequado, com certificações reconhecidas no mercado financeiro e constituição de diversos comitês para tomadas de decisão.

#### **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 15 fundos administrados pela instituição:

02.603.461/0001-84 | Alpha de Jensen 24m: -1,4000 | Vol 24m: 1,2700 | Ret 24m: 25,1400  
06.301.947/0001-19 | Alpha de Jensen 24m: -2,7600 | Vol 24m: 1,3600 | Ret 24m: 23,9200  
11.392.165/0001-72 | Alpha de Jensen 24m: -12,9700 | Vol 24m: 17,6900 | Ret 24m: -0,2800  
14.146.726/0001-41 | Alpha de Jensen 24m: -7,4300 | Vol 24m: 5,5600 | Ret 24m: 18,3800  
15.569.128/0001-48 | Alpha de Jensen 24m: -18,7500 | Vol 24m: 22,9000 | Ret 24m: -9,2700





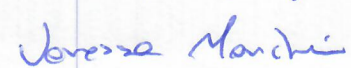
16.565.056/0001-23 | Alpha de Jensen 24m: 10,7800 | Vol 24m: 18,1500 | Ret 24m: 21,8000  
 18.719.154/0001-01 | Alpha de Jensen 24m: 1,9600 | Vol 24m: 0,3600 | Ret 24m: 28,9800  
 21.625.026/0001-03 | Alpha de Jensen 24m: -8,3600 | Vol 24m: 4,9900 | Ret 24m: 16,1500  
 24.011.864/0001-77 | Alpha de Jensen 24m: -6,7400 | Vol 24m: 2,2600 | Ret 24m: 19,2500  
 24.078.020/0001-43 | Alpha de Jensen 24m: -6,5700 | Vol 24m: 18,3900 | Ret 24m: 3,2300  
 29.994.491/0001-15 | Alpha de Jensen 24m: -20,8900 | Vol 24m: 26,2300 | Ret 24m: -11,4900  
 35.354.967/0001-56 | Alpha de Jensen 24m: -18,3300 | Vol 24m: 27,1200 | Ret 24m: -13,3500  
 35.648.999/0001-64 | Alpha de Jensen 24m: 2,4300 | Vol 24m: 0,7900 | Ret 24m: 29,4300  
 26.218.614/0001-38 | Alpha de Jensen 24m: -8,0400 | Vol 24m: 21,7100 | Ret 24m: 1,4000  
 29.994.491/0001-15 | Alpha de Jensen 24m: -20,8900 | Vol 24m: 26,2300 | Ret 24m: -11,4900

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 Administrativa e Financeira	094.717.429.00	
Vanessa Manchein	Membro do Comitê	074.908.149-01	
<del>Tatiane Gonçalves Herrera</del>	Membro do Comitê	<del>021.622.839-56</del> 04203956951	



## DECLARAÇÃO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106, IV, dispõe que "A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet".

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

Ciente.

TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:094  
71742900

Assinado de forma digital  
por TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:09471742900  
Dados: 2024.08.23  
08:14:27 -03'00'

Assinatura do Dirigente da Unidade Gestora

com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:094  
71742900

Assinado de forma digital  
por TAYSE ARIANE  
GEREMIAS:09471742900  
Dados: 2024.08.23  
08:14:46 -03'00'

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS

com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinatura de representante(s) legal(is) da Instituição interessada no credenciamento  
com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores



## CADASTRO DE FUNDO/CLASSE DE INVESTIMENTO

### DADOS CADASTRAIS

**Fundo:** 22.344.843/0001-48 - Butiá FIC TOP Crédito Privado

**Segmento:** Renda Fixa

**Tipo de Ativo:** Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7, V, b

**Data do Termo:** 22/08/2024

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

### INSTITUIÇÕES

**Administrador:** 59.281.253/0001-23 - BTG Pactual DTVM

**Gestor:** 22.899.452/0001-90 -

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

### CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

**Data de Início:** 30/11/2015

**Índice de Referência:** CDI

**Carência:** Não há

**Prazo de Resgate:** D+0

**Categoria de Investidor:** Geral

**O Fundo/Classe possui Subclasse:** Não

**Taxa de Administração:** 0,50%

**Taxa de Performance:** Não há

**Investe em cotas de outros fundos:** Sim

23.225.888/0001-66 - Renda Fixa - 7, V, b - 100,03%

*Obs.: Informações referentes à 31/07/2024.*

**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 28/04/2023.*

  
Mbl. Taxa

## 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 por objetivo buscar retorno em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias com risco de juros e de índice de preços. Não possui o compromisso de manter limites mínimo ou máximo para duration média ponderada da carteira e investe no mínimo 80% dos seus recursos em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo ou sintetizados via 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 (CDI) e enquadramento (7, V, b) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,50%, ficou abaixo da média de 0,52% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 13,97%, performou abaixo da média de 14,70%. Base de comparação:

14.171.644/0001-57 - BTG FIC Corporativo I Crédito Privado - Tx Adm: 0,50 - Rent 12M: 15,47

19.782.311/0001-88 - AZ Quest FIC Valore Crédito Privado - Tx Adm: 1,00 - Rent 12M: 15,31

35.648.999/0001-64 - SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado - Tx Adm: 0,60 - Rent 12M: 15,20

17.138.474/0001-05 - Santander FIC Crédito Privado Institucional - Tx Adm: 0,30 - Rent 12M: 14,23

06.866.051/0001-87 - BV Institucional Crédito Privado Renda Fixa - Tx Adm: 0,20 - Rent 12M: 14,03

Obs.: Rentabilidades com data de fechamento 31/07/2024.

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

O Fundo deverá concentrar ao menos 95% de seus recursos em cotas do Butiá Top Master FI Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ: 23.225.888/0001-66

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

O fundo não possui carência para resgate. Sua liquidez no resgate é D+1.

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

Foi observado 1 fundo da gestora 22.899.452/0001-90, enquadrado para RPPS, em uma janela de 12 meses: 23.225.888/0001-66. Em matéria de performance, o fundo ficou acima do benchmark.

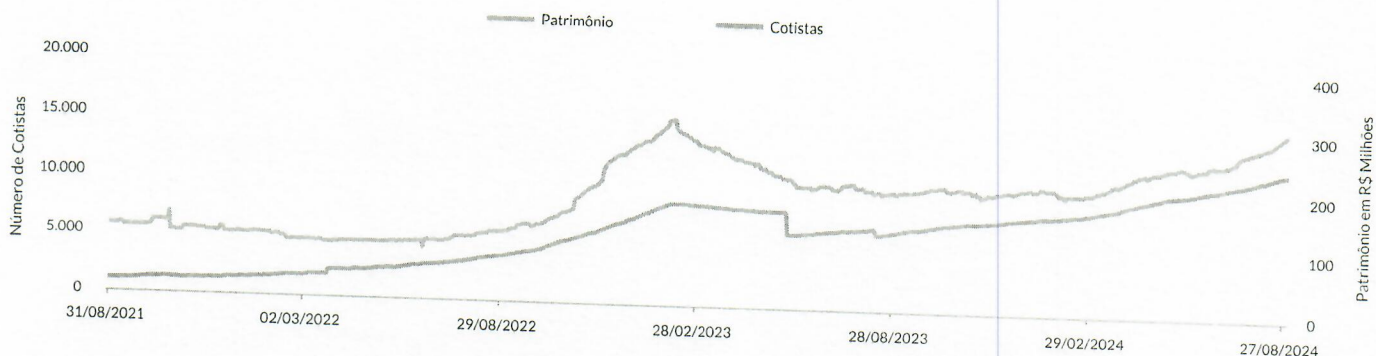
### **Em caso de fundos de investimento cujas carteiras sejam representadas, exclusivamente ou não, por cotas de outros fundos de investimento, deverá ser verificado que a carteira dos fundos investidos atende aos requisitos previstos em Resolução do CMN**

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos investidos, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo.

  
same



**PATRIMÔNIO LÍQUIDO E COTISTAS**



PERÍODO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NÚMERO DE COTISTAS
Atual	311.696.598,01	12251
Médio em 12 meses	228.217.191,29	9019
Médio em 24 meses	222.656.322,98	7907

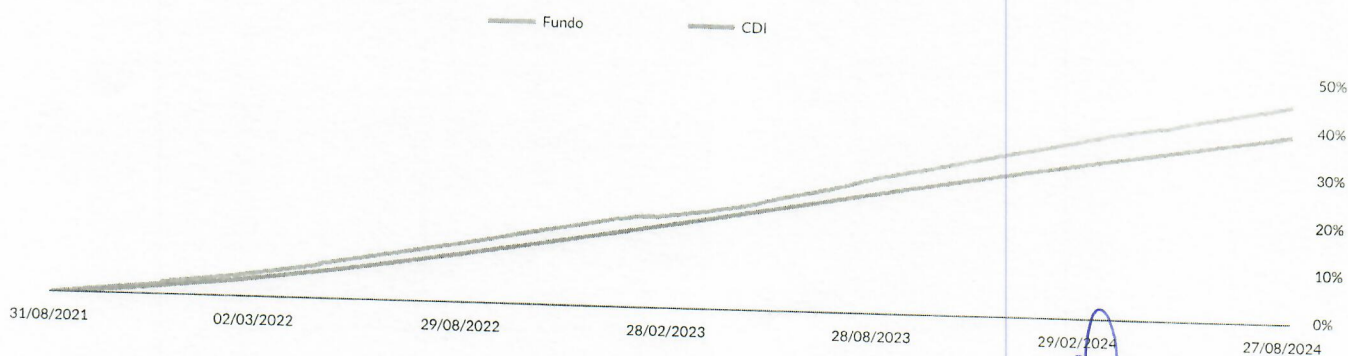
**RENTABILIDADE HISTÓRICA (%)**

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	0,78	0,87	1,08	1,20	1,17	1,14	1,11	1,26	1,23	1,17	1,08	1,22	14,14
CDI	0,73	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	12,37
% CDI	106,04	115,76	116,84	144,00	113,03	112,60	107,56	107,65	114,92	114,84	106,01	108,23	114,31

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,01	0,26	0,86	0,88	1,47	1,27	1,33	1,66	1,13	1,17	1,14	1,05	14,05
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	13,05
% CDI	89,80	28,50	72,83	95,75	131,23	118,60	123,99	145,61	116,16	117,12	123,73	117,24	107,68

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Fundo	1,13	1,01	1,07	0,88	0,93	0,90	1,09						8,28
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91						6,18
% CDI	117,21	125,32	128,32	99,59	111,21	113,74	120,48						134,04

**RENTABILIDADE ACUMULADA (%)**



*[Handwritten signatures and initials]*

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

ATIVO	POSIÇÃO R\$	% DA CARTEIRA
Cotas de Fundos		
Valores a receber	279.832.841,13	100,03
Disponibilidades	713.123,97	0,25
Valores a pagar	5.008,58	0,00
	-812.484,19	-0,29

Obs.: Informações referentes à 31/07/2024.

**RESPONSÁVEIS PELO CADASTRO**

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 A. Geremias	094.711.429-00	Tayse A Geremias
Vitorso Marchi	027.508.198-01	Vitorso Marchi
IRINEIA DE L C BALDESSAR	04203956951	Irineo Baldeasar



LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Tayse Ariane Geremias \_\_\_\_\_

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

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

*Tayse A. Geremias*

*Vanessa Manchein*

*Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar*

Data: 21/08/2024