

**ATA DA VIGÉSIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.**

Aos 14 (quatorze) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três às 09h12min (nove horas e doze minutos) reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, nomeados pela Portaria nº. 056/2023 estando presentes os membros efetivos: **CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS DIRIG I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS DIRIG I); membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); membro **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I) ausente mediante justificativa. Contou com a presença da agente de investimentos da GRID Sra. Priscila Navarro. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) APRESENTAÇÃO DA GRID** – Priscila Navarro iniciou a apresentação relatando a trajetória da GRID distribuidora. Desenrolou sobre o cenário econômico, que no início do ano havia uma projeção muito pessimista, passando por excesso de otimismo meados de 2023 e recentemente com as incertezas dos Estados Unidos causando uma volatilidade muito grande no câmbio, somado a guerra entre Israel e Hamas que têm causado além de muitas mortes, um elevado estresse na economia mundial. Relatou que nos 02 (dois) últimos anos, muitos Institutos concentraram em adquirir títulos públicos diretos para blindar a carteira, tirando a volatilidade e fadada a cumprir meta. Segundo ela, o mercado é muito cíclico, ideal aproveitar o que ele oferece naquele momento, havendo situações em que uma decisão tardia na alocação, por vezes pode acarretar em um risco de não cumprimento de Meta. Não sendo estratégico mexer na carteira este restante de ano, porém, estudar propostas, fazer análises e montar alternativas para alocar em 2024. A maioria dos membros demonstraram preocupação com os fundos D+30 na renda variável, neste quesito a Priscila destaca que, em fundo de ação D+1 ou D+3, gera uma falsa sensação de segurança de liquidez, pois, renda variável para ser rentável, no momento da saída o D+30 o gestor possui um tempo maior para ofertar as cotas, desta forma, é possível adquirir uma liquidez maior, enquanto que no D+3, o gestor dispõe de tempo curto para negociar a cota, com isso vende a qualquer preço. A agente de investimentos Sra. Priscila Navarro apresentou o fundo **PLURAL DIVIDENDOS FIA**, destacando que apresenta um risco menor, no entanto, performa melhor que os fundos BRADESCO IBOVESPA PLUS, BB PREV INDEXADO e RIO VERDE que hoje compõe a carteira do Instituto. Segundo a Priscila a gestão em renda variável não é só questão de maior ganho, mais sim menos perda. Informou que o fundo entregou uma

rentabilidade de 18,87%, equivalente a IPCA + 12,36% a.a, em linha com o modelo de GESTÃO ATIVA, com liquidez de apenas três dias. O Fundo possui, baixa volatilidade em relação ao Ibovespa, o que contribui significativamente na carteira de Renda Variável dos RPPS. Quanto à gestora, a Plural Investimentos destaca-se por sua capacidade de gestão de fundos de Renda fixa, Renda Variável, Crédito Privado e Imobiliário. Assim, pode oferecer produtos e serviços que se encaixam nos perfis de risco e retorno de clientes institucionais e varejo. Todos os portfólios têm em comum uma sólida análise fundamentalista e um rigoroso monitoramento de risco. Atualmente, ocupa a 18ª posição no Ranking ANBIMA, com mais de R\$ 59 bilhões sob gestão. O fundo Plural Dividendos FIA iniciou suas atividades em 2010, seguindo o princípio de preservação de capital e maximização do retorno, além de parâmetros e regras claras de volatilidade. Seu objetivo é, a longo prazo, buscar a valorização do capital investido pelos cotistas, mediante de aplicação de recursos em carteira diversificada de títulos e valores mobiliários, predominantemente em ações de companhias com grande potencial de pagamento de dividendos e/ou crescimento a médio e longo prazos, dentro de sua atividade principal, as quais possuem gestão confiável, selecionadas através de análise fundamentalista. Outro fundo apresentado foi o **ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM** classificado como Multimercado, hoje não existe concorrente dele no mercado, ele tem 67% em ações, o restante depende da atuação do mercado. O Gestor do fundo tem como objetivo entregar retorno real para o cotista a longo prazo, trazendo o que o mercado tem de melhor, tendo como característica trabalhar em cenário de bolsa positiva ou negativa, através da operação de Hedge. Além da bolsa, é ajustado a exposição do fundo aos ciclos de mercado com juros e inflação via ativos ou derivativos. E posições em moeda serão utilizadas somente de forma mais oportunista para proteção da carteira. Foi apresentado também o fundo **CLARITAS VALOR FEEDER FIA**, o Fundo gerido pela Principal Claritas Administração de Recursos Ltda, gestora pioneira na indústria de investimentos no Brasil com mais de 20 anos de história e aproximadamente R\$ 7,5 bilhões sob gestão, além disso, a 27ª maior gestora de recursos do mundo, com aproximadamente US\$ 1 trilhão sob gestão e mais de 100 anos de história. Combinando uma profunda análise top-down (macroeconômica), buscando identificar empresas líderes ou com potencial de liderança em seu segmento. Os ativos selecionados apresentam sempre fundamentos sustentáveis, valuation atrativo e gatilhos que podem materializar o valor dessas empresas. Além de estar enquadrado na Resolução 4963/21, uma vez que a Administradora é a Santander Caceis – Grupo Santander, constante na lista exaustiva da SPREV, o fundo possui uma excelente relação risco retorno, em relação ao Ibovespa. **2) CENÁRIO ECONÔMICO** – O Ibovespa iniciou a semana em queda, fechando a bolsa em 120.410 pontos. As perdas de ações como Bradesco e B3, com peso importante no índice, contribuíram para o recuo, enquanto a alta das ações da Petrobrás foram o fator positivo. Após ter alta forte no período do pregão, quando se aproximou de R\$ 4,95, o dólar

perdeu fôlego à tarde e encerrou o dia em baixa de -0,14, cotado a R\$ 4,907. A valorização global da moeda americana ontem e o avanço das taxas dos Treasuries (títulos da dívida pública americana) ainda em resposta ao rebaixamento da perspectiva do rating pressionou o dólar para cima, mas não teve força suficiente. “O cenário econômico brasileiro em 2023 tem sido marcado por um aumento significativo no número de pedidos de falência. No primeiro trimestre de 2023, o número de solicitações de falência subiu 44% no Brasil em comparação com o mesmo período de 2022. A Serasa Experian registrou 255 pedidos apenas neste ano. Além disso, os pedidos de falência aumentaram de 258 no primeiro quadrimestre de 2022 para 346 no mesmo período de 2023, aumento de 34%. Os economistas apontam várias razões para esse aumento nos pedidos de falência. As altas taxas de juros e a desaceleração da economia estão entre as causas do aumento em recuperações judiciais e falências. Além disso, a falta de instrumentos financeiros oferecidos por bancos ou fintechs que permitam que essas empresas tenham caminhos para construir estratégias, como a troca de dívidas, ou se financiar com o uso de garantias diversas, também contribui para o aumento dos pedidos de recuperação judicial ou falência. Disponível no link: <https://valor.globo.com/patrocinado/dino/noticia/2023/11/14/pedidos-de-falencia-crescem-44-no-brasil.ghtml>”.

3) FECHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – A diretora administrativa/financeira acessou a plataforma Atlas e apresentou para o Comitê o saldo de Patrimônio consolidado do Instituto, que encerrou outubro no montante de R\$ 187.765.998,99, fechando com rentabilidade negativa de (-R\$ 1.936.278,99). Ainda fazendo uso da plataforma, ao analisarmos na aba retorno os primeiros dias de novembro até 14/11/2023, observamos uma valorização de R\$ 3.242.353,39 e saldo de investimentos projetado para R\$ 195.767.095,29.

4) MOVIMENTAÇÕES NOS FUNDOS – A diretora Ednéia Ridolfi informou aos membros que os resgates deliberados na 19ª reunião foram concretizados no dia 08/11/2023, sendo: R\$ 6.000.000,00 do fundo **TARPON GT30 FIC FIA**; R\$ 2.000.000,00; do fundo **GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES**; e o resgate total de R\$ 763.534,88 do fundo **TARPON INTERSECTION I FIC FIA**. Tendo sido aplicado conforme deliberado nas atas 16ª e 17ª nos fundos **SAFRA IMA FIC FI RF**, o valor de R\$ 4.000.000,00 e o no fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI**, o montante de R\$ 4.000.000,00; a importância de R\$ 763.534,88 advindos do **TARPON INTERSECTION FIC FIA**, ficou aplicado no fundo **BB PREV PERFIL FIC FI**.

5) RELATÓRIO MENSAL DA DIRETORIA – A diretora Ednéia Ridolfi informou que não foi possível terminar o relatório do fechamento de outubro para apresentar ao Comitê, devido algumas informações depender de outros setores que estão por finalizar o fechamento. Destacando que enviará pela plataforma 1Doc, assim que concretizado, para análise dos membros e explanação na próxima reunião.

6) RENOVAÇÃO DE CREDENCIAMENTOS – A Diretora Administrativa/Financeira informou aos membros que o levantamento para apurar os credenciamentos dos Administradores, Gestores, Custodiantes e Distribuidores a vencer, foi

retirado pelo DAIR, na aba Instituições Credenciadas, uma vez que, todas as instituições em que o Instituto aplica devem estar credenciadas e seus credenciamentos renovados a cada 24 meses. Como informado na 20ª reunião para os membros estava sendo preparado os processos de Renovação de Credenciamentos do Administrador, Gestor, Distribuidor, Custodiante e dos Fundos, que estão para vencer até o final de 2023. Com os trabalhos concluídos, a diretora administrativa/financeira solicitou reunião extraordinária para análise de homologação do Comitê de Investimentos nos Credenciamentos a serem renovados. Diante disso, foi agendado uma reunião extraordinária no dia 21/11 às 09 horas. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h55min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 14 (quatorze) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três (14/11/2023).

CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: BEE9-8122-23B9-B6CD

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 22/11/2023 10:03:28 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 22/11/2023 10:34:20 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 22/11/2023 11:40:38 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME (CPF 268.XXX.XXX-95) em 23/11/2023 14:48:23 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 29/11/2023 10:27:00 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/BEE9-8122-23B9-B6CD>

Informação Técnica 1- 864/2023

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: COMINVEST - Comitê de Investimento

Data: 22/11/2023 às 10:05:37

SEGUE DOCUMENTOS PAUTA DA REUNIÃO PARA COMPOR A ATA.

—

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

- 1_0_PARECER_ATUARIAL_Meta_5_16_.pdf
- 1_1_INVESTIMENTOS_10_2023.pdf
- 1_Lamina_Plural_Dividendos_Outubro.pdf
- 2_Carteira_Plural_Dividendos_Fia_Out_23.pdf
- 3_Lamina_Claritas_Valor_Feeder_FIA_Out_23.pdf
- 4_Carteira_Claritas_Valor_Feeder_FIA_Outubro.pdf
- 5_Lamina_ICATU_VANGUARDA_LONG_BIASED_Outubro.pdf
- 6_Carteira_Icatu_Vanguarda_Igarate_Long_Biased_FIM_Out_23.pdf
- 7_Apresentacao_Icatu_Vanguarda_RV_Set_23_VF.pdf

Leme, 25 de outubro de 2023.

Ofício nº 064A/2023

Assunto: Parecer técnico para elaboração da política de investimentos do exercício 2024.

**Ao
Regime Próprio de Previdência Social do município de São João da Boa Vista**

A taxa de juros utilizada na avaliação atuarial e conseqüentemente como parâmetro para definição da Meta Atuarial para a Política de Investimentos do exercício de 2024 deve seguir a definição trazida pela Portaria MF n.º 1.467/2022 e pela Portaria MTP n.º 3.289/2023, as quais adotam como critério a duração do passivo do RPPS.

Após análise atuarial do passivo, o resultado aponta para uma Duration de 17,10 anos, portanto a taxa de juros parâmetro indicada, segundo a Portaria Spreve n.º 1.837/2022 é 4,86% a.a. Para se determinar a taxa de juros parâmetro final para o exercício de 2024, é **PERMITIDO** adicionar ao valor encontrado 0,15% para cada ano em que o RPPS bateu a meta atuarial no período de 2018 até 2022. Assim, como a meta atuarial foi batida nos anos de 2018 e 2019, no período mencionado, podemos adicionar 0,30% a.a. na taxa de juros parâmetro apurada, para obtermos a meta atuarial final para **2024** em **5,16% a.a.**

Certos de vossa compreensão, reiteramos nossos protestos de estima e elevada consideração, deixando-nos a disposição para esclarecimentos de qualquer dúvida adicional.



**André Sablewski Grau
MIBA 2372**

Recebido em: ____/____/ 2023.

Assinatura: _____



INVESTIMENTOS - OUTUBRO/2023

PLANO PREVIDENCIÁRIO											
FICHA	CNPJ	TÍTULOS PÚBLICOS	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
5083	N/A	NTN-B 760199 20240815 / 1291446	4.048.840,98	0,00	0,00	4.079.941,05	31.100,07	0,77%	N/A	--	188.979,38
5085	N/A	NTN-B 760199 20240815 / 1355534	7.658.319,49	0,00	0,00	7.716.975,13	58.655,64	0,77%	N/A	--	341.072,44
5087	N/A	NTN-B 760199 20240815 / 1387786	3.501.410,45	0,00	0,00	3.531.382,03	29.971,58	0,86%	N/A	--	132.973,06
5100	N/A	NTN-B 760199 20250515 / 695656	0,00	3.996.244,85	0,00	4.006.346,16	10.101,31	0,25%	N/A	--	10.101,31
5101	N/A	NTN-B 760199 20260815 / 695655	0,00	3.999.593,80	0,00	4.009.369,48	9.775,68	0,24%	N/A	--	9.775,68
5084	N/A	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.068.202,59	0,00	0,00	2.083.830,04	15.627,45	0,76%	N/A	--	149.602,64
5082	N/A	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	10.482.771,65	0,00	0,00	10.557.418,51	74.646,86	0,71%	N/A	--	857.318,80
5088	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.101.547,82	0,00	0,00	4.130.530,94	28.983,12	0,71%	N/A	--	123.720,61
5095	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 681526	2.012.551,41	0,00	0,00	2.026.643,62	14.092,21	0,70%	N/A	--	21.668,10
5089	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	4.989.605,95	0,00	0,00	5.024.861,58	35.255,63	0,71%	N/A	--	152.227,04
5096	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 681522	2.009.975,91	0,00	0,00	2.024.087,27	14.111,36	0,70%	N/A	--	21.695,10
5090	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.129.379,32	0,00	0,00	5.165.585,00	36.205,68	0,71%	N/A	--	154.527,85
5097	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 681524	2.010.026,27	0,00	0,00	2.024.133,84	14.107,57	0,70%	N/A	--	21.687,94
5099	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 695657	0,00	2.000.660,48	0,00	2.005.495,09	4.834,61	0,24%	N/A	--	4.834,62
5091	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	4.986.267,85	0,00	0,00	5.021.478,23	35.210,38	0,71%	N/A	--	152.026,89
5098	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 681525	2.011.633,91	0,00	0,00	2.025.739,93	14.106,02	0,70%	N/A	--	21.686,46
ART 7º, I, a - Títulos Públicos			55.010.533,60	9.996.499,13	0,00	65.433.817,90	426.785,17				2.363.897,92
FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
5067	10.922.432/0001-03	ICATU VANG. INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	6.057.152,42	0,00	0,00	6.037.029,89	-20.122,53	-0,33%	-0,33%	0,32	2.827.752,25
5068	10.756.541/0001-06	ICATU VANG. INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	3.035.274,64	0,00	0,00	3.004.902,75	-30.371,89	-1,00%	-1,00%	1,03	-167.522,82
3050	19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VII FI	1.693.272,07	0,00	0,00	1.709.784,92	16.512,85	0,98%	0,98%	0,05	572.365,66
4037	12.672.120/0001-14	DAYCOVAL FUNDO DE RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	4.755.644,87	0,00	3.000.000,00	1.738.944,11	-16.700,76	-0,95%	-0,35%	0,32	738.944,11
5057	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	9.966.706,75	0,00	7.000.000,00	2.954.225,55	-12.481,20	-0,42%	-0,32%	0,32	2.853.551,57
5078	44.345.590/0001-60	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	5.296.114,12	0,00	0,00	5.319.205,38	23.091,26	0,44%	0,44%	--	900.246,36
4030	13.455.117/0001-01	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	6.125.023,47	0,00	0,00	6.104.749,08	-20.274,39	-0,33%	-0,33%	0,32	1.104.749,09
ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos			36.929.188,34	0,00	10.000.000,00	26.868.841,68	-60.346,66				8.830.086,22

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
3055	07.861.554/0001-22	BB PREV RF IMA-B FI	800.896,86	0,00	0,00	795.464,03	-5.432,83	-0,68%	-0,68%	0,67	-147.905,29
3047	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	3.653.887,00	7.136.589,98	7.115.548,42	3.715.061,70	40.133,14	1,09%	0,99%	0,04	1.271.695,19
4034	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	62.308,79	0,00	0,00	62.942,45	633,66	1,02%	1,02%	0,04	58.060,09
4031	24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B5 FIC FI RF LP	14.312.777,96	0,00	0,00	14.271.120,51	-41.657,45	-0,29%	-0,29%	0,31	4.271.120,51
5007	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3.061.704,30	0,00	0,00	3.039.910,45	-21.793,85	-0,71%	-0,71%	0,69	1.437.217,89
5086	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	2.472.511,10	0,00	0,00	2.498.580,61	26.069,51	1,05%	1,05%	0,05	152.605,42
ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa			24.364.086,01	7.136.589,98	7.115.548,42	24.383.079,75	-2.047,82				7.042.793,81

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
5043	14.091.645/0001-91	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3.854.961,90	0,00	0,00	3.853.828,19	-1.133,71	-0,03%	-0,03%	0,20	982.180,49
4032	18.719.154/0001-01	PORTO SEGURO FI RF REF DI CRÉDITO PRIVADO	2.739.487,26	0,00	0,00	2.768.718,78	29.231,52	1,07%	1,07%	0,03	768.718,78
ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa			6.594.449,16	0,00	0,00	6.622.546,97	28.097,81				1.750.899,27

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio	
4028	40.129.641/0001-65	BRASIL CAPITAL RP INST FIC FI EM AÇÕES	1.677.741,60	0,00	0,00	1.568.526,20	-109.215,40	-6,51%	-6,51%	--	-431.473,80	
5080	45.443.475/0001-90	FI EM AÇÕES CAIXA ELETROBRAS	883.310,40	0,00	0,00	833.993,58	-49.316,82	-5,58%	-5,58%	--	-166.006,42	
4026	38.280.883/0001-03	GUEPARDO VLR INST FIC FI DE AÇÕES	12.329.984,75	0,00	0,00	11.955.955,10	-374.029,65	-3,03%	-3,03%	--	3.955.955,11	
5065	08.279.304/0001-41	ICATU VANG. DIV. FI EM AÇÕES	82.721,55	0,00	0,00	80.323,89	-2.397,66	-2,90%	-2,90%	1,51	-4.238.362,13	
5001	73.899.759/0001-21	BB AÇÕES IBOVESPA INDEX. FIC FI	692.834,27	0,00	0,00	671.896,82	-20.937,45	-3,02%	-3,02%	1,69	-39.214,17	
5076	03.394.711/0001-86	BRADESCO FI EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	4.767.979,75	0,00	0,00	4.626.897,87	-141.081,88	-2,96%	-2,96%	1,69	70.335,39	
5092	29.045.353/0001-90	QUELUZ SELEÇÃO FI EM AÇÕES	152.995,16	0,00	0,00	142.791,98	-10.203,18	-6,67%	-6,67%	2,87	-20.399,64	
4025	07.420.595/0001-83	RIO VERDE SMALL CAPS FI EM AÇÕES	168.501,36	0,00	0,00	150.008,59	-18.492,77	-10,97%	-10,97%	3,53	-349.991,41	
4027	35.726.741/0001-39	TARPON GT INST. I FIC FI EM AÇÕES	23.115.482,35	0,00	0,00	21.718.991,03	-1.396.491,32	-6,04%	-6,04%	--	10.618.991,02	
5093	50.190.969/0001-40	TARPON INTERSECTION I FIC FI EM AÇÕES	790.634,25	0,00	0,00	737.714,01	-52.920,24	-6,69%	-6,69%	1,60	0,00	
ART 8º, I - Renda Variável			44.662.185,44	0,00	0,00	42.487.099,07	-2.175.086,37	-4,87%				9.399.833,95

FICHA	CNPJ	Ativos Exterior	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
4036	21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA INV. EXTERIOR FI	3.579.315,12	0,00	0,00	3.448.320,82	-130.994,30	-3,66%	-3,66%	1,35	-551.679,18
4029	33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPP. DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	1.263.277,04	0,00	0,00	1.212.253,19	-51.023,85	-4,04%	-4,04%	--	-787.746,81
ART 9º, II, a - Investimento no Exterior			4.842.592,16	0,00	0,00	4.660.574,01	-182.018,15	-3,76%			-1.339.425,99

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
4033	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULT. BOLSA AMERICANA LP	5.521.374,20	0,00	0,00	5.425.587,01	-95.787,19	-1,73%	-1,73%	--	425.587,01
ART 10º, I - Fundos Estruturados			5.521.374,20	0,00	0,00	5.425.587,01	-95.787,19	-1,73%		5,17	425.587,01

TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO			177.924.408,91	17.133.089,11	17.115.548,42	175.881.546,39	-2.060.403,21	6,13%		0,02	28.473.672,19
-----------------------------------	--	--	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	--------------	--	-------------	----------------------

PLANO FINANCEIRO

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
5094	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	246.882,08	1.490.203,27	1.713.214,71	37.406,45	13.535,81	56,70%	0,99%	0,04	37.406,45
TOTAL PLANO FINANCEIRO			246.882,08	1.490.203,27	1.713.214,71	37.406,45	13.535,81	56,70%		0,02	37.406,45

FUNDO DE OSCILAÇÃO

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
3003	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	3.724.742,47	5.166,07	0,00	3.766.756,23	36.847,69	0,99%	0,99%	0,04	645.050,72
TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO			3.724.742,47	5.166,07	0,00	3.766.756,23	36.847,69	0,99%			645.050,72

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

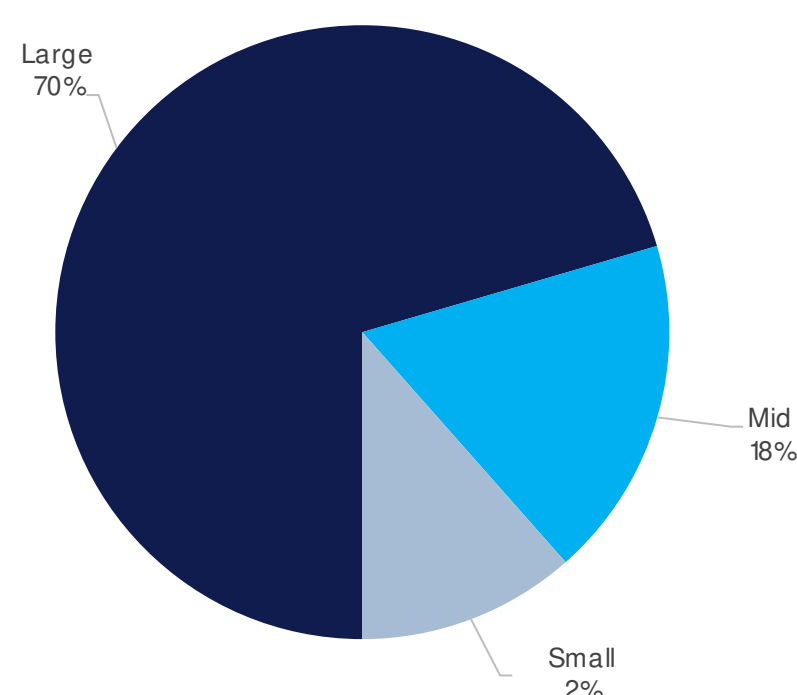
FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês	VaR no Mês	Ágio/Deságio
3048	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4147146,01	180.000,00	20.000,00	4.349.411,44	42.265,43	0,01	0,99%	4,00%	886.724,65
3072	35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO	3.699.403,19	0,00	0,00	3.730.878,48	31.475,29	0,85%	0,85%	--	379.661,04
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			7.846.549,20	180.000,00	20.000,00	8.080.289,92	73.740,72	0,92%			1.266.385,69

TOTAL CONSOLIDADO		Saldo Anterior 31/08/2023	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual 30/09/2023	Rendimento no mês (R\$)
		189.742.582,66	18.808.458,45	18.848.763,13	187.765.998,99	-1.936.278,99

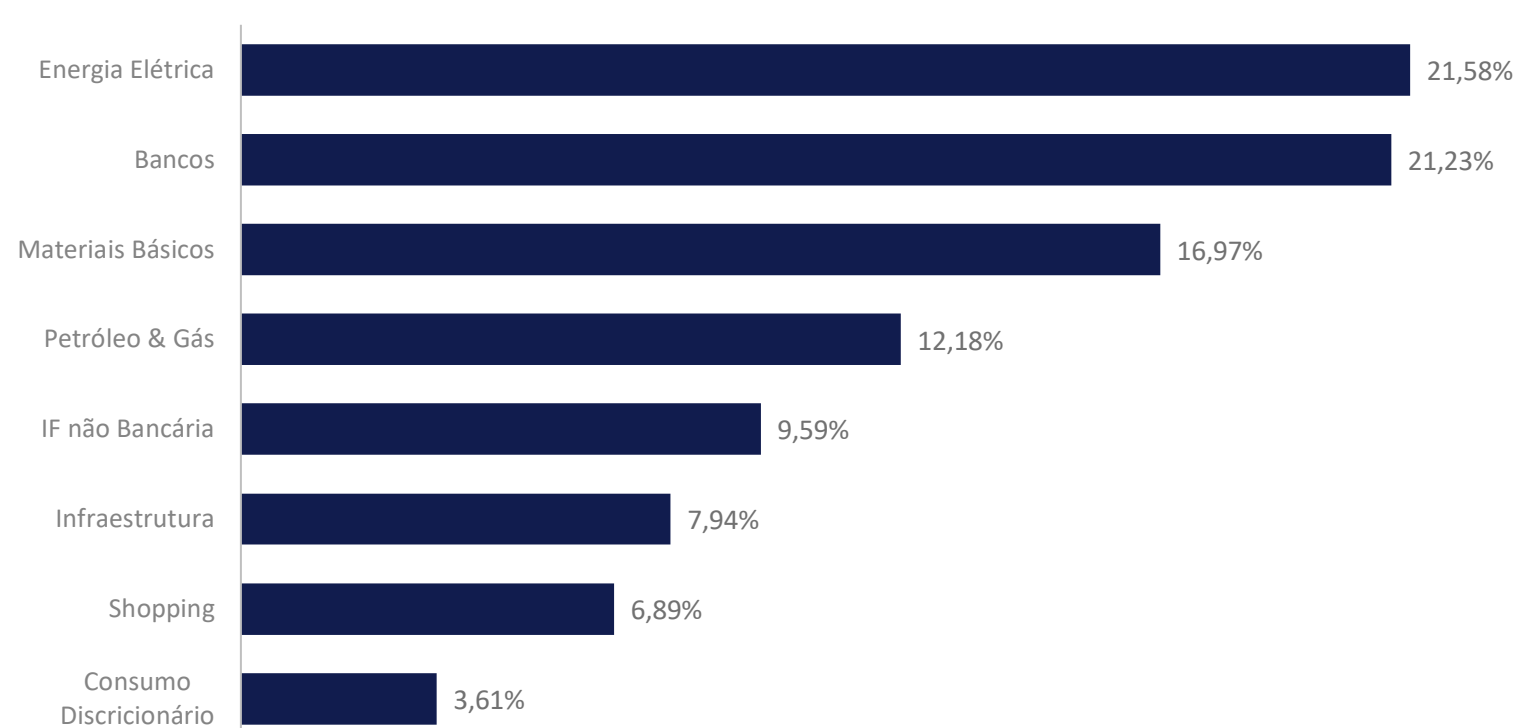
ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR SETOR

Setores	Mês	Ano
Energia Elétrica	-0,17%	3,05%
Shopping	-0,06%	0,06%
Infraestrutura	-0,32%	0,02%
Bancos	-0,45%	4,15%
IF não Bancária	-0,47%	-0,27%
Materiais Básicos	-0,25%	-1,03%
Petróleo & Gás	0,24%	2,55%
TMT	0,00%	0,33%
Consumo Discricionário	-0,30%	-1,81%
Índice	-0,06%	0,64%
Imobiliário	0,07%	0,86%
Retorno Bruto	-1,77%	8,55%
Outros	-0,13%	-1,33%
Retorno	-1,90%	7,22%

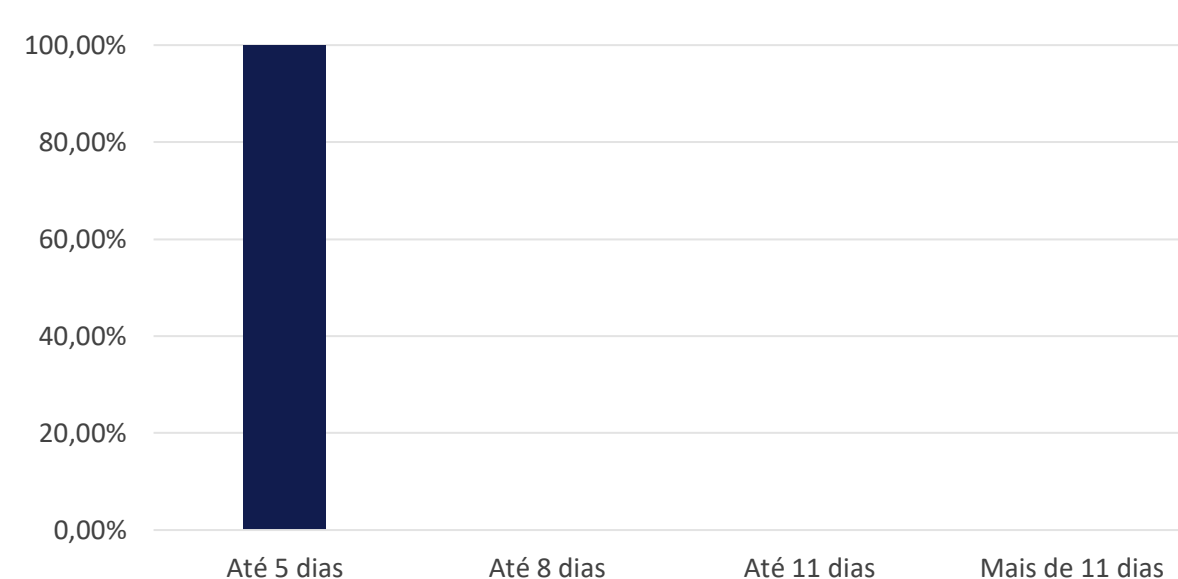
ALOCAÇÃO POR MARKET CAP



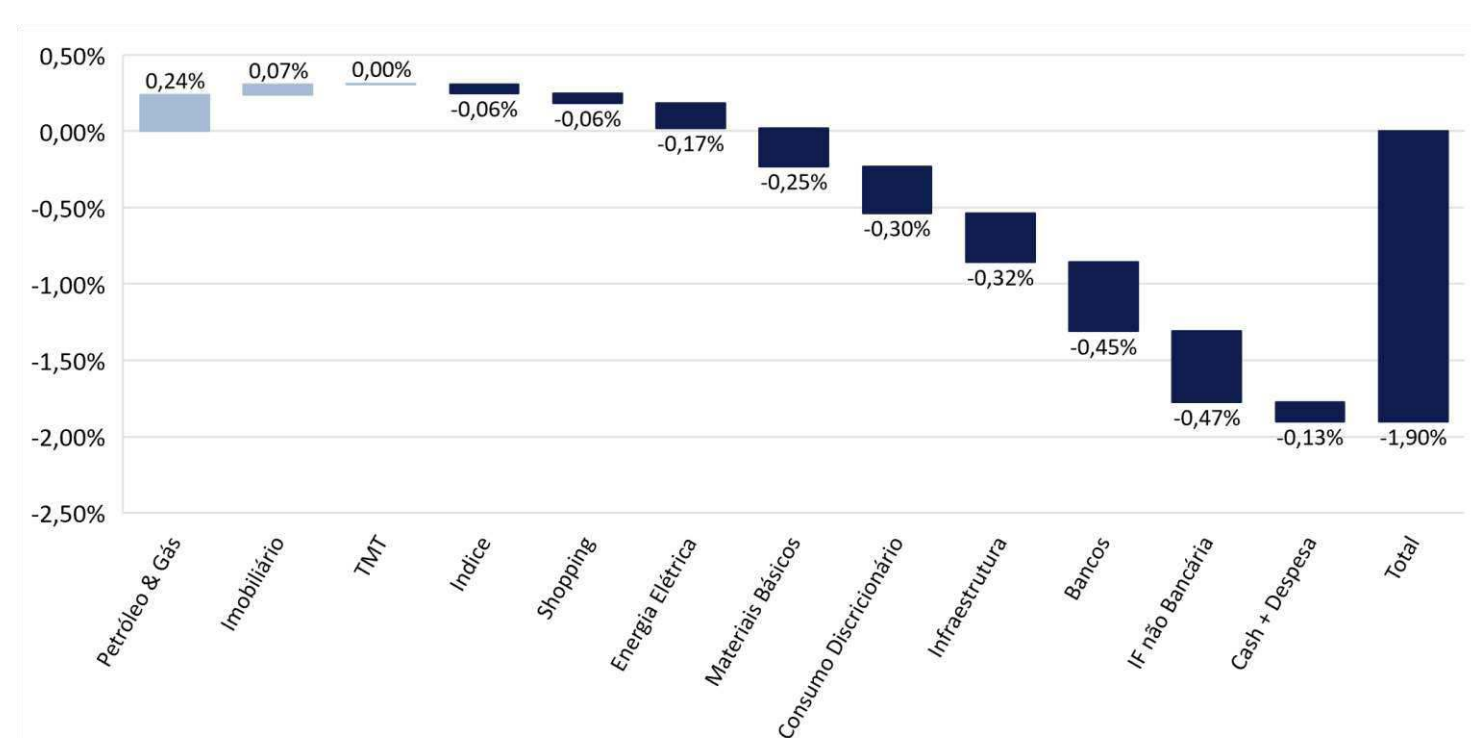
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



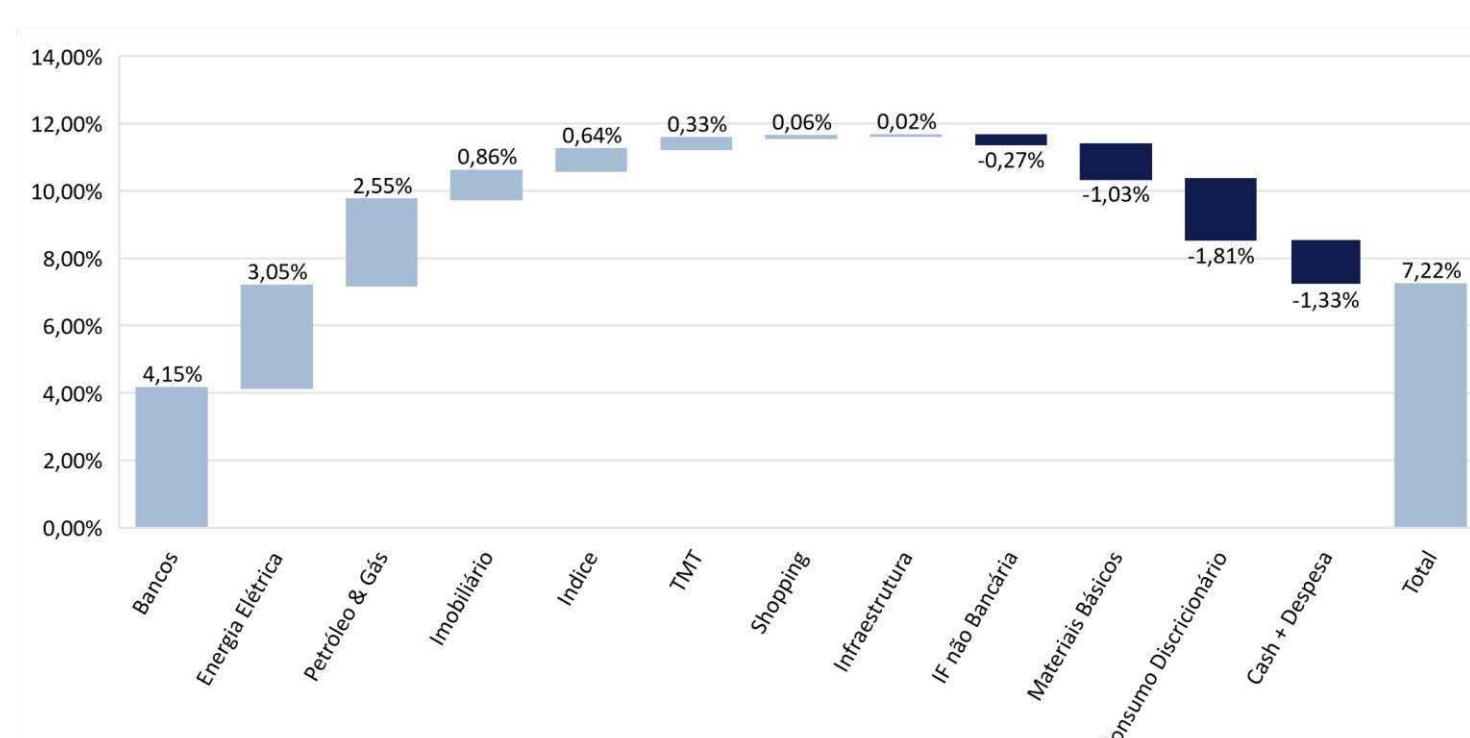
ALOCAÇÃO POR LIQUIDEZ



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO MÊS



DESEMPENHO POR SEGMENTO NO ANO



Performance FEE Bruta no resgate a Pagar em 08/11/2023		(0,72)	0,00%	0,00%
Performance Fee Proveniente de Resgate a Pagar em 08/11/23		(7,31)	0,00%	0,00%
Receb. Divid. 0.09 de IGTI11 s/ 109,972 em 15/12/2023		10.063,35	1,51%	0,01%
Receb. Divid. 0.16 de CCRO3 s/ 578,000 em 30/11/2023		90.614,85	13,57%	0,06%
Receb. Divid. 0.21 de PETR4 s/ 259,100 em 21/11/2023		54.197,50	8,12%	0,03%
Receb. Divid. 0.43 de CPFE3 s/ 98,724 em 28/12/2023		42.839,49	6,42%	0,03%
Receb. Divid. 0.57 de PETR4 s/ 259,100 em 15/12/2023		148.892,33	22,31%	0,09%
Receb. Divid. 0.78 de CPFE3 s/ 155,205 em 29/12/2023		121.581,09	18,21%	0,07%
Receb. Juros s/ Cap. 0.02 de ITUB4 s/ 423,908 em 01/11/2023		7.481,97	1,12%	0,00%
Receb. Juros s/ Cap. 0.05 de ITSA4 s/ 723,807 em 30/12/2024		37.276,06	5,58%	0,02%
Receb. Juros s/ Cap. 0.05 de ITSA4 s/ 933,407 em 30/12/2024		48.070,46	7,20%	0,03%
Receb. Juros s/ Cap. 0.12 de ITSA4 s/ 895,207 em 30/12/2024		104.291,61	15,62%	0,06%
Receb. Juros s/ Cap. 0.19 de VIVT3 s/ 85,991 em 30/04/2024		16.577,49	2,48%	0,01%
Receb. Juros s/ Cap. 0.27 de ITUB4 s/ 404,508 em 30/04/2024		108.934,00	16,32%	0,07%
Receb. Juros s/ Cap. 0.37 de PETR4 s/ 259,100 em 21/11/2023		94.694,83	14,19%	0,06%
Receb. Juros s/ Cap. 0.43 de VBRR3 s/ 320,431 em 28/06/2024		137.495,47	20,60%	0,08%
Recebimento de Rebate de Taxa de Adm - GF Programado FIA		942,92	0,14%	0,00%
Resgate Não Liquidado (Devolução de TED) Ref. 04/06/2018		(2.476,89)	(0,37%)	0,00%
Taxa de Administração - Distribuição pendente 04/2020		(1,97)	0,00%	0,00%
Taxa de Administração - Distribuição pendente 05/2020		(2,01)	0,00%	0,00%
Taxa de Administração - Distribuição Pendente 07/2020		(1,92)	0,00%	0,00%
Taxa de Administração - Uniletra		(16.064,84)	(2,41%)	(0,01%)
Taxa de Administração a Pagar em 31/12/49		(2,39)	0,00%	0,00%
Taxa de Administração a Receber em 31/12/49		16.417,40	2,46%	0,01%
Tx Administração Bruta a Pagar em 08/11/2023		(281.057,26)	(42,10%)	(0,17%)
Tx Administração Ref a Abril 22_fundo sem Saldo_Distribuição Genial		(5.021,75)	(0,75%)	0,00%
Tx Custódia Bruta a Pagar em 08/11/2023		(9.134,35)	(1,37%)	(0,01%)
Venda de Ações [D+1]		3.450.680,23	516,94%	2,10%
TOTAL		667.520,94	100,00%	0,40%

Tesouraria			
Descrição	Valor	% S/TES	% s/Total
Saldo em Tesouraria	1.000,00	100,00%	0,00%
TOTAL	1.000,00	100,00%	0,00%

Patrimônio	
Total do Patrimônio	164.527.156,47

Rentabilidade Acumulada								
Indexador	BenchMark	Rent. Real	Varição Diária	Varição Mensal	Varição Anual	Últimos 6 meses	Últimos 12 Meses	
COTA	0,0000%	0,0000%	0,50174890%	(1,90275960%)	7,22330390%	7,93481200%	1,56322870%	
IBOVESPA	92,2365%	(0,0420%)	0,54398090%	(2,93526790%)	3,10665000%	8,34233840%	(2,49352190%)	
IBX	97,4682%	(0,0130%)	0,51478240%	(3,02862030%)	2,30799520%	8,24370450%	(3,47339140%)	
Valor da Cota Bruta de Performance		2,524459200						
Quantidade de Cotas (Líquida)		65.175.352,189690200						
Valor da cota unitária (Líquida)		2,524376900						

Carteira Diária

Data de Emissão : 02/10/2023 07:43:08

Data da Posição : 29/09/2023

Cliente : CUST2725 - CLARITAS - CLARITAS VALOR FIA



Código	Data	Data	MULT3	MULTIPLAN	O	BANSANT												
3880717	27/09/2023	08/11/2023	MULT3	MULTIPLAN	O	BANSANT	0	24,05	0,00	23,91	20,00	0,00	(2.632,52)	0,00	0,00	(2.632,52)	0,00	0,00
3880716	27/09/2023	08/11/2023	MULT3	MULTIPLAN	O	BANSANT	33.800	24,05	812.890,00	23,91	20,00	0,00	(1.177,10)	0,00	0,00	(1.177,10)	3,01	0,00
3880693	27/09/2023	30/10/2023	MULT3	MULTIPLAN	O	BANSANT	3.827	24,05	92.039,35	23,91	10,00	0,00	(69,64)	0,00	0,00	(69,64)	0,34	0,00
3880692	27/09/2023	30/10/2023	MULT3	MULTIPLAN	O	BANSANT	109.392	24,05	2.630.877,	23,91	10,00	0,00	(1.990,82)	0,00	0,00	(1.990,82)	9,75	0,00
Total BOVESPA								26.981.110		1869,40			(60.797,87)	0,00	0,00	(60.797,87)	100,00	0,04
TOTAL POR TIPO DE CONTA								26.981.110		,18			(60.797,87)	0,00	0,00	(60.797,87)	100,00	0,04
Total								26.981.110					(60.797,87)	0,00	0,00	(60.797,87)	100,00	0,04

FUNDOS DE INVESTIMENTO

Código	Fundo	Instituição	Quantidade Cotas	Quantidade Bloqueada	Valor Cota	Aplic. / Resg.	Valor Atual	Impostos	Valor Líquido	% S/ FI	% S/ Total
CUST1583	CASH RED FIRF REF DI	SANT	1.113.322,82161620	0,00000000	3,29749150	0,00	3.671.172,54	0,00	3.671.172,54	24,97	0,48
CUST1584	CASH BLUE FIRF REFDI	SANT	1.106.472,45782770	0,00000000	3,31937706	0,00	3.672.799,29	0,00	3.672.799,29	24,98	0,48
CUST2105	SANT CASH ORANGE DI	SANT	285.137,76010198	0,00000000	12,88830962	0,00	3.674.943,74	0,00	3.674.943,74	24,99	0,48
CUST2451	SANT CASH BLACK RFDI	SANT	289.871,43543044	0,00000000	12,71182462	0,00	3.684.794,85	0,00	3.684.794,85	25,06	0,48
Total			2.794.804,47497632				14.703.710,42	0,00	14.703.710,42	100,00	1,92

RENDA FIXA

Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negociação																		
LFT																		
B678821	17/11/2022	STNC	317907-LFT	(0,054176)	1,430376	(0,0007)	SEL	05/01/2018	01/03/2024	297,000000	13.875,85942800	3.689.616,16	0,00	4.121.130,25	0,00	4.121.130,25	38,72	0,54
B687021	15/12/2022	STNC	351287-LFT	0,003254	1,562454	0,0600	SEL	08/03/2019	01/09/2025	470,000000	13.874,88812600	5.890.033,69	0,00	6.521.197,41	0,00	6.521.197,41	61,28	0,86
Total LFT										767,000000		9.579.649,85	0,00	10.642.327,66	0,00	10.642.327,66	100,00	1,40
Total										767,000000		9.579.649,85	0,00	10.642.327,66	0,00	10.642.327,66	100,00	1,40

CONTAS A PAGAR / RECEBER

Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Compra de Ações [D+2]	(5.042.987,76)	(16,25)	(0,66)
Despesa de AUDITORIA com pagamento 22/01/24	(3.482,09)	(0,01)	0,00
Despesa de Custo CETIP com pagamento 06/10/23	(5.871,79)	(0,02)	0,00
Despesa de SELIC (BACEN) com pagamento 16/10/23	(26,39)	0,00	0,00
Diferimento de despesa de ANBIMA (Diferimento) com vencimento 23/10/23	353,18	0,00	0,00
Diferimento de despesa de Taxa de Fiscalização CVM com vencimento 30/04/24	23.222,03	0,07	0,00
Dividendo de 0.209176 a rec. s/ 1,708,600 de PETR4 em 21/11/2023	357.398,11	1,15	0,05
Dividendo de 0.345806 a rec. s/ 1,816,800 de CBAV3 em 31/12/2023	628.260,61	2,02	0,08
Dividendo de 0.498068 a rec. s/ 1,587,500 de PETR4 em 27/12/2023	790.683,37	2,55	0,10
Dividendo de 0.517448 a rec. s/ 1,720,000 de CURY3 em 03/10/2023	890.010,29	2,87	0,12
Dividendo de 0.574652 a rec. s/ 1,708,600 de PETR4 em 15/12/2023	981.850,40	3,16	0,13
Dividendo de 0.783358 a rec. s/ 1,362,900 de CPFE3 em 29/12/2023	1.067.638,74	3,44	0,14
Dividendo de 1.234366 a rec. s/ 1,246,800 de CPFE3 em 28/12/2023	865.642,14	2,79	0,11
Empr. de Ações a receber para o papel ARZZ3 na BRADCTVM em 06/11/23	2.788.667,84	8,99	0,37

Carteira Diária

Data de Emissão : 02/10/2023 07:43:08
Data da Posição : 29/09/2023
Cliente : CUST2725 - CLARITAS - CLARITAS VALOR FIA



CONTAS A PAGAR / RECEBER

Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Empr. de Ações a receber para o papel ARZZ3 na BRADCTVM em 08/11/23	7.441.103,04	119,88	4,90
Empr. de Ações a receber para o papel ARZZ3 na BRADCTVM em 17/10/23	287.967,68	1,86	0,08
Empr. de Ações a receber para o papel ARZZ3 na BRADCTVM em 30/10/23	2.229.362,24	7,18	0,29
Empr. de Ações a receber para o papel ARZZ3 na BRADCTVM em 31/10/23	2.717.991,36	87,57	3,60
Empr. de Ações a receber para o papel ASAI3 na BRADCTVM em 06/11/23	1.570.488,32	10,12	0,42
Empr. de Ações a receber para o papel ASAI3 na BRADCTVM em 08/11/23	606.966,40	23,47	0,96
Empr. de Ações a receber para o papel ASAI3 na BRADCTVM em 23/10/23	791.093,12	5,10	0,20
Empr. de Ações a receber para o papel BEEF3 na BRADCTVM em 06/11/23	269.397,00	0,87	0,04
Empr. de Ações a receber para o papel BEEF3 na BRADCTVM em 08/11/23	98.293,50	0,95	0,03
Empr. de Ações a receber para o papel BEEF3 na BRADCTVM em 31/10/23	1.812.871,92	5,84	0,24
Empr. de Ações a receber para o papel MULT3 na BRADCTVM em 08/11/23	4.054.762,53	78,39	3,18
Empr. de Ações a receber para o papel MULT3 na BRADCTVM em 30/10/23	2.781.790,83	17,93	0,74
Fatura Emp Doador, papel [ARZZ3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 06/11/23	4.860,74	0,02	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ARZZ3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 08/11/23	4.535,17	0,07	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ARZZ3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 17/10/23	3.526,79	0,02	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ARZZ3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 30/10/23	1.586,86	0,01	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ARZZ3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 31/10/23	9.290,17	0,30	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ASAI3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 06/11/23	3.646,96	0,02	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ASAI3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 08/11/23	613,80	0,02	0,00
Fatura Emp Doador, papel [ASAI3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 23/10/23	13.286,28	0,09	0,00
Fatura Emp Doador, papel [BEEF3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 06/11/23	327,70	0,00	0,00
Fatura Emp Doador, papel [BEEF3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 08/11/23	58,46	0,00	0,00
Fatura Emp Doador, papel [BEEF3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 31/10/23	4.068,27	0,01	0,00
Fatura Emp Doador, papel [MULT3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 08/11/23	3.201,22	0,06	0,00
Fatura Emp Doador, papel [MULT3], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 30/10/23	2.060,46	0,01	0,00
Juros s/ cap. a rec. s/ 137,601 de MULT3 em 31/03/2024 - Emp.Ações BANSANT	17.632,62	0,06	0,00
Juros s/ cap. a rec. s/ 328,176 de MULT3 em 30/09/2024 - Emp.Ações BRADCTV	67.622,19	0,22	0,01
Juros s/ cap. a rec. s/ 384,471 de MULT3 em 31/03/2024 - Emp.Ações BRADCTV	49.267,33	0,16	0,01
Juros s/ cap. a rec. s/ 801,540 de MULT3 em 29/12/2023 - Emp.Ações BRADCTV	239.661,23	0,77	0,03
Juros s/ capital de 0.017650 a rec. s/ 1,518,235 de ITUB4 em 02/10/23	26.796,84	0,09	0,00
Juros s/ capital de 0.128143 a rec. s/ 151,757 de MULT3 em 31/03/24	19.446,65	0,06	0,00
Juros s/ capital de 0.128143 a rec. s/ 553,185 de MULT3 em 31/03/24	70.886,99	0,23	0,01
Juros s/ capital de 0.179690 a rec. s/ 1,104,700 de LREN3 em 31/12/49	198.503,54	0,64	0,03
Juros s/ capital de 0.180177 a rec. s/ 826,200 de LREN3 em 05/10/23	148.862,23	0,48	0,02
Juros s/ capital de 0.206055 a rec. s/ 163,147 de MULT3 em 30/09/24	33.617,21	0,11	0,00
Juros s/ capital de 0.206055 a rec. s/ 746,571 de MULT3 em 30/09/24	153.834,50	0,50	0,02
Juros s/ capital de 0.248168 a rec. s/ 958,900 de MULT3 em 28/06/24	237.968,14	0,77	0,03
Juros s/ capital de 0.269300 a rec. s/ 1,375,635 de ITUB4 em 30/04/24	370.458,50	1,19	0,05
Juros s/ capital de 0.299001 a rec. s/ 540,730 de MULT3 em 29/12/23	161.678,91	0,52	0,02
Juros s/ capital de 0.299001 a rec. s/ 6,370 de MULT3 em 29/12/23	1.904,63	0,01	0,00
Juros s/ capital de 0.365476 a rec. s/ 1,708,600 de PETR4 em 21/11/23	624.452,29	2,01	0,08

Carteira Diária

Data de Emissão : 02/10/2023 07:43:08
 Data da Posição : 29/09/2023
 Cliente : CUST2725 - CLARITAS - CLARITAS VALOR FIA



CONTAS A PAGAR / RECEBER

Descrição	Valor	% S/ CPR	% S/ Total
Juros s/ capital de 0.429095 a rec. s/ 1,275,700 de VBBR3 em 28/06/24	547.397,04	1,76	0,07
Juros s/ capital de 0.589409 a rec. s/ 629,800 de PSSA3 em 31/12/49	371.209,66	1,20	0,05
Pagamento de JSCP de MULT3	(67.234,39)	(0,22)	(0,01)
Rendimento de 0.020648 a rec. s/ 1,587,500 de PETR4 em 27/12/2023	32.778,87	0,11	0,00
Taxa de Administração a Pagar em 06/10/2023	(9.726,64)	(0,03)	0,00
Taxa de Custódia a Pagar em 06/10/2023	(20.669,06)	(0,07)	0,00
Tx Gestão Bruta a Pagar em 06/10/2023	(294.230,55)	(0,95)	(0,04)
Total	31.036.628,23	380,16	15,50

TESOURARIA

Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	999,99	100,00	0,00
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	999,99	100,00	0,00

PATRIMÔNIO

761.736.475,27 **100,00**

RENTABILIDADE ACUMULADA

Indexador	Benchmark %	Rent. Real %	Variação Diária %	Variação Mensal %	Variação Anual %	Últimos 6 Meses %	Últimos 12 Meses %
COTA	-	-	0,7234030	(1,0744)	5,2569	14,5194	0,9739
IBRXF%	98,6980	(0,0095)	0,7329464	0,8438	5,5033	13,7805	5,0877

Valor da cota bruta de performance	5,26868202
Quantidade de Cotas	144.578.183,38503400
Valor da cota unitária	5,26868202

Informações Gerais

Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multimercados Livre
CNPJ	35.637.151/0001-30
Código ANBIMA	524360
Gestor	Icatu Vanguarda Gestão de Recursos
Administrador	BEM DTVM
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Status	Aberto
Início	30/dez/19
Benchmark	IMA-B 5
PL Atual	R\$ 298.320.561
PL Médio (12m)	R\$ 190.981.841
Taxa de Administração	2,000% a.a.
Taxa de Performance	20% s/ 100% do IMA B-5
Periodicidade	Anual
Aplicação Mínima Inicial*	R\$ 500,00
Movimentação Mínima*	R\$ 500,00
Saldo Mínimo Permanência*	R\$ 500,00
Horário de Movimentação*	Até as 14h
Aplicações (dias úteis)	Depósito em D+0 Cota em D+1
Resgate	Cota em D+30 d.c.
(30 d.c.+2 d.u.) Pagamento em	D+30 d.c. + D+2 d.u.
Tributação	IR Aliquota de 15% sobre o rendimento, recolhido no momento do resgate.
	IOF
Dados para Aplicação:	Banco 237 Agência 2856-8 Conta Corrente Favorecido 30745-9

Descrição

O Fundo Long Biased tem o objetivo de gerar retorno real atrativo no longo prazo. O book de bolsa é responsável majoritariamente pela utilização do risco do fundo. A composição do portfólio de ações refletirá em grande parte a nossa estratégia do Icatu Vanguarda Dividendos FIA, estratégia core do portfólio, além de oportunidades de investimentos em empresas com elevado potencial de retorno ajustado ao risco que não atendam a todos os critérios de elegibilidade para a estratégia "Dividendos". A exposição à bolsa fluirá de forma significativa ao longo do tempo.

Tabela de Rentabilidades¹

	2023		2022		2021		2020	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
janeiro	2,74%	1,40%	4,60%	0,11%	-0,98%	0,11%	0,41%	0,56%
fevereiro	0,17%	1,41%	0,32%	1,06%	0,35%	-0,60%	-4,18%	0,64%
março	1,58%	1,52%	4,44%	2,61%	0,64%	0,34%	-22,58%	-1,75%
abril	0,90%	0,90%	-3,04%	1,56%	1,52%	0,87%	5,51%	0,49%
maio	2,91%	0,57%	4,71%	0,78%	3,25%	0,69%	6,22%	2,12%
junho	3,57%	1,05%	-8,58%	0,33%	1,05%	-0,13%	5,61%	1,12%
julho	1,99%	0,97%	3,17%	0,01%	-2,60%	0,03%	5,65%	0,99%
agosto	-1,01%	0,61%	4,26%	0,00%	-2,24%	0,15%	-0,94%	0,43%
setembro	-0,07%	0,13%	1,19%	0,42%	-2,98%	1,00%	-4,93%	-0,12%
outubro	-1,32%	-0,31%	4,75%	1,91%	-4,95%	-1,24%	-1,34%	0,20%
novembro			0,42%	-0,33%	-0,10%	2,50%	10,72%	1,32%
dezembro			0,48%	0,94%	0,73%	0,79%	6,22%	1,83%

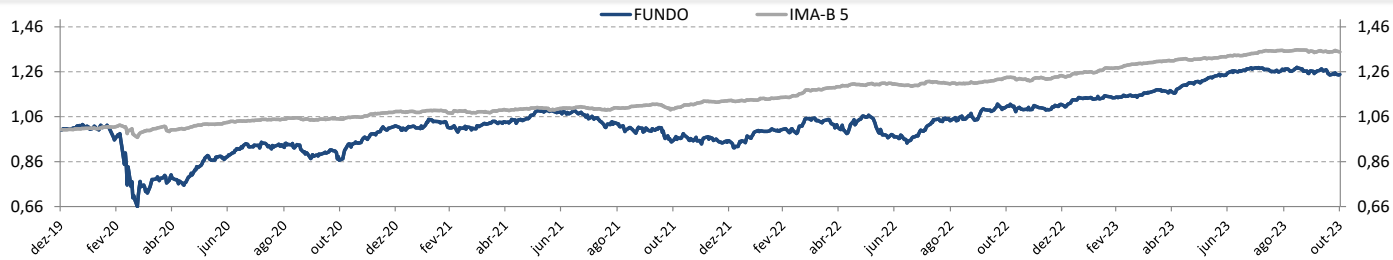
	2023		2022		2021		2020	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
Acum Ano	11,92%	8,55%	17,00%	9,78%	-6,40%	4,57%	1,79%	8,04%
Acum Início	24,60%	34,71%	11,33%	24,09%	-4,85%	13,04%	1,67%	8,10%

Retornos	6 meses		12 meses		24 meses		36 meses	
	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5	Fundo	IMA-B 5
	6,11%	3,06%	12,93%	9,21%	31,77%	23,11%	44,14%	28,57%

Nível de Risco



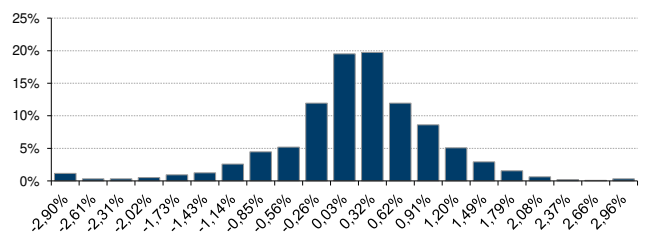
Rentabilidade Acumulada x IMA-B 5



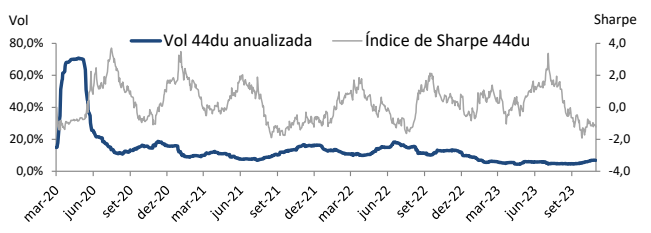
Estatísticas de 2020 a 2023

Descrição	Estatísticas
Nº Meses >0	30 (65%)
Nº Meses <0	16 (35%)
Nº Meses >Benchmark	24 (52%)
Nº Meses <Benchmark	22 (48%)
Maior Rentabilidade Mensal	10,72% - 11/2020
Menor Rentabilidade Mensal	-22,58% - 03/2020
Maximum Drawdown ¹	-35,71%
Volatilidade Diária a.a. (12m)	6,30%
Índice de Sharpe (12m)	0,05

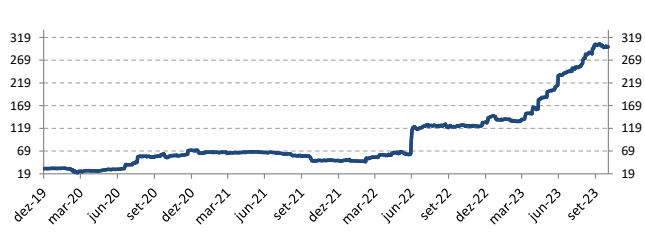
Histograma de Retornos



Evolução da Volatilidade / Índice de Sharpe



Evolução do PL (Milhões)



¹Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Maximum Drawdown é o declínio do valor máximo da cota até seu valor mínimo, calculado desde a constituição do fundo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, da lâmina de informações essenciais e do regulamento antes de investir. Supervisão e fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM, Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações, visite nosso site: www.icatu Vanguarda.com.br ou entre em contato pelo número (21) 3824-7107.

*As informações referentes à aplicação mínima inicial, movimentação mínima, saldo mínimo de permanência e o horário de movimentação podem ser diferentes para clientes que realizam movimentações via conta e ordem, favor verificar junto ao distribuidor e consulte o regulamento.



TOTAL	29.387,00000000	86.591.661,93	88.462.344,84	0,00	88.462.344,84	100,00%	29,64%
--------------	------------------------	----------------------	----------------------	-------------	----------------------	----------------	---------------

Contas a Pagar/Receber

Descrição	Valor	% S/TES	% s/Total
Ajuste Credor de Futuros	220.537,80	(17,22%)	0,07%
Ajuste de Liq. Fin. Bovespa - 31/10/2023 - [BRADCTVM] em: 01/11/2023	(885,06)	0,07%	0,00%
Ajuste de Liq. Fin. Bovespa - 31/10/2023 - [BRADCTVM] em: 03/11/2023	1.104,39	(0,09%)	0,00%
Ajuste Devedor de Futuros	(583.535,72)	45,56%	(0,20%)
Aquisição de Cotas PJ	(6.367,21)	0,50%	0,00%
Compra de Ações [D+1]	(354.710,24)	27,70%	(0,12%)
Compra de Ações [D+2]	(3.172,79)	0,25%	0,00%
Corretagem de Futuros/Opções [FUT DOL]/[X23]/[BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(122,57)	0,01%	0,00%
Corretagem de Futuros/Opções [FUT DOL]/[Z23]/[BRADCTVM] a pagar em 01/11/20	(123,03)	0,01%	0,00%
Cotas a Emitir	(1.604.000,00)	125,24%	(0,54%)
Cotas a Resgatar	(15.561,48)	1,22%	(0,01%)
Despesa de AUDITORIA com pagamento 15/01/24	(6.179,00)	0,48%	0,00%
Despesa de B 10 - TARIFA DE LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA com pagamento 08/11/23	(285,00)	0,02%	0,00%
Despesa de CUSTO CETIP com pagamento 20/11/23	(4.054,27)	0,32%	0,00%
Despesa de CUSTO SELIC com pagamento 27/11/23	(315,88)	0,02%	0,00%
Despesa de DESPESA DE CBLC com pagamento 27/11/23	(563,69)	0,04%	0,00%
Diferimento de despesa de TAXA ANBIMA com vencimento 30/11/23	359,02	(0,03%)	0,00%
Diferimento de despesa de Taxa CVM com vencimento 29/12/23	3.270,89	(0,26%)	0,00%
Empr. de Ações a receber para o papel BOVA11 na BRADCTVM em 27/11/23	322.282,80	(25,16%)	0,11%
Empr. de Ações a receber para o papel BOVA11 na BRADCTVM em 29/11/23	120.582,00	(9,42%)	0,04%
Fatura Emp Doador, papel [BOVA11], Ag. Comp. [BRADCTVM]	5,62	0,00%	0,00%
Fatura Emp Doador, papel [BOVA11], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 27/11/2	21,91	0,00%	0,00%
Fatura Emp Doador, papel [BOVA11], na [BRADCTVM], Ag. [BRADCTVM] em 29/11/2	2,45	0,00%	0,00%
Performance FEE Apropriada	(2.443.928,80)	190,82%	(0,82%)
Performance Fee Proveniente de Resgate a Pagar em 08/11/23	(28.972,96)	2,26%	(0,01%)
Receb. Divid. 0.02 de DESK3 s/ 13,258 em 28/12/2023	262,26	(0,02%)	0,00%
Receb. Divid. 0.43 de CPFE3 s/ 147,300 em 28/12/2023	63.918,17	(4,99%)	0,02%
Receb. Divid. 0.50 de PETR3 s/ 3,600 em 27/12/2023	1.793,04	(0,14%)	0,00%
Receb. Divid. 0.50 de PETR4 s/ 189,800 em 27/12/2023	94.533,35	(7,38%)	0,03%
Receb. Divid. 0.78 de CPFE3 s/ 71,100 em 29/12/2023	55.696,76	(4,35%)	0,02%
Receb. Divid. 0.94 de EGIE3 s/ 92,600 em 31/12/2049	87.069,81	(6,80%)	0,03%
Receb. Juros s/ Cap. 0.02 de BBDC3 s/ 1,141,610 em 01/11/2023	19.692,57	(1,54%)	0,01%
Receb. Juros s/ Cap. 0.02 de ITUB4 s/ 275,200 em 01/11/2023	4.857,28	(0,38%)	0,00%
Receb. Juros s/ Cap. 0.05 de ITSA4 s/ 1,223,236 em 30/12/2024	62.996,65	(4,92%)	0,02%
Receb. Juros s/ Cap. 0.05 de ITSA4 s/ 990,836 em 30/12/2024	51.028,05	(3,98%)	0,02%
Receb. Juros s/ Cap. 0.12 de ITSA4 s/ 1,150,336 em 30/12/2024	134.014,14	(10,46%)	0,04%
Receb. Juros s/ Cap. 0.15 de CPLE3 s/ 642,000 em 30/11/2023	93.093,40	(7,27%)	0,03%
Receb. Juros s/ Cap. 0.16 de CPLE3 s/ 642,000 em 31/12/2049	102.090,59	(7,97%)	0,03%
Receb. Juros s/ Cap. 0.18 de LREN3 s/ 700 em 31/12/2049	125,78	(0,01%)	0,00%
Receb. Juros s/ Cap. 0.21 de MULT3 s/ 92,500 em 30/09/2024	19.060,06	(1,49%)	0,01%
Receb. Juros s/ Cap. 0.27 de ITUB4 s/ 256,000 em 30/04/2024	68.940,80	(5,38%)	0,02%
Receb. Juros s/ Cap. 0.41 de RENT3 s/ 238 em 20/11/2023	96,76	(0,01%)	0,00%
Receb. Rend. 0.02 de PETR3 s/ 3,600 em 27/12/2023	74,33	(0,01%)	0,00%
Receb. Rend. 0.02 de PETR4 s/ 189,800 em 27/12/2023	3.919,01	(0,31%)	0,00%
Taxa de Futuros/Opções [FUT DOL]/[X23]/[BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(441,75)	0,03%	0,00%
Taxa de Futuros/Opções [FUT DOL]/[Z23]/[BRADCTVM] a pagar em 01/11/2023	(443,40)	0,03%	0,00%
Taxa de Permanência do ativo FUT DAP na corretora BRADCTVM a pagar em 30/11	(0,52)	0,00%	0,00%
Tx Administração Bruta a Pagar em 08/11/2023	(501.732,09)	39,18%	(0,17%)
Tx Custódia Bruta a Pagar em 08/11/2023	(10.034,62)	0,78%	0,00%
Venda de Ações [D+2]	2.753.272,42	(214,98%)	0,92%
TOTAL	(1.280.727,97)	100,00%	(0,45%)

Tesouraria

Descrição	Valor	% S/TES	% s/Total
Saldo em Tesouraria	10.000,00	100,00%	0,00%
TOTAL	10.000,00	100,00%	0,00%

Patrimônio

Total do Patrimônio	298.320.561,11
----------------------------	-----------------------

Rentabilidade Acumulada

Indexador	BenchMark	Rent. Real	Variação Diária	Variação Mensal	Variação Anual	Últimos 6 meses	Últimos 12 Meses
CDI	326,9964%	0,1073%	0,0472920%	0,99757190%	11,02422630%	6,55066140%	13,41730640%
COTA	0,0000%	0,0000%	0,15460130%	(1,32251940%)	11,92489480%	6,11045250%	12,93361480%
SELIC	326,9964%	0,1073%	0,0472920%	0,99757190%	11,02422640%	6,55066140%	13,41730640%

Valor da Cota Bruta de Performance	1,256234500
Quantidade de Cotas (Líquida)	239.417.490,130535100
Valor da cota unitária (Líquida)	1,246026500



ICATU | VANGUARDA

ICATU VANGUARDA
GESTÃO DE RECURSOS LTDA

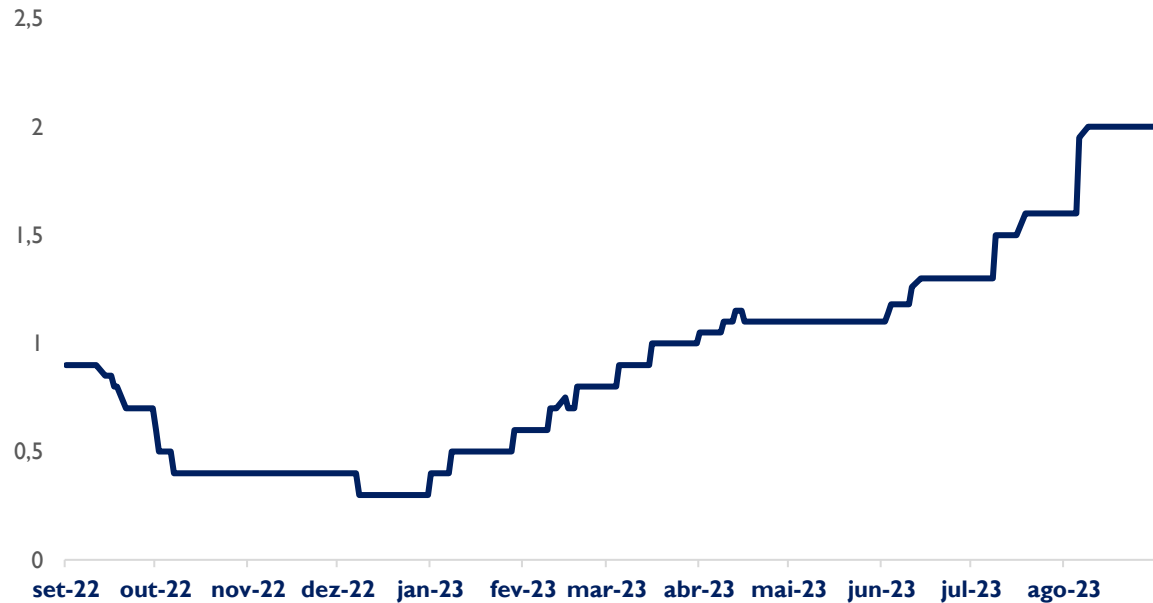
Cenário Macro

Cenário Econômico

US:

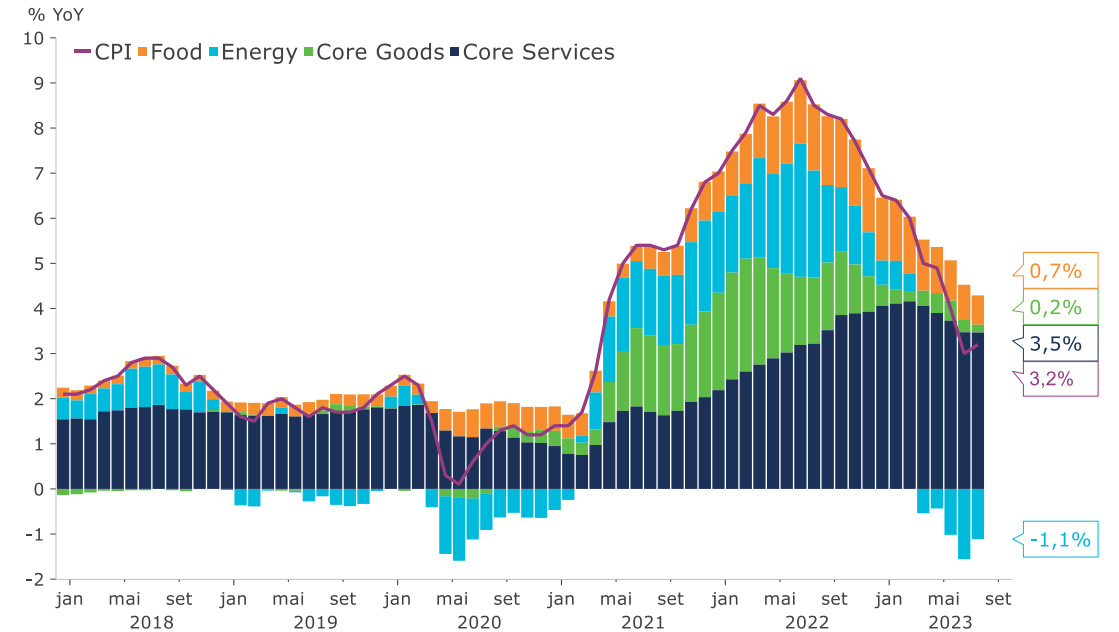
- Revisões das Expectativas de Crescimento – **Atividade Forte**;
- Mercado de Trabalho – Caminhando ao Equilíbrio;
- Alongamento *Duration* Dívida US;
- Pico Desinflação – Risco altista no Curto Prazo

2023 GDP Forecast Index



Fonte: Icatu Vanguarda, Bloomberg

CPI | Headline X Core



Last Update: jul/23

Source: U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), Macrobond

ICATU | VANGUARDA

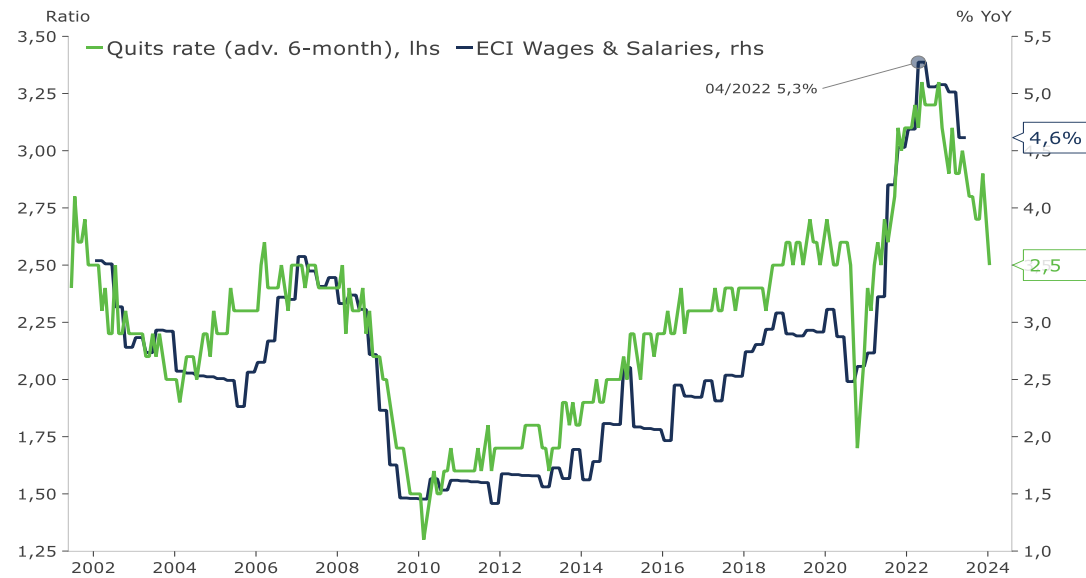
Cenário Econômico

US:

- Revisões das Expectativas de Crescimento – **Atividade Forte**;
- Mercado de Trabalho – Caminhando ao Equilíbrio;
- Alongamento *Duration* Dívida US;
- Pico Desinflação – Risco altista no Curto Prazo

Saídas voluntárias sugerem ritmo de aumento salarial menor

US | Quits Rate & Wage Growth

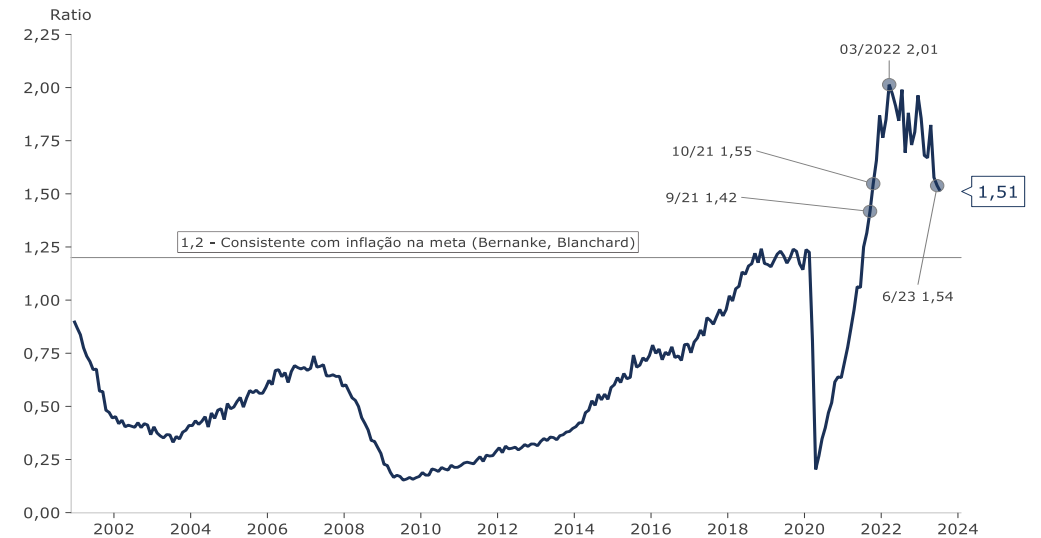


Last Update: jun/23
Source: U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), Macrobond

ICATU | VANGUARDA

Razão entre vagas abertas e desempregados volta para menor nível desde 09/21

Job Openings/Unemployed



Last Update: jul/23
Source: U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), Macrobond

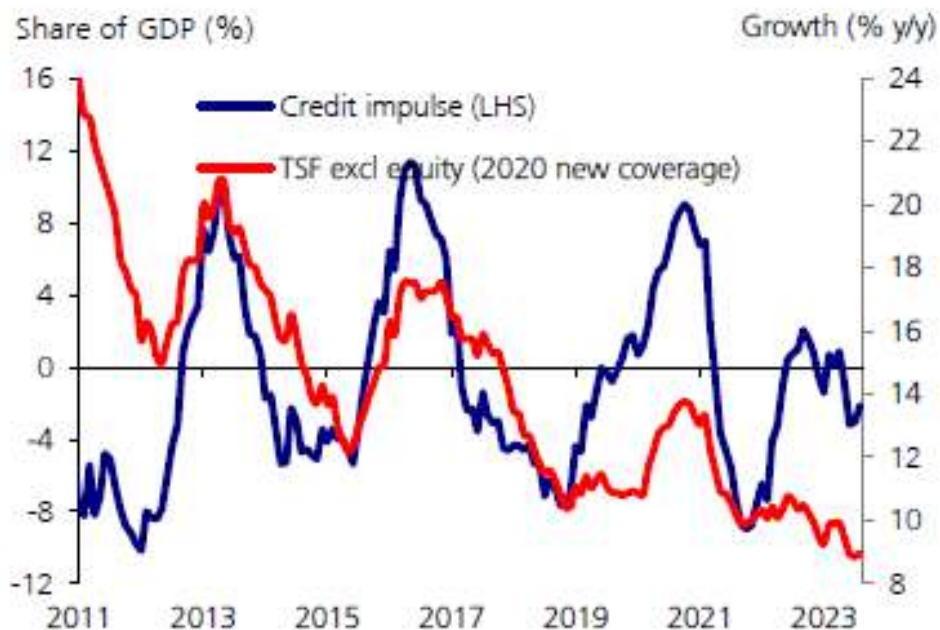
ICATU | VANGUARDA

Cenário Econômico

CHINA:

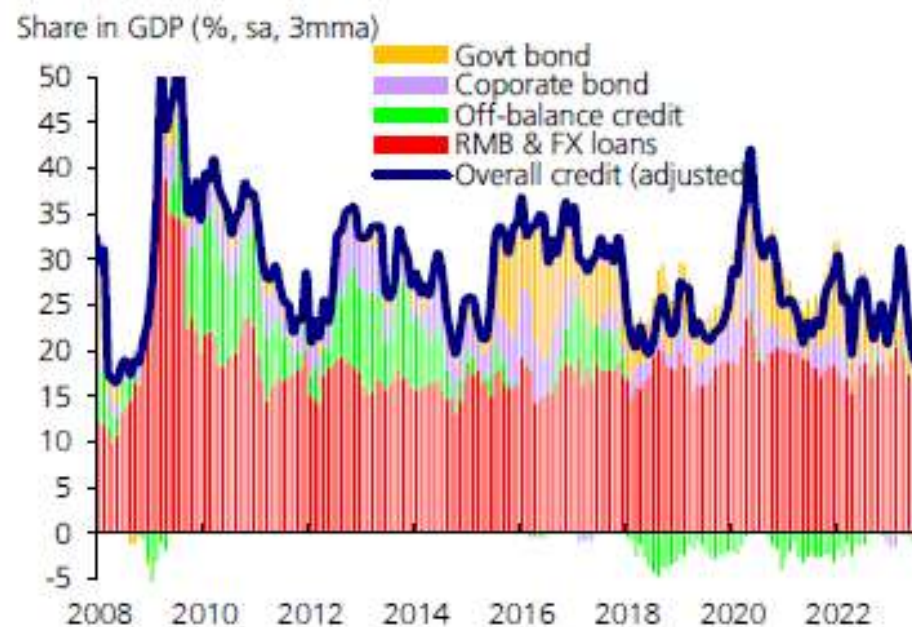
- Enfraquecimento da Economia;
- Novos estímulos Pontuais

Figure 1: Credit growth edged up in August



Source: CEIC, UBS estimates

Figure 2: New credit flow picked up on 3mma basis



Source: CEIC, UBS estimates

Cenário Econômico – BRASIL

BRASIL:

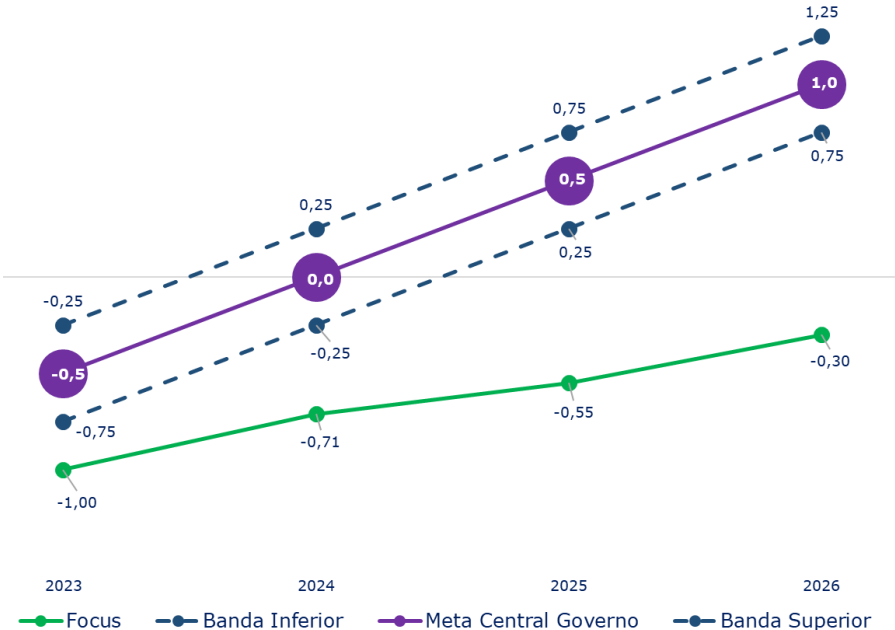
- Ajuste Fiscal Baseado na Busca por Receita;
- Meta ZERO 2024 - Ciclo vicioso de pôr a culpa no congresso quando não consegue receita;

Tabela 1: Medidas divulgadas no PLOA de 2024 (R\$bilhões)

Pilares	Medidas	Status	Estimativa - Governo
Recomposição da base fiscal e correção de distorções	CARF	PL aprovado	55
	Subvenção de ICMS	MP publicada	35
Isonomia tributária e enfrentamento a abusos	Offshore	PL enviado	7
	Fundos Fechados	MP publicada	13
	JCP	PL ainda não foi enviado	10
Nova relação fisco-contribuinte	Transação tributária - PGFN	Edital ainda não foi publicado	12
	Transação tributária - RFB	-	30
Outros	Apostas online	PL e MP enviado	1
	Combate à sonegação em e-commerce	-	3
	Outros	-	1
TOTAL	-	-	169

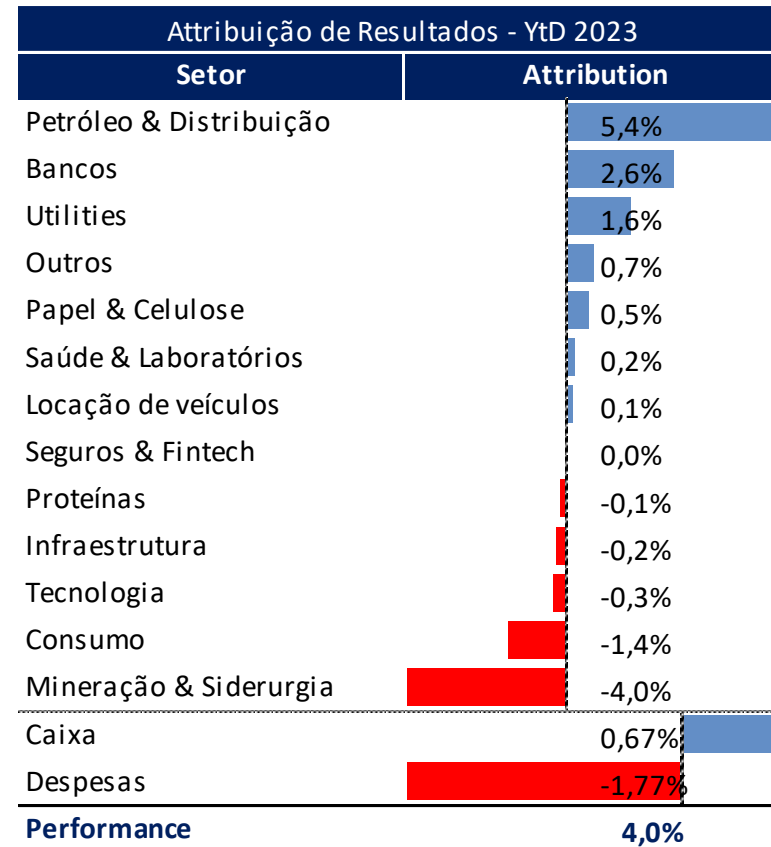
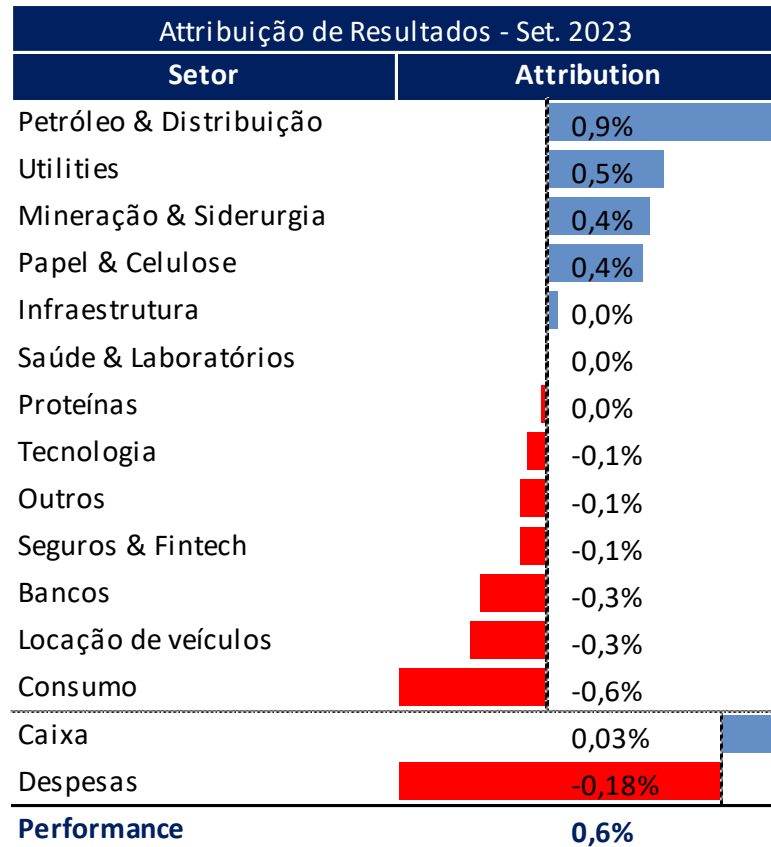
Fonte: PLOA 2024, Icatu Vanguarda

Déficit Primário: Meta do Governo e Cenário de Mercado



Dividendos FIA

Rentabilidade – Set. 2023



Alocação Setorial

Setor	jul-23	ago-23	set-23
Utilities	18,1%	19,0%	20,4%
Bancos	19,2%	18,8%	18,4%
Petróleo & Distribuição	12,0%	12,7%	15,3%
Mineração & Siderurgia	9,8%	13,6%	13,9%
Seguros & Fintech	8,2%	7,8%	7,6%
Consumo	8,1%	7,7%	7,4%
Locação de veículos	4,0%	3,9%	4,1%
Papel & Celulose	4,4%	4,8%	3,9%
Infraestrutura	3,3%	3,1%	3,1%
Tecnologia	3,3%	3,3%	2,1%
Proteínas	1,1%	1,1%	1,1%
Outros	0,0%	0,0%	0,0%
Saúde & Laboratórios	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	8%	4%	3%
Caixa Adj. (Fut & Opc.)	12%	11%	12%

Mudança Alocação

Ticker	jul-23	ago-23	set-23		Change
VALE3	8,4%	12,4%	12,4%	↑	3,9%
PETR4	8,5%	9,0%	11,2%	↑	2,7%
CPLE3	0,0%	1,7%	2,5%	↑	2,5%
SOMA3	0,0%	0,8%	1,1%	↑	1,1%
ELET6	0,6%	0,6%	1,6%	↑	1,0%
CPFE3	3,2%	2,7%	2,7%	↓	-0,6%
B3SA3	5,1%	4,6%	4,4%	↓	-0,7%
ELET3	4,9%	4,8%	3,8%	↓	-1,1%
INTB3	1,5%	1,5%	0,4%	↓	-1,1%
ASAI3	1,4%	0,7%	0,0%	↓	-1,4%

Minério de Ferro - Preços em US\$/t	80	90	100	110	120	130	140
EBITDA Implícito/t	30	40	50	60	70	80	90
Volumes - Mt	315	315	315	315	315	315	315
EBITDA - Minério de Ferro - US\$mn	9.450	12.600	15.750	18.900	22.050	25.200	28.350
EBITDA - Metais Básicos - US\$mn	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Carvão e Outros - US\$mn	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA TOTAL	12.450	15.600	18.750	21.900	25.050	28.200	31.350
EV/EBITDA target	5,0x	5,0x	5,0x	5,0x	5,0x	5,0x	5,0x
EV Implícito	62.250	78.000	93.750	109.500	125.250	141.000	156.750
Dívida Líquida Expandida	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000
Valor de Equity Implícito - US\$mn	46.250	62.000	77.750	93.500	109.250	125.000	140.750
Equity/ação	10,4	14,0	17,6	21,1	24,7	28,2	31,8
Upside/downside	-27%	-3%	22%	47%	71%	96%	121%
FCFE yield potencial %	1%	5%	10%	14%	18%	22%	26%
Dividend yield mínimo%	4%	5%	7%	8%	10%	11%	13%
Retorno Total	-26%	3%	32%	60%	89%	118%	147%
EV/EBITDA Implícito	6,4x	5,1x	4,3x	3,6x	3,2x	2,8x	2,5x

Petrobras - Análise Cenário

Primeira Análise:

- Considerando a curva de preço do petróleo Brent de acordo com o nosso cenário base, caindo cerca de US\$ 5/barril por ano até atingir US\$ 65/barril
- **Como o valuation é impactado** por diferentes níveis de defasagem na gasolina e no diesel?

	Cenários				
	2023	2024	2025	2026	2027
Manutenção da defasagem atual					
Preço justo por ação (PETR4)	49.0				
Lucro Líquido (R\$ mn)	107,232	137,373	123,120	119,292	107,942
<i>P/E</i>	4.3	3.3	3.7	3.9	4.3
FCFE (R\$ mn)	119,159	103,335	90,740	104,888	100,590
<i>FCFE Yield</i>	26%	22%	20%	23%	22%
Dividendos (R\$ mn)	69,652	88,008	79,840	82,900	77,646
<i>Dividend Yield</i>	15%	19%	17%	18%	17%
+ 5p.p. de aumento na defasagem = 15%					
Preço justo por ação (PETR4)	39.0				
Lucro Líquido (R\$ mn)	101,009	125,291	112,416	109,257	98,256
<i>P/E</i>	4.6	3.7	4.1	4.2	4.7
FCFE (R\$ mn)	115,226	92,335	79,570	94,595	90,653
<i>FCFE Yield</i>	25%	20%	17%	21%	20%
Dividendos (R\$ mn)	67,888	80,822	73,103	76,755	71,824
<i>Dividend Yield</i>	15%	18%	16%	17%	16%
+ 10p.p. de aumento na defasagem = 20%					
Preço justo por ação (PETR4)	32.0				
Lucro Líquido (R\$ mn)	94,226	112,130	100,768	98,337	87,714
<i>P/E</i>	4.9	4.1	4.6	4.7	5.2
FCFE (R\$ mn)	110,930	80,272	67,429	83,406	79,842
<i>FCFE Yield</i>	24%	17%	15%	18%	17%
Dividendos (R\$ mn)	65,961	72,971	65,777	70,074	65,491
<i>Dividend Yield</i>	14%	16%	14%	15%	14%

Petrobras - Análise Cenário

Segunda Análise:

- Como o FCFE *yield* 2024E é afetado por diferentes curvas do Brent, considerando cenários distintos de defasagem?

2024 FCFE Yield

22%

Brent em US\$ 85/barril / +5 p.p. de defasagem
Brent em US\$ 90/barril / +10 p.p. de defasagem
Brent em US\$ 80/barril / defasagem atual

20%

Brent em US\$ 82/barril / +5 p.p. de defasagem

15%

Brent em US\$ 70/barril / +5 p.p. de defasagem

13%

Brent em US\$ 70/barril / +10 p.p. de defasagem

IGARATÉ LB

CNPJ: 35.637.151/0001-30

RENTABILIDADE

Category	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23
Bolsa Internacional	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%	-0,41%	-0,49%	0,46%	-0,09%	-0,22%	0,47%	0,14%	0,50%	-0,09%	0,30%	-0,01%	0,09%	0,26%	-0,48%
Bolsa Local	6,40%	0,17%	4,50%	-5,82%	2,58%	-9,19%	1,28%	4,75%	0,73%	5,16%	-0,93%	-1,77%	1,95%	-4,39%	-1,09%	1,40%	2,73%	5,12%	2,10%	-3,14%	-0,36%
Câmbio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,35%	-0,20%	-0,22%	0,20%	-0,55%	-0,15%	0,21%	0,15%
Hedge	-1,29%	0,01%	-0,87%	-0,65%	0,98%	-1,99%	0,85%	4,99%	-0,06%	-0,68%	1,90%	2,09%	-0,93%	2,61%	1,53%	0,56%	0,02%	-0,75%	-0,24%	0,63%	0,18%
Juros Pré	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,09%	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%	0,18%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Juros Real	-0,24%	0,28%	1,37%	0,53%	0,16%	-0,21%	-0,21%	0,04%	0,09%	0,38%	-0,28%	0,01%	0,20%	0,36%	0,50%	0,29%	0,26%	0,20%	0,11%	0,03%	-0,06%
Volatilidade	0,00%	0,00%	-0,18%	2,77%	1,25%	2,78%	1,19%	-4,61%	1,10%	0,05%	-0,13%	0,44%	1,44%	0,90%	0,44%	-0,96%	-0,07%	0,16%	0,28%	0,61%	0,46%
Caixa	0,02%	0,03%	0,04%	0,09%	0,11%	0,11%	0,16%	0,18%	0,15%	0,14%	0,12%	0,11%	0,14%	0,12%	0,15%	0,12%	0,19%	0,20%	0,24%	0,24%	0,19%
Despesas	-0,29%	-0,17%	-0,43%	0,03%	-0,36%	0,01%	-0,59%	-0,74%	-0,33%	-0,76%	-0,35%	-0,16%	-0,51%	0,08%	-0,25%	-0,20%	-0,73%	-0,79%	-0,44%	0,15%	-0,15%
IV Igaraté LB	4,60%	0,32%	4,44%	-3,05%	4,71%	-8,58%	3,17%	4,26%	1,19%	4,75%	0,42%	0,48%	2,74%	0,17%	1,58%	0,90%	2,91%	3,57%	1,99%	-1,01%	-0,07%
IBX	6,87%	1,46%	5,96%	-10,11%	3,23%	-11,57%	4,40%	6,15%	-0,05%	5,57%	-3,11%	-2,63%	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%	0,84%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,04%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,18%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,98%
IMA-B5	0,11%	1,06%	2,61%	1,56%	0,78%	0,33%	0,01%	0,00%	0,42%	1,92%	-0,33%	0,94%	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%	0,13%

Category	MtD	YtD	LTM
Bolsa Internacional	-0,48%	1,25%	1,41%
Bolsa Local	-0,36%	4,22%	6,82%
Câmbio	0,15%	-0,23%	-0,23%
Hedge	0,18%	3,78%	7,46%
Juros Pré	0,00%	0,00%	0,18%
Juros Real	-0,06%	2,00%	2,15%
Volatilidade	0,46%	3,42%	3,83%
Caixa	0,19%	1,67%	2,08%
Despesas	-0,15%	-2,68%	-3,82%
IV Igaraté LB	-0,07%	13,43%	19,88%

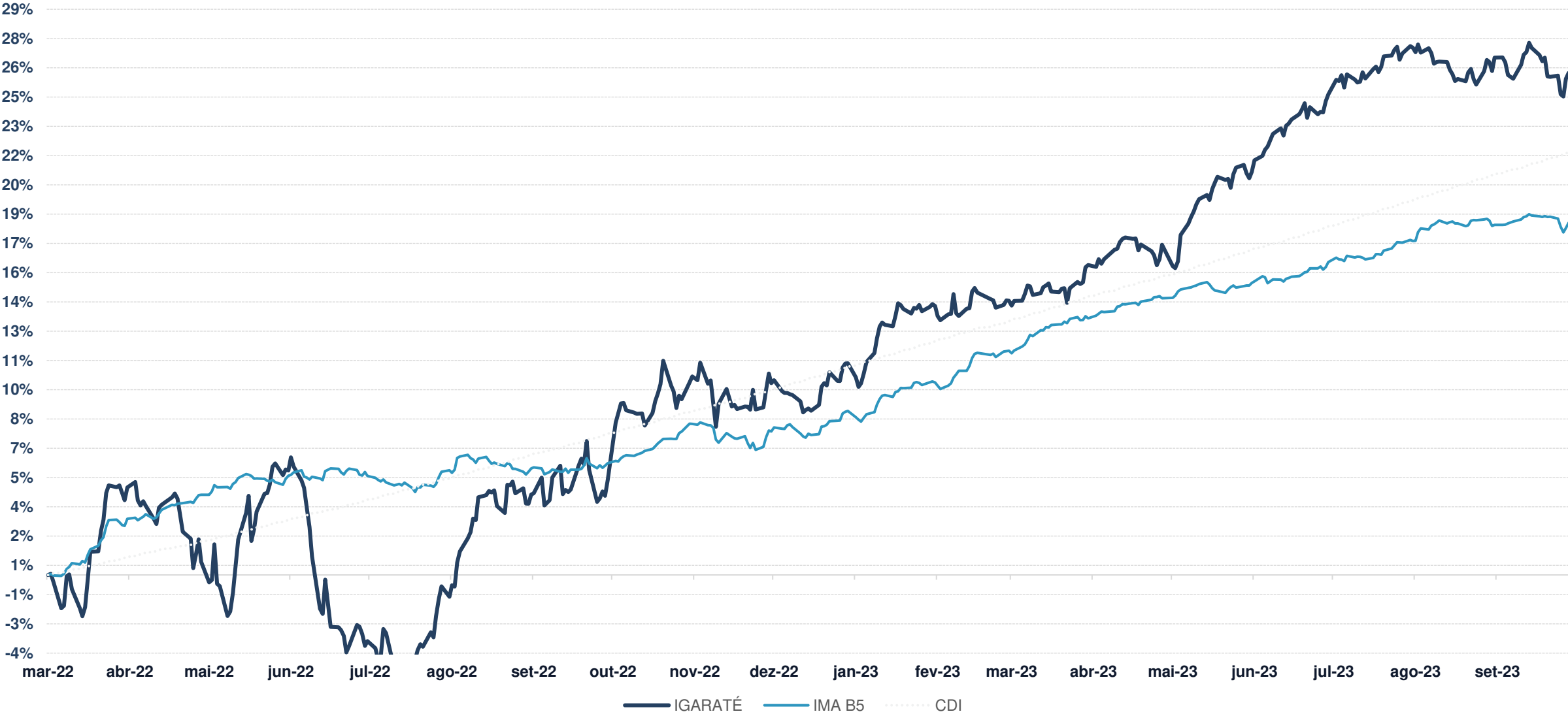
IBX	0,84%	5,50%	5,09%
CDI	0,98%	9,93%	13,44%
IMA-B5	0,13%	8,89%	11,64%

RENTABILIDADE

Ativo/Janela	YtD	Vol a.a	6 Meses	Vol a.a	12 Meses	Vol a.a	18 Meses	Vol a.a
Icatu Vanguarda Igaraté FIM	13,4%	5,4%	8,6%	5,4%	19,9%	7,0%	20,7%	9,9%
IMA-B5	8,9%	1,9%	4,2%	1,7%	11,7%	2,2%	15,1%	2,3%
CDI	9,9%	0,0%	6,5%	0,0%	13,4%	0,0%	20,7%	0,0%
IBX	5,5%	17,6%	11,8%	16,8%	5,1%	20,0%	-4,7%	19,9%

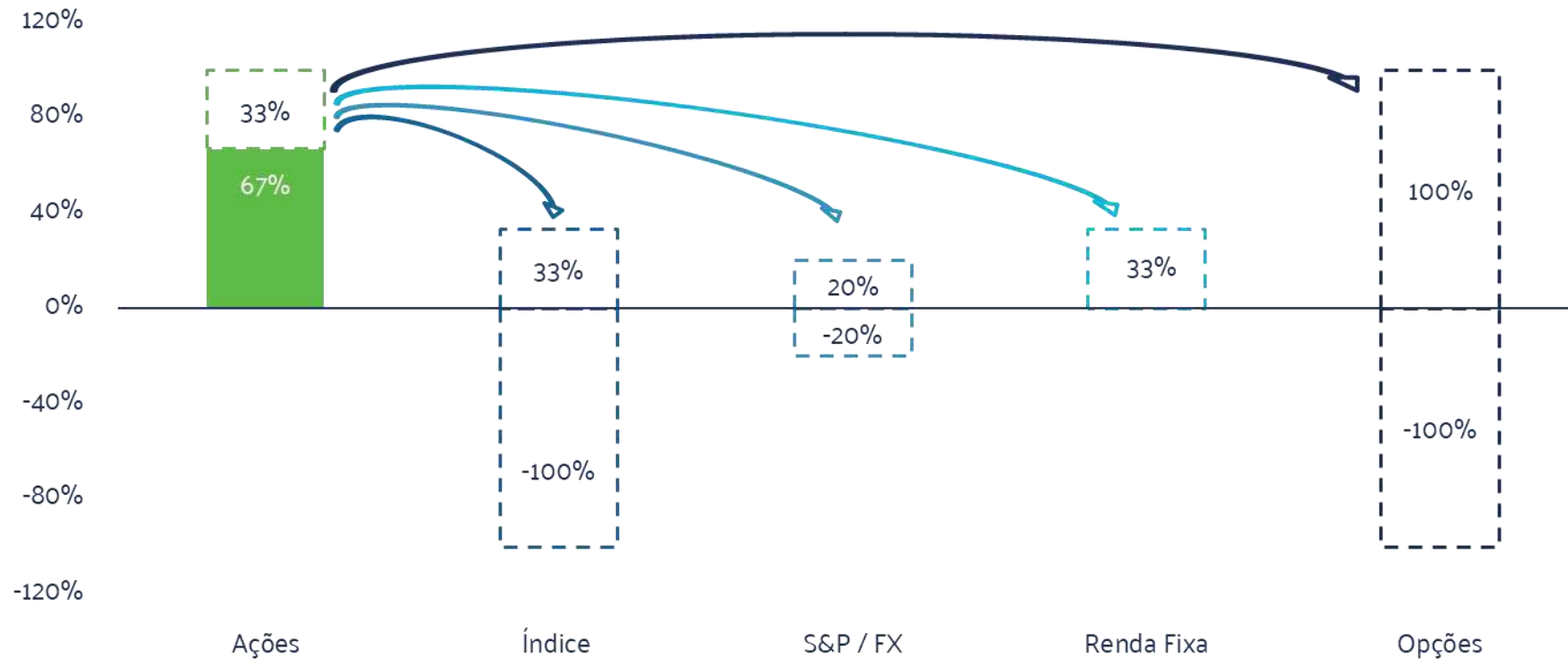
*Data Base: 29/09/2023

RENTABILIDADE IV IGARATÉ



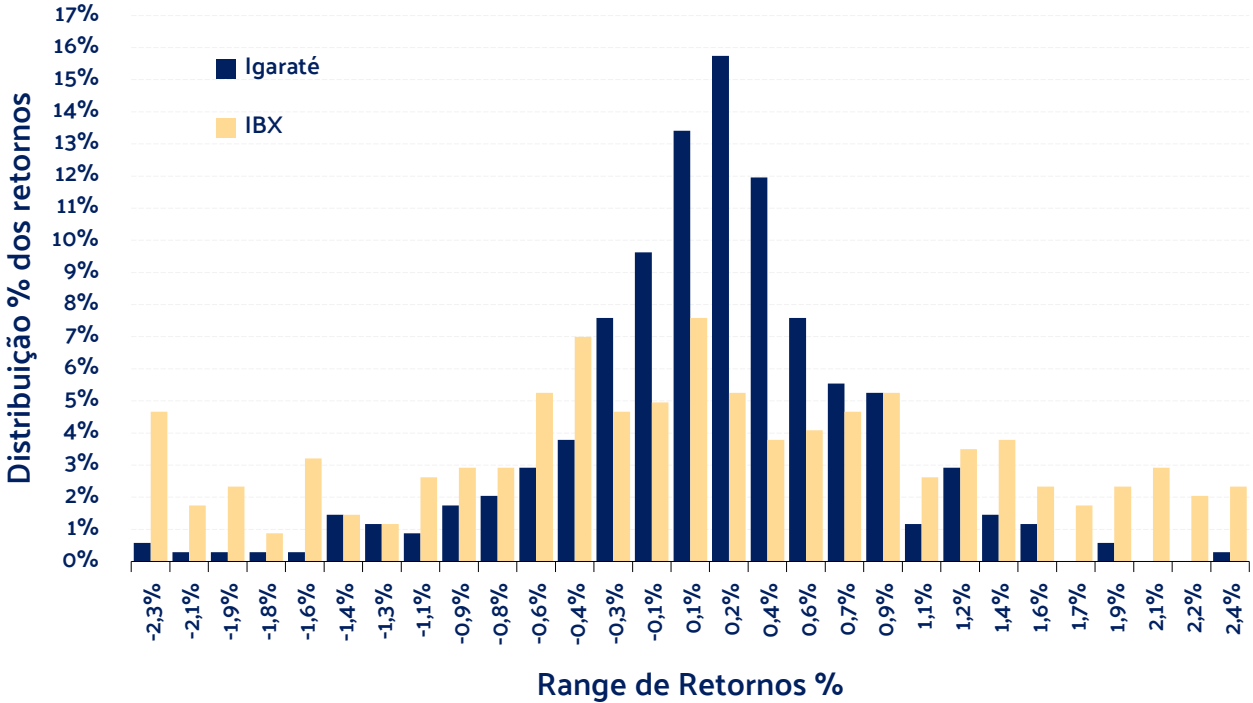
Estratégia de Alocação

- A posição Mínima em Ações corresponde a 67% - Tributação FIA;
- Podem ser utilizados outros instrumentos (gráfico abaixo) com o objetivo de maximizar a relação risco x retorno do produto na busca pela geração de retornos reais (benchmark: IMA-B5).



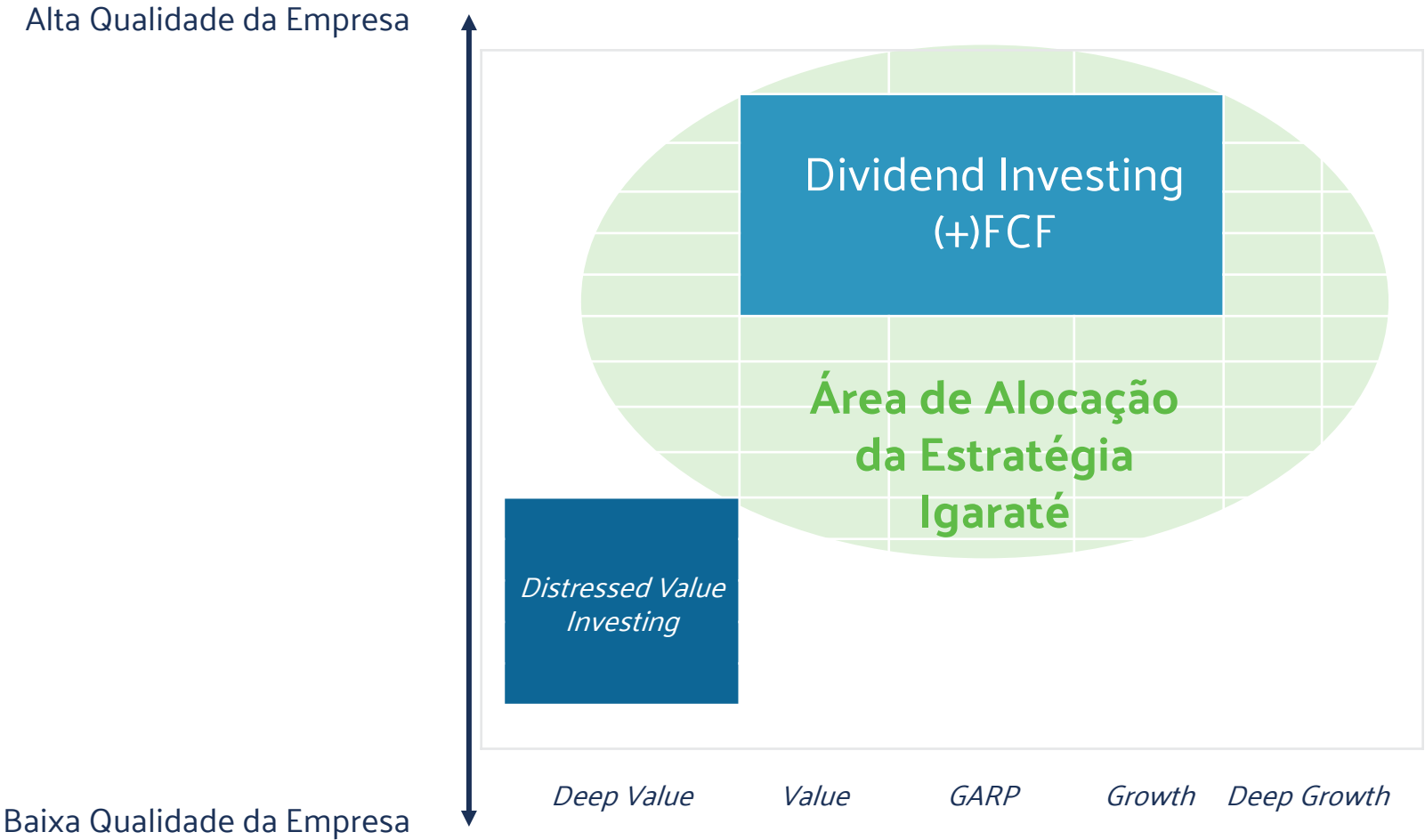
Análise da Distribuição de Retorno Diário (02/03/2022 – 29/09/2023)

Gráfico: Histograma dos Retornos Diários

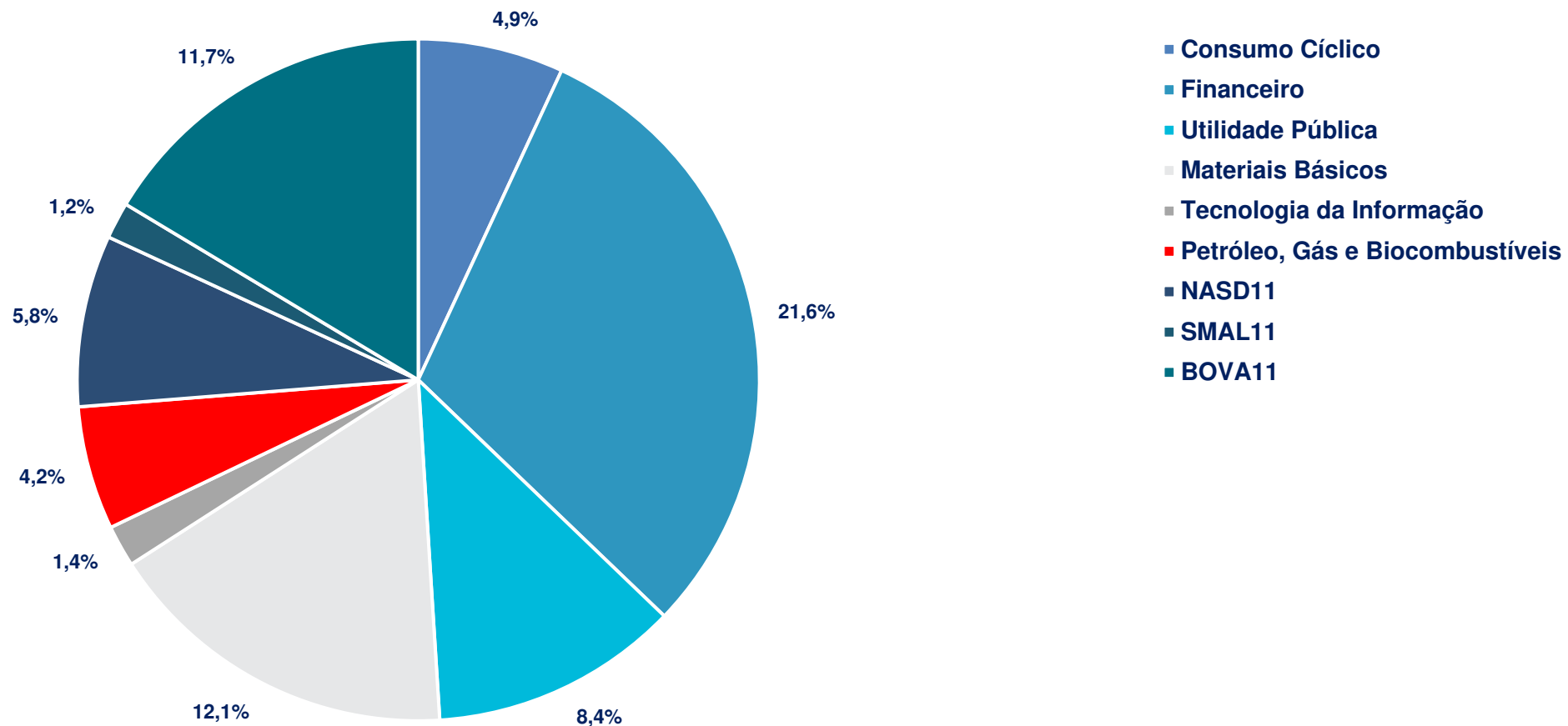


Em 86% das vezes os retornos diários do fundo encontram-se no *range* de -0,5% a +1,5%, enquanto 55% dos retornos do IBX permanecem neste *range*.

Espectro de Alocação do Produto Igaraté FIM



Alocação do Produto Igaraté FIM



Características do Portfólio



Limite de Gross: 250%

(1) Parte Comprada:

- 100% em ações;
- índice e futuro de S&P;
- Estratégia de Opções.

(2) Parte Vendida:

- até 100% índice e/ou futuro de Ibov;
- até 20% índice e/ou futuro de S&P;
- Estratégia de Opções.



Net exposição mínima : 0%

Net exposição máxima: 100% (*)

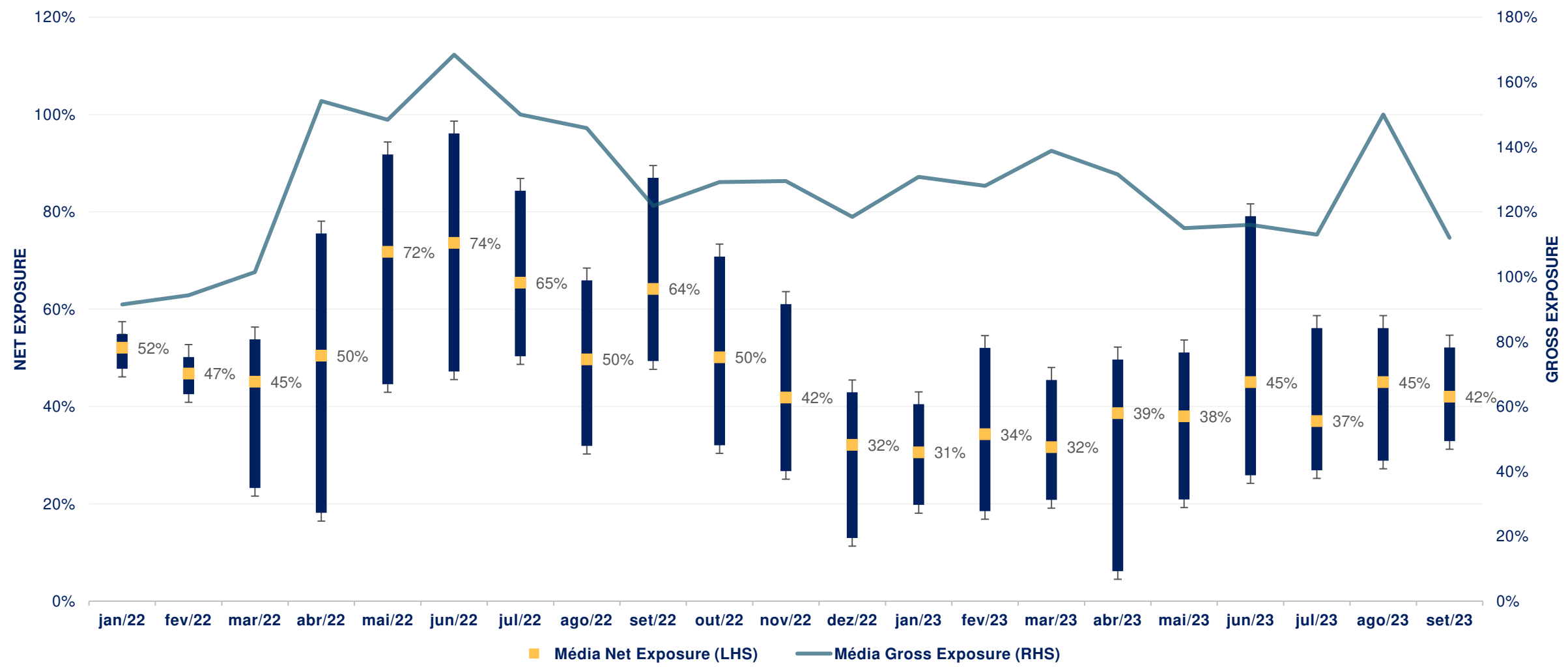
(*) passivamente pode ser mais de 100%.



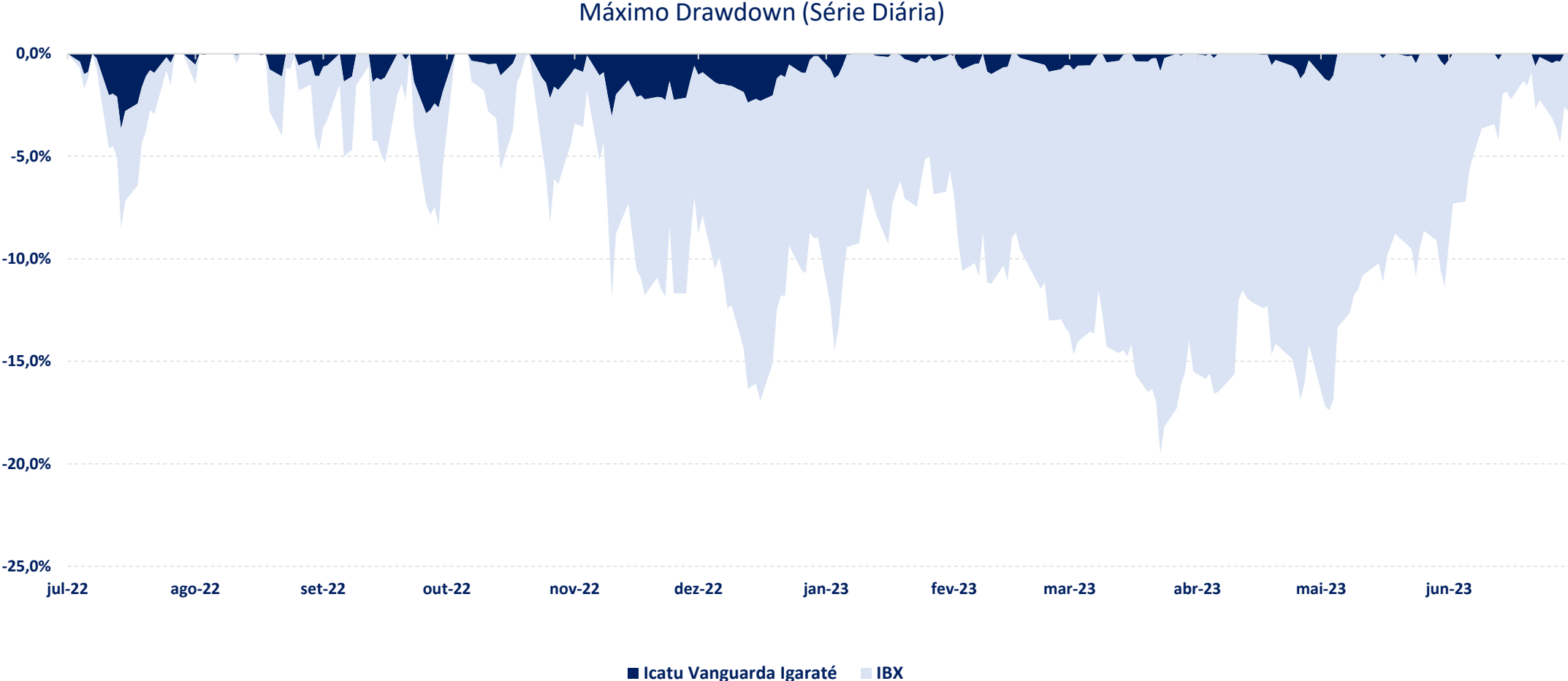
Concentração máxima por ativo: 20%

Concentração máxima por setor: 30%

Histórico Net/Gross



DrawDown (12M)



© Todos os direitos reservados para Icatu Vanguarda Gestão de recursos LTDA. 2019
Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida, arquivada ou transmitida de nenhuma forma ou por meio nenhum, sem prévia permissão e por escrito da Icatu Vanguarda.

ICATU | VANGUARDA

Contato RI:

ri@icatu Vanguarda.com.br

Bruno Horovitz

Head of Institucional Sales and Business

bhorovitz@icatu Vanguarda.com.br

Bruno Balassiano

Account Manager

bbalassiano@icatu Vanguarda.com.br

Rafael Mendes

Account Manager

remendes@icatu Vanguarda.com.br

Daniel Novaes

Business Intelligence (BI)

dmnovaes@icatu Vanguarda.com.br

Luisa Speiski

Intern BI

lspeiski@icatu Vanguarda.com.br

Rachel Cunha

Account Manager

rscunha@icatu Vanguarda.com.br

Marcos Botler

Account Manager

marcbotler@icatu Vanguarda.com.br

Signatory of: