

ATA DA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e quatro às 09h05min (nove horas e cinco 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); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I) e membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Participação de forma on-line dos gestores do BRASIL CAPITAL - Sra. Juliana Klarnet e Ary Zanetta Neto. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião dando boas-vindas aos convidados e passou a palavra a eles para suas explicações: **1) GESTORA BRASIL CAPITAL – a)** Conforme solicitado e registrado na ata da 24ª reunião do Comitê de Investimentos ocorrida no dia 21/12/2023, foi enviado em 09/01/2024 à Sra. Juliana Klarnet do Brasil Capital e-mail solicitando sua participação (*on-line*) na reunião do Comitê agendada para o dia 26/01/2024 para explicação e apresentação do fundo BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ:40.129.641/0001-65 e esclarecimentos com relação ao fundo, tais como, os motivos pelo qual o fundo ainda não obteve boa rentabilidade desde o início da aplicação; composição de sua carteira, e perspectivas dos gestores para os próximos meses. Após a confirmação pela Sra. Juliana foi encaminhado o ofício 036/2024 à distribuidora Dolar Bills para formalizar o pedido e pontuar as dúvidas para esclarecimentos na reunião. **b)** Por volta das 9h15min da manhã da presente data a Sra. Juliana Klarnet iniciou a apresentação demonstrando o histórico da Gestora Brasil Capital, a composição completa do fundo “mãe” BRASIL CAPITAL MASTER – CNPJ: 38.596.967/0001-50, que investe em ativos de empresas de renome, tais como, Consan; Localiza; Equatorial Energia; Rede D’Or; Rumo; Itaú. Cury; Grupo Energisa; Track & Field; BTG Pactual; Hypera Pharma e Hapvida. O Instituto de Previdência aplica no fundo “filho” BRASIL CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ: 40.129.641/0001-65, o qual compra 95% de suas cotas do fundo MASTER, mantendo assim a mesma estratégia para os dois fundos. Pontuou que a Selic impacta o fundo e a queda da mesma poderá beneficiar a recuperação do fundo. O Sr. Ary Zanetta Neto no decorrer da apresentação disse estar ciente de que nos anos de 2021 e 2022 a gestão e escolha estratégica adotada para o fundo não foi a mais acertada, notadamente em razão de modificações nas projeções e perspectivas para o cenário econômico, ocorrido com a Pandemia COVID-19, que atingiu todo o sistema financeiro e produtivo. Mencionou ainda que as *commodities*

sofreram com a pandemia impactando diretamente no rendimento do fundo. Os gestores relataram para o Comitê que no final de 2023 a Gestora Brasil Capital, como estratégia realizou desinvestimentos/redução de investimentos nas empresas nas quais o fundo vinha investindo e que não performaram satisfatoriamente, sendo estas, SLC Agrícola; Suzano; Eneva e Gerdau. Destacou que no mercado financeiro não é possível ter certeza de boa performance, mas que não medirão esforços para buscar o retorno esperado pelos cotistas numa rentabilidade satisfatória para os próximos anos. Os convidados se colocaram à disposição do Instituto para prestar quaisquer esclarecimentos adicionais com relação ao fundo tanto do BRASIL CAPITAL MASTER – CNPJ: 38.596.967/0001-50, quanto do BRASIL CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA – CNPJ: 40.129.641/0001-65, sendo que após a explanação dos Gestores do Fundo foi aberto para questionamentos, e com os devidos esclarecimentos os membros do Comitê agradeceram pela apresentação e disponibilidade. **c)** O Comitê de Investimentos acompanhará de forma sistemática a performance do fundo BRASIL CAPITAL INSTITUCIONAL FIC FIA, uma vez que de acordo com o explanado e, pelo fato de o fundo investir em ativos de empresas renomadas, existe a possibilidade de recuperação. Caso esta não ocorra, será deliberado pelo Comitê quanto à manutenção ou não desta aplicação. **d)** O Distribuidor do Fundo, Dolar Bills, solicitou a participação na presente reunião, pedido indeferido, uma vez que este Comitê já havia deliberado anteriormente pela oitiva apenas dos Gestores do Fundo, neste momento. **2) CENÁRIO ECONÔMICO** – O Ibovespa terminou o dia em alta de 0,28%, aos 128.168,73 pontos. O dia foi positivo para as ações da Petrobras, de peso no índice, que chegaram a subir mais de 4%, após os contratos futuros de petróleo avançarem no exterior atingindo máximas desde novembro. Com o Produto Interno Bruto (PIB) mais forte que o esperado nos EUA e também a cautela do mercado com o quadro geopolítico no Oriente Médio, os preços do petróleo subiram. O mercado monitorou a divulgação do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA ontem, que cresceu ao ritmo anualizado de 3,3% no quarto trimestre de 2023, resultado acima do teto das estimativas, que giravam em torno de 2,8%. Bom para a economia, nem tanto para o corte de juros que deve ficar para o final do 1º semestre. Tivemos também a divulgação da inflação medida pelo PCE, índice de preços de gastos com o consumo (PCE), medida preferida pelo *Federal Reserve* (FED – Banco Central Americano) para acompanhar a inflação ao consumidor. O núcleo do PCE, que retira itens mais voláteis de consumo da conta, ficou em 2,0%, em linha com a meta da inflação nos EUA. O dólar encerrou o pregão em baixa de -0,19%, cotado a R\$ 4,922. Com a agenda doméstica econômica e política esvaziada, os negócios foram guiados pelo ambiente externo. O reforço da leitura do PIB e PCE para economia americana indica o chamado pouso suave, com a continuidade do processo de desinflação. A composição do cenário puxa para baixo a valorização do dólar, graças a despressurização das taxas pagas pelos *Treasuries*. Fonte: R3 Investimentos. ... Às vésperas do Copom da semana que vem, o IPCA-15 de dezembro, que o IBGE divulga hoje, às 9h, tem pouco ou nenhum potencial para alterar as

expectativas para a Selic. O mercado está fechado na aposta de pelo menos mais três cortes dos juros, de meio ponto cada, nas reuniões de janeiro, março e de maio. O consenso é de que a taxa básica (hoje em 11,75%) vai cair até 9,00% no final do ciclo de queda. Nos EUA, Intel derreteu 10% no *after hours* com o balanço e contrata perdas na abertura para o Nasdaq. O suspense do dia fica pela inflação do PCE de dezembro, que sai às 10h30. A impressão é de que só se o indicador pregar uma surpresa muito grande é que abalará a convicção dos dirigentes do Fed de que dá para esperar até maio para relaxar a política monetária. *Fonte: Rosa Riscala e Mariana Ciscato.* **3)**

ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – A Diretora apresentou para os membros do Comitê planilha com as informações dos investimentos referente mês de janeiro de 2024 do Instituto de Previdência, constatou-se uma rentabilidade negativa de (-R\$ 511.973,85) até 24/01/2024, demonstrado num saldo de Patrimônio consolidado no montante de R\$ 204.229.714,73. O Superintendente informou ao Comitê de Investimentos que a Diretora Ednéia Ridolfi realizou o levantamento dos fundos para renovação dos credenciamentos e ao juntar os documentos para montagem do processo de credenciamento em específico do fundo PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO – CNPJ: 18.719.154/0001-01, constatou-se que o relatório emitido pela empresa de Consultoria LDB, em novembro de 2023, na análise e parecer conclusivo define que “o fundo está INAPTO a receber aplicações”. No referido levantamento foi identificado que na ata do dia 06/09/2021 – que autorizou a aplicação – a informação de que os membros receberam a análise da Consultoria Financeira e que o fundo, à época, estava apto para receber aplicação, tendo sido aplicado R\$ 5.000.000,00. No entanto, na análise da Consultoria LDB realizado em novembro de 2023 e que passa a fazer parte integrante da presente ata, há observações e pontos para atenção: “Conforme regulamento do fundo, é permitido alocar até 20% do patrimônio líquido em CRI e CRA. Sendo aplicações vedadas pela Resolução CMN 4.963/21; Conforme abertura da carteira, o Fundo possui recursos em debêntures da empresa Americanas S.A., a qual possui atualmente rating inferior ao mínimo estipulado pela Política de Investimento do Instituto.” Diante do apresentado os membros do Comitê observaram na planilha de investimentos de janeiro de 2024, que o fundo possuía até 24/01/2024 o montante aplicado de R\$ 2.853.330,27 e ágio acumulado de R\$ 830.359,18 no fechamento de dezembro/2023 da contabilidade; foi observado por todos que o fundo está performando bem, porém, diante do parecer conclusivo apresentado no relatório da LDB pela inaptidão do fundo para receber aplicações de RPPS os membros deliberaram por unanimidade em resgatar de imediato o total do fundo PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO – CNPJ: 18.719.154/0001-01, sendo este D+0 para cotização e liquidação, com posicionamento para aplicar o montante resgatado em fundos que se enquadrem no Art. 7º, III, “a”, e desta forma adequar a carteira do IPSJBV de acordo com a Política de Investimentos estabelecida para 2024. Assim, os membros deliberaram para aplicar nos fundos BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RF REFERENCIADO DI PREMIUM – CNPJ:

03.399.411/0001-90 o valor de R\$ 1.000.000,00 e o restante no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – CNPJ: 03.737.206/0001-97, sendo ambos os fundos com prazo de cotização e liquidação D+0, taxa de administração 0,20% e que de acordo com as análises estão performando bem. **4) MOVIMENTAÇÃO NOS FUNDOS** – O membro do Comitê Sr. João Henrique de Souza questionou a secretária Ednéia Ridolfi sobre os resgates que foram deliberados na reunião do dia 03/01/2024, a Diretora informou que ambos os valores entraram efetivamente nas contas do Instituto em 16/01/2024, sendo os resgates totais do fundo QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ: 29.045.353/0001-90 no valor de R\$ 170.564,49 e do FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA ELETROBRÁS – CNPJ: 45.443.475/0001-90 no montante de R\$ 1.026.093,81, tendo sido aplicado o montante de R\$ 1.196.658,30 no fundo FI CAIXA BRASIL RF REF DO LP – CNPJ: 03.737.206/0001-97 conforme registrado em ata. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h35min, 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 26 (vinte e seis) dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e quatro (26/01/2024).

CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME
(membro presidente)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 5F43-FB76-644E-E9BE

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 06/02/2024 14:12:49 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 06/02/2024 14:21:45 (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 06/02/2024 16:49:28 (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)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 07/02/2024 07:18:54 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME (CPF 268.XXX.XXX-95) em 07/02/2024 12:18:48 (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 08/02/2024 22:28:03 (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/5F43-FB76-644E-E9BE>

Informação Técnica 1- 085/2024

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: SUP - Superintendência

Data: 06/02/2024 às 14:15:08

Segue material - pauta da reunião do dia 26/01/2024 para compor a ata da 2º reunião ordinária do Comitê de Investimentos.

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

2_Apresentacao_BRASIL_CAPITAL.pdf

3_investimentos_01_2024.pdf

4_fundos_01_2024.pdf

5_agio_desagio_acumulado_12_2023.pdf

6_08_11_2023_PORTO_SEGURO_FI_RF_REFERENCIADO_DI_CREDITO_PRIVADO_NOVEMBRO23_pptx.pdf

7_Ata_da_13_Reuniao_Ordinaria_09_2021.pdf

8_13_09_2021_PORTO_SEGURO_FI_RF_REFERENCIADO_DI_CREDITO_PRIVADO_SET21.pdf

Assinado digitalmente (emissão) por:

Assinante	Data	Assinatura	
Ednéia Ridolfi	06/02/2024 14:15:25	1Doc	EDNÉIA RIDOLFI CPF 300.XXX.XXX-70
Cironei Borges de Carvalho	06/02/2024 14:17:52	ICP-Brasil	CIRONEI BORGES DE CARVALHO CPF 016.XXX.XXX-9...
Valdemir Samonetto	06/02/2024 16:47:24	ICP-Brasil	VALDEMIR SAMONETTO CPF 870.XXX.XXX-68
João Henrique de Souza	07/02/2024 07:21:32	1Doc	JOÃO HENRIQUE DE SOUZA CPF 293.XXX.XXX-12
Cleber Augusto Nicolau Lem...	07/02/2024 12:19:40	ICP-Brasil	CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME CPF 268.XXX.XXX-...
João Henrique de Paula Con...	08/02/2024 22:28:56	1Doc	JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO CPF 173.XX...

Para verificar as assinaturas, acesse <https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/> e informe o código: **765B-A6E0-A3A3-748F**

Brasil capital | 15 anos



Dezembro 2023





Fundação: **2008**



Estratégia única: *long-only* fundamentalista com foco em Brasil



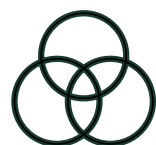
Processo de investimento: **profundo conhecimento** das empresas e **horizonte de médio e longo prazo**



Verdadeira *partnership*: meritocracia, alinhamento de interesse de longo prazo e parte relevante do patrimônio dos sócios investido no Fundo

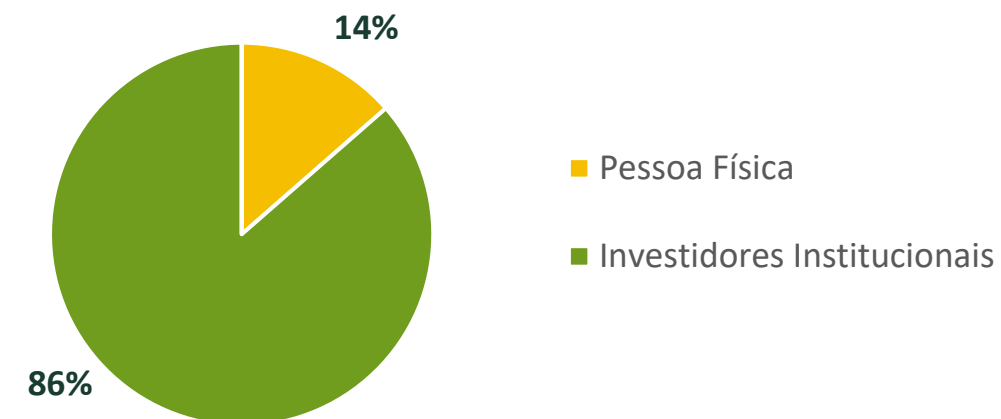


Registro na CVM e na SEC (*Securities and Exchange Commission*)

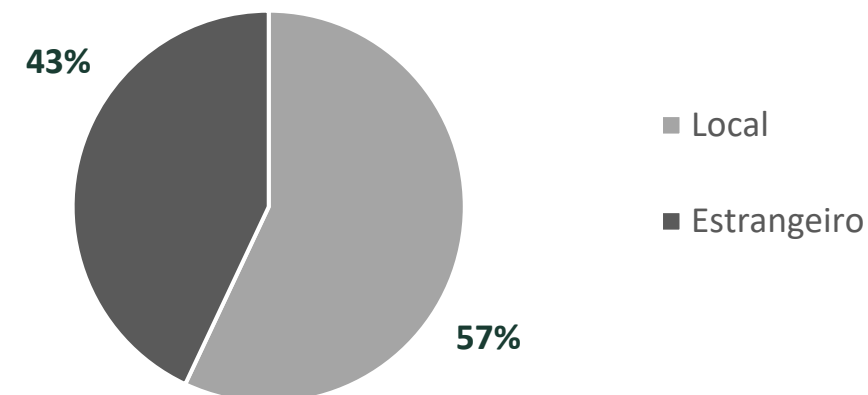


Foco: pessoas, processos e produto - **resultado**

AUM por tipo de cliente

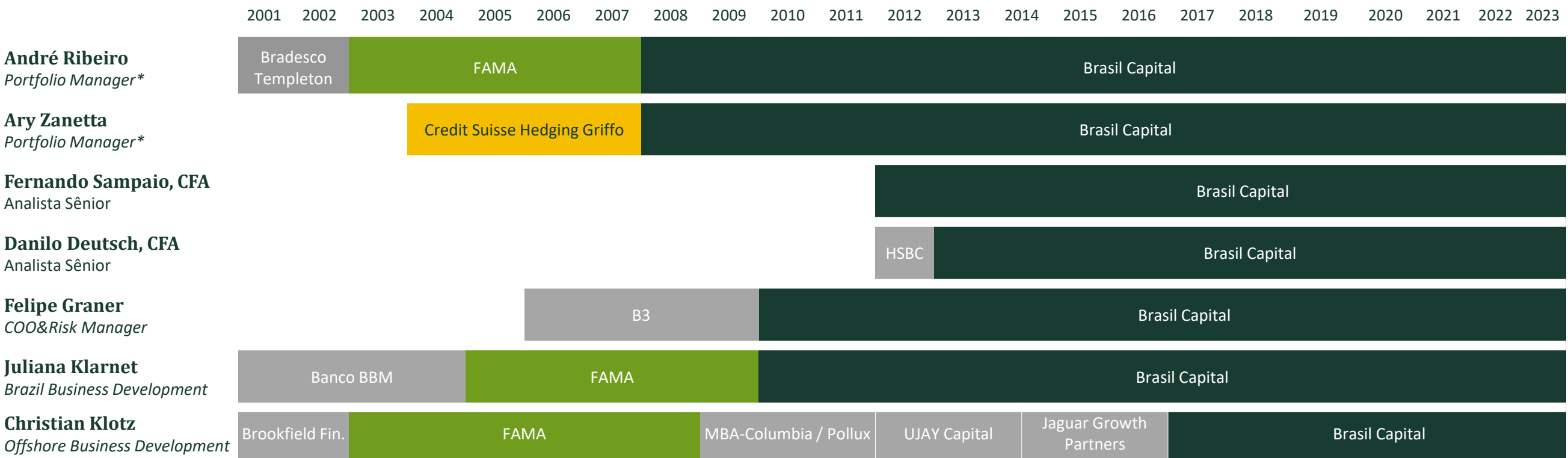


AUM por região



Equipe

Partnership Real – time trabalhando junta desde o início; baixo *turnover* e foco em formação de talentos



Áreas terceirizadas - TI - Jurídico - Back Office: controladoria, administração fiduciária, custódia, liquidação e cálculo de cotas - Contabilidade	Analistas de Dados Henrique Wu, CFA André Paulini	Analistas Fernando Curi Leonardo Lopes João Paulo Parizotto Ricardo Sarfatti	Sênior Trader Leandro Guimarães	Relações com Investidores Isabella Nozza, CFP	Back / Middle Office Jefferson Nunes Carla Libano Alessandro Santos	Administrativo Roberto Santos
--	--	---	---	---	---	---

O que
buscamos?

Modelo de negócios de
qualidade superior

Gestão competente e alinhada

Margem de segurança

Como
buscamos?

Rigoroso e criativo processo de
análise

Longo prazo, disciplina e
paciência

Portfólio focado

Pesquisa diferenciada

- ✓ Mais de 3.000 interações junto às empresas do portfólio nos últimos 12 meses

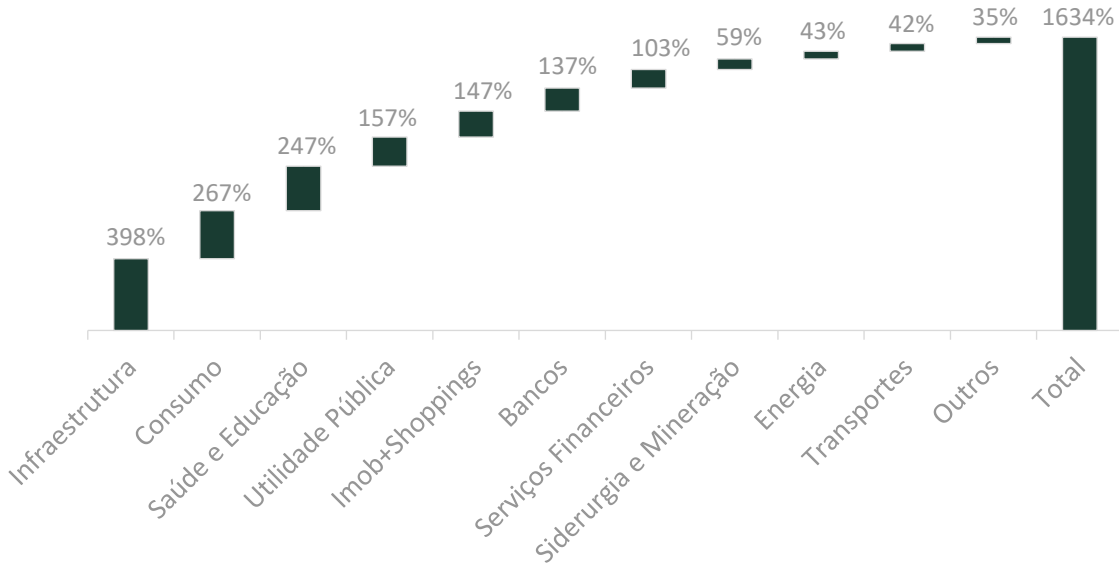


Perfil de Portfólio

1 Visão de Longo Prazo/ Conhecimento Profundo do Negócio

Retorno por tempo do investimento ¹	% Total
Investimentos até 1 ano	7,0%
Investimentos entre 1 e 2 anos	8,2%
Investimentos entre 2 e 3 anos	9,7%
Investimentos de mais que 3 anos	75,1%

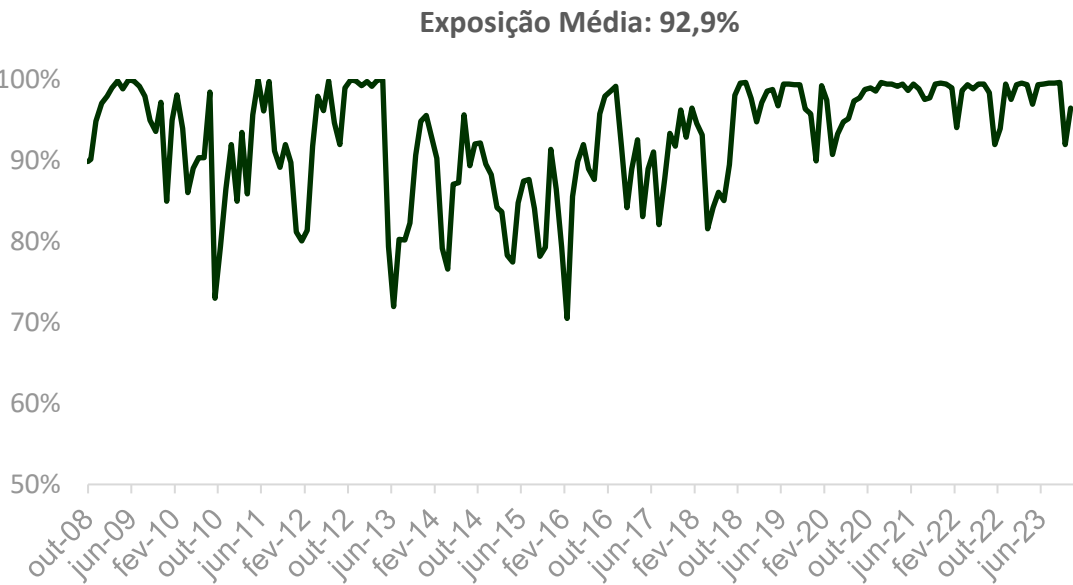
3 Carteira Diversificada¹



2 Retorno histórico por porte de Companhia¹

Market Cap	% Portfólio
Até R\$4 bi	28,0%
Entre R\$4 bi e R\$20 bi	46,0%
Mais que R\$20 bi	25,9%

4 Exposição Histórica em Bolsa¹



Fonte: Brasil Capital
Nota: (1) Dados referentes ao Brasil Capital FICFIA desde o início até 29/12/23

15 anos desafiadores

Indicadores desde o início da Brasil Capital (média):

- Taxa Selic: 9%
- PIB: 1%
- Inflação: 6%

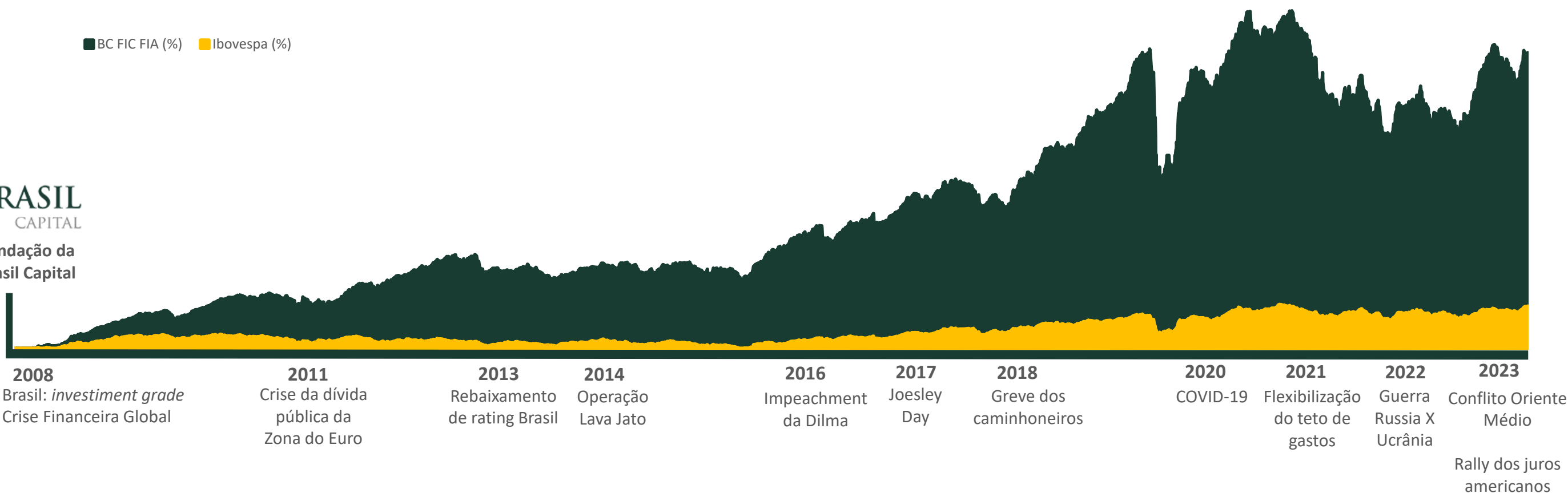
Retorno anualizado desde o início:

- Brasil Capital FIC FIA: 21%
- Ibovespa: 8%

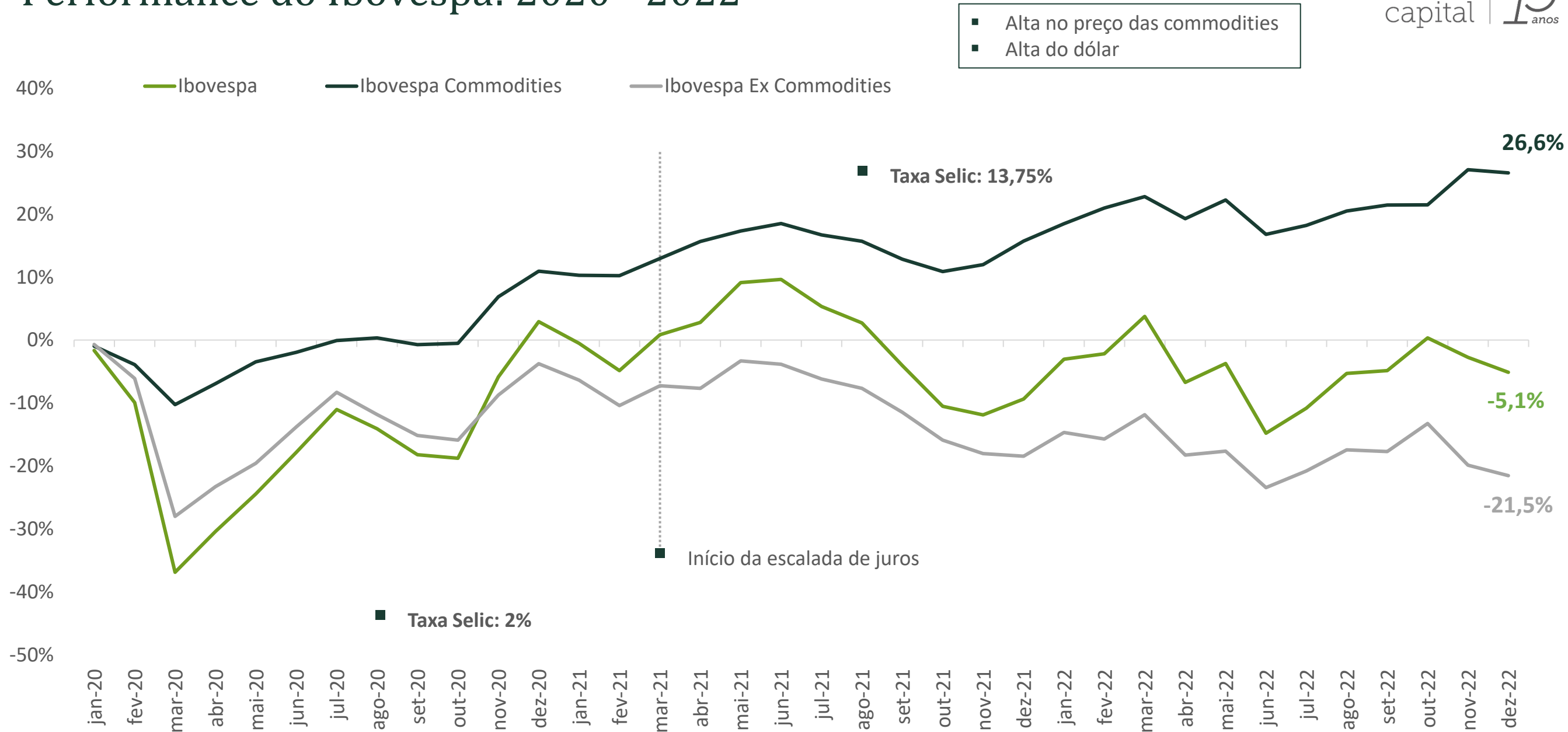
■ BC FIC FIA (%) ■ Ibovespa (%)

BRASIL
CAPITAL

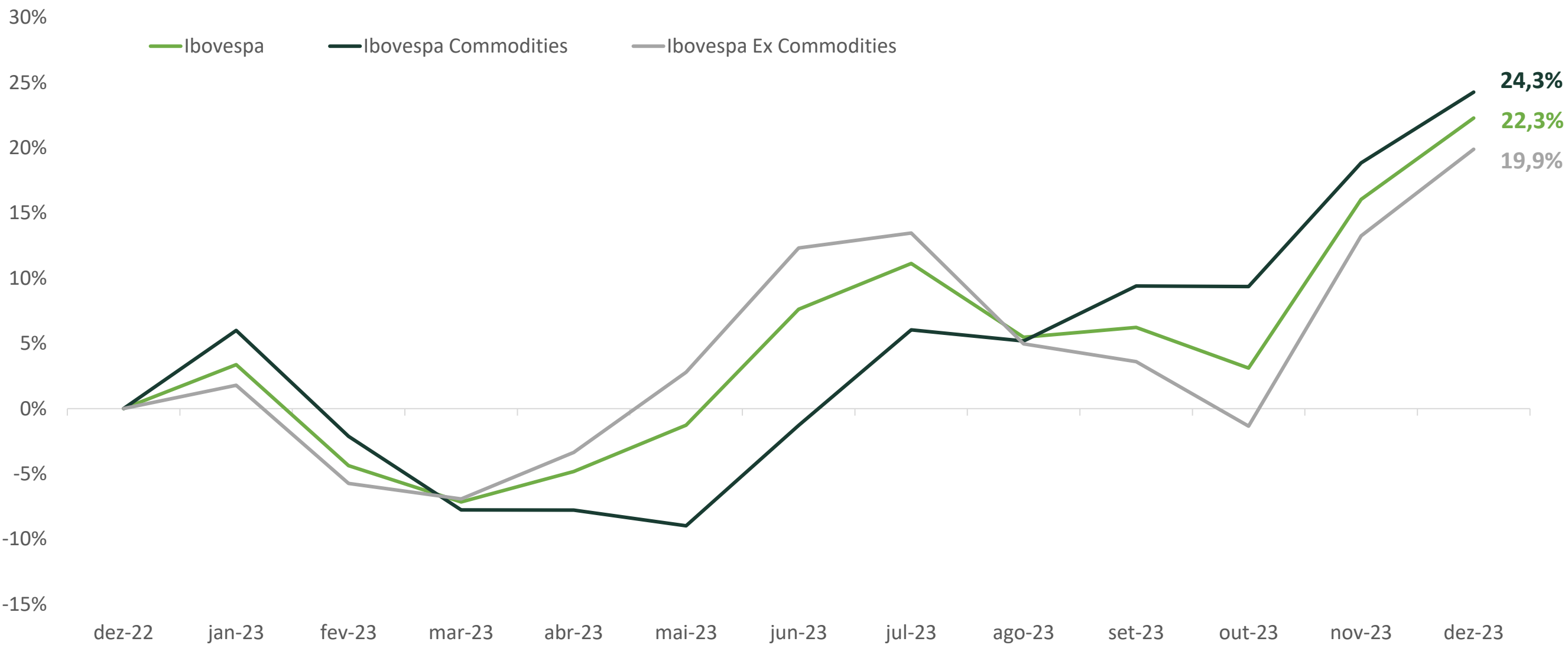
Fundação da
Brasil Capital



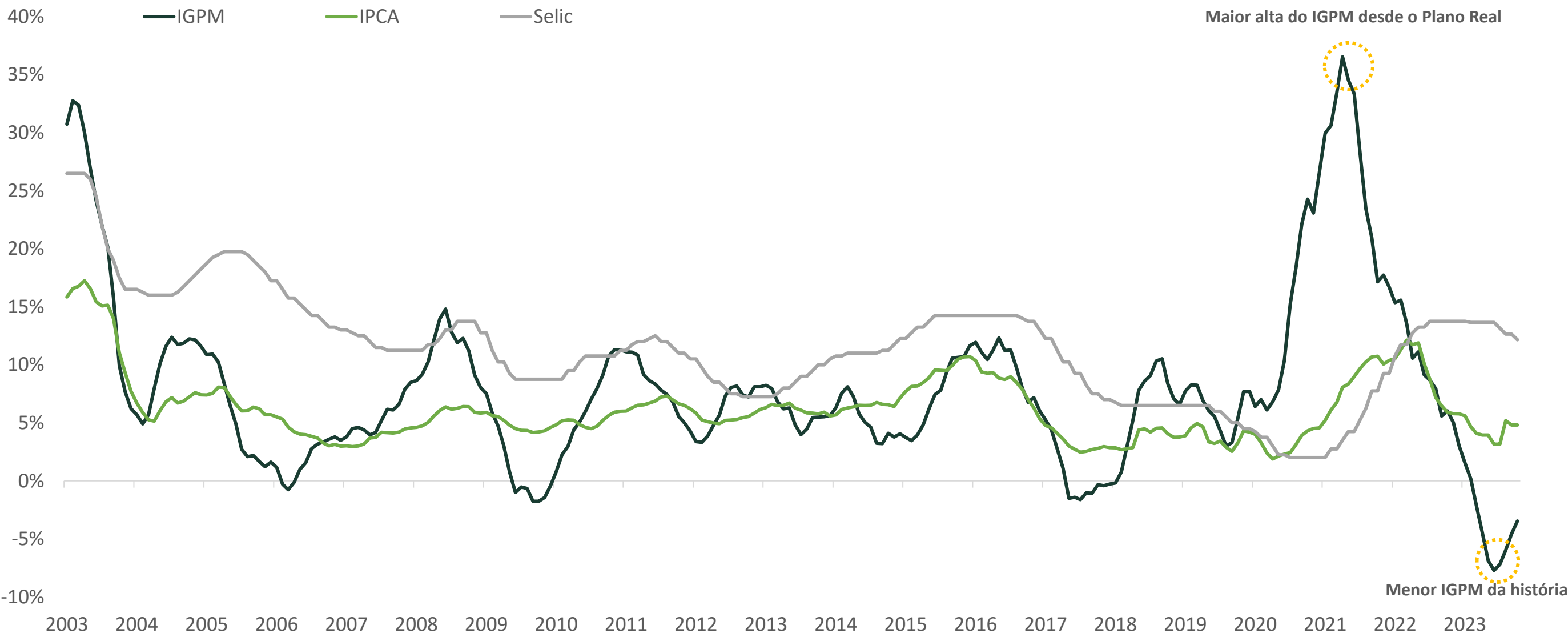
Performance do Ibovespa: 2020 - 2022



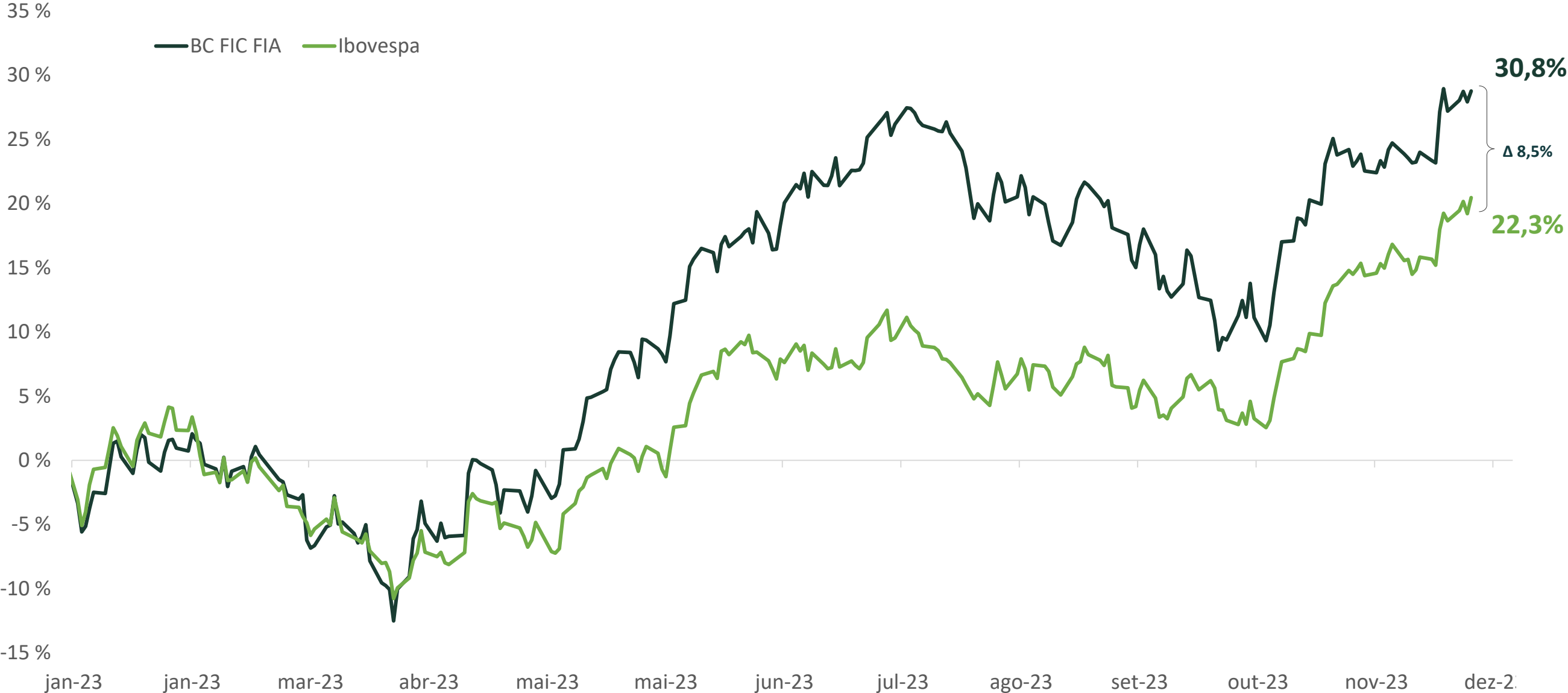
Performance do Ibovespa: 2023



Inflação vs. Taxa de Juros



Performance Brasil Capital em 2023



Fonte: Brasil Capital. Data base: 31/12/2023

P&L 2023	
Maiores Atribuidores	Maiores Detratores
Hapvida	Suzano
BTG Pactual	Eneva
Equatorial	
Localiza	
Banco Itaú	

Alterações mais relevantes para o portfólio

	2023
Investimento/ Aumento Exposição	REDE D'OR equatorial ENERGIA rumo cosan
Desinvestimento/ Redução de Investimento	SLC Agrícola suzano eneva GO GERDAU

Maiores posições do Portfólio

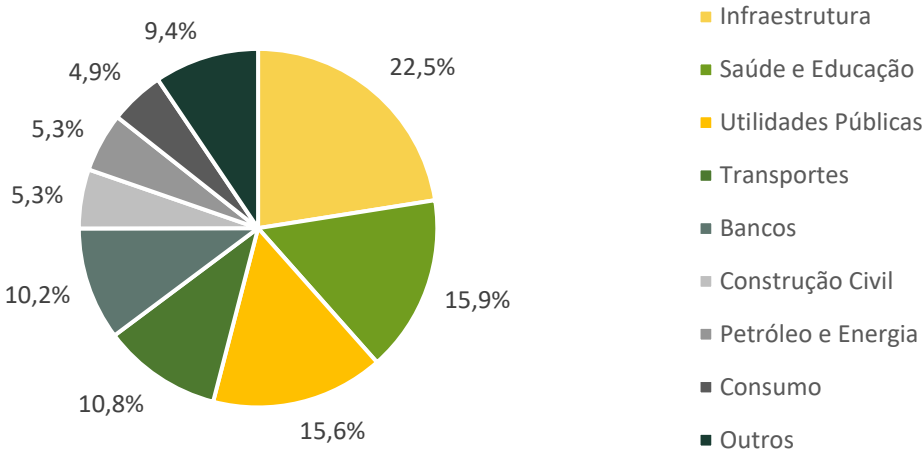


Múltiplos e Estimativas de Crescimento do Portfólio

Dados em BRL Nominal – 31/12/2023

Empresas	Retorno Anualizado Est. 3 Anos	Segmento	Tempo Investindo (Anos)
 Cosan	23,7%	Energia e Infraestrutura	14,7
 Localiza	25,4%	Locação de Veículos	4,3
 Equatorial ENERGIA	21,0%	Distribuição Elétrica	8,5
 REDE D'OR	23,6%	Gestão de Hospitais	0,2
 rumo	27,2%	Ferrovia	7,8
 Itaú	28,2%	Banco	8,1
 CURY	19,1%	Construção Civil	3,3
 GRUPO energisa	23,0%	Distribuição Elétrica	7,5
 TRACK & FIELD	19,6%	Varejo Esportivo	3,3
 btg pactual	18,5%	Banco	4,6
 Hypera pharma	34,5%	Produtos Farmacêuticos	8,0
 hapvida	25,8%	Operador de Saúde	4,3
Portfólio	24,1%		

Alocação Setorial (%)



Múltiplos	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
P/E ¹	33,0x	31,1x	17,2x	21,7x	19,2x	12,5x	10,3x
EV/EBITDA ²	17,2x	16,5x	11,1x	9,9x	8,0x	6,9x	6,1x
FCF Yield	0,4%	1,5%	1,5%	-5,2%	-2,5%	3,2%	6,3%
Div Yield	1,3%	1,1%	1,7%	1,8%	2,7%	3,0%	3,7%

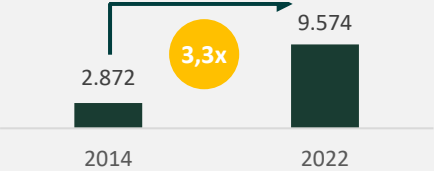
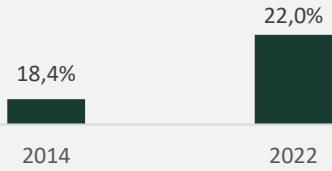
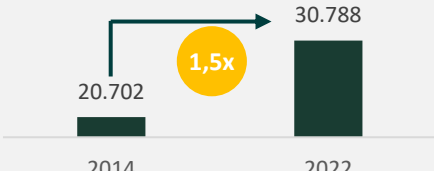
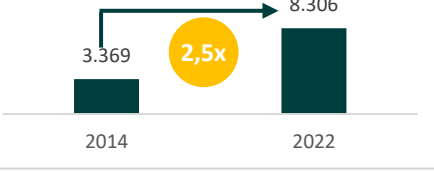
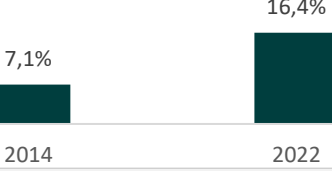
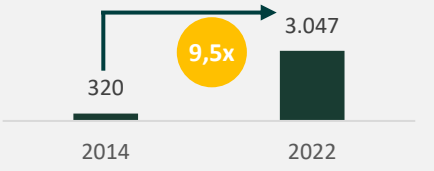
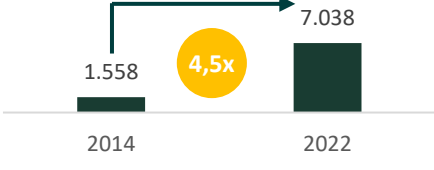
Cresc. YoY	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E
Rec. Líquida	21,8%	4,6%	43,4%	26,7%	15,6%	12,7%	10,5%
EBITDA	34,6%	11,1%	50,8%	28,4%	25,7%	16,1%	12,2%
Lucro Líquido	46,6%	13,1%	86,3%	7,9%	23,3%	56,5%	23,5%

Fonte: Brasil Capital e Capital IQ
Notas: (1) P/E Fwd Histórico: 22,0x – 10y ex- Rumo: 15,8x
Notas: (2) EV/EBITDA Fwd Histórico: 9,3x

Tempos difíceis trazem oportunidades

Performance anualizada 2014 – 2022

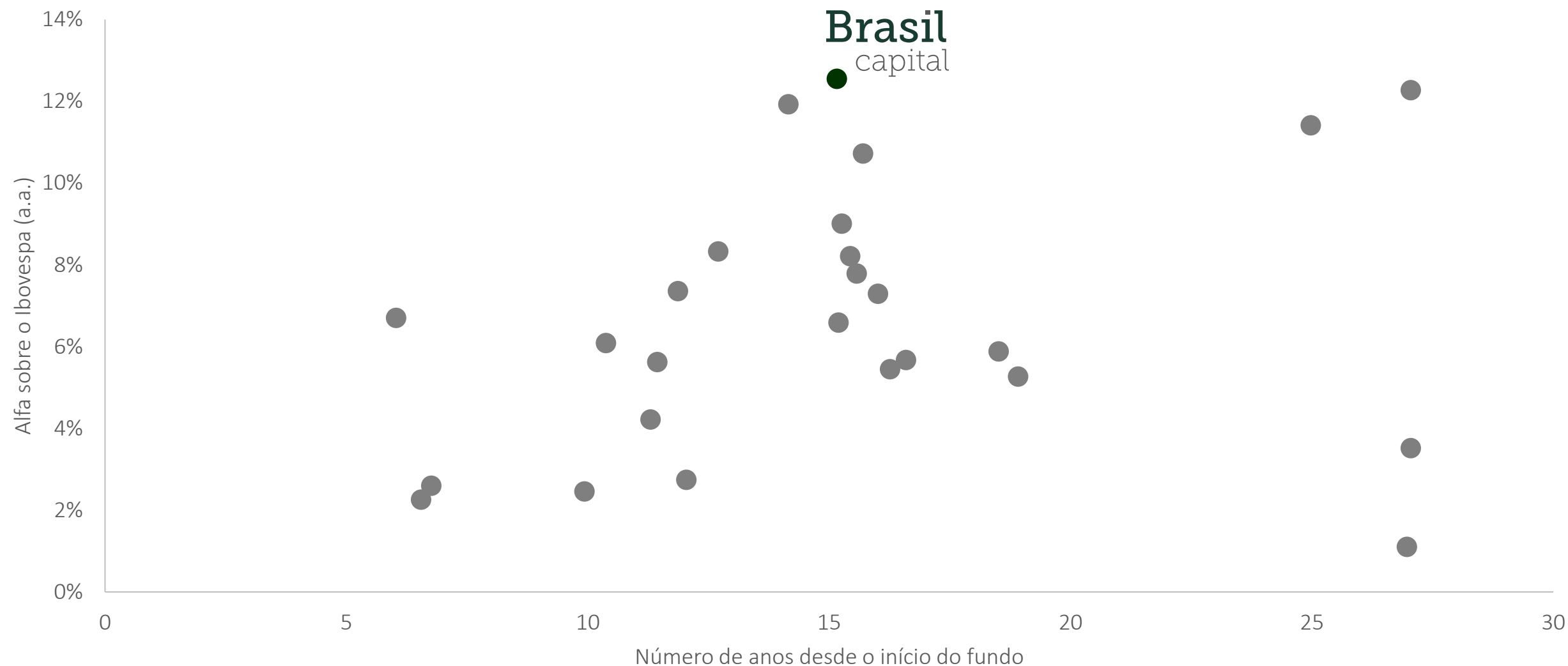
- Ibovespa: 9,0% a.a.
- CDI: 8,8% a.a.
- PIB médio: 0,3% a.a.
- Inflação média: 6,2% a.a.

Empresa	Resultados (R\$mm) ¹	ROIC Médio ²	Market Share ³	Performance ação (a.a.)
 cosan	 2014 2022	16,3%	 2014 2022	11%
 Localiza	 2014 2022	14,1%	 2014 2022	22%
 Itaú	 2014 2022	20,2%	 2014 2022	13%
 btg pactual	 2014 2022	20,4%	 2014 2022	24%
 SLC Agrícola	 2014 2022	11,6%	 2014 2022	25%
 GRUPO energisa	 2014 2022	16,3%	 2014 2022	19%

Fonte: Brasil Capital e Capital IQ.

Notas: (1) Cosan, SLC e Energisa – EBITDA; Localiza e Itaú – Lucro Líquido; Notas: (2) ROE para Itaú e BTG Pactual; Notas: (3) Cosan – Distribuição de Combustíveis; SLC – Produção de Açúcar, etanol e energia elétrica; BTG Pactual – WUM; Localiza – Carros para Locação; Itaú – Carteira de Crédito Total; BTG Pactual - WUM

Peer Group – Performance e longevidade

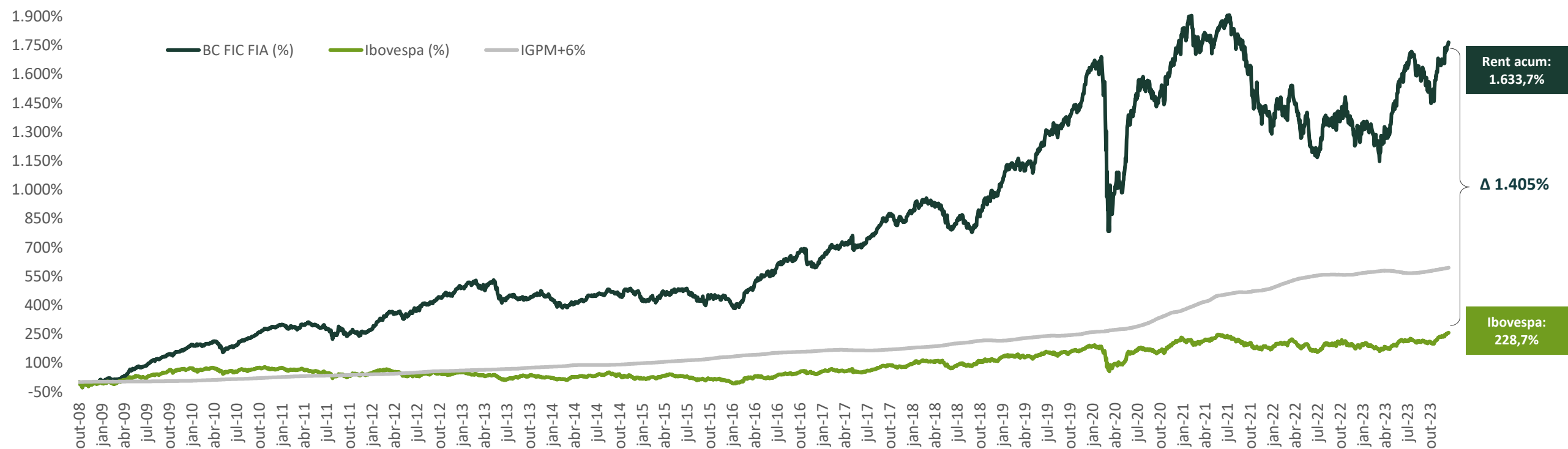


Anexos



Brasil Capital FIC FIA (Flagship Fund)

Retorno acumulado (%)



Início 13/10/2008	Ano	1 ano	5 anos	Desde o início
Brasil Capital FIC FIA	30,8%	30,8%	58,3%	1.633,7%
Ibovespa	22,3%	22,3%	52,7%	228,7%
IGPM+6%	4,7%	4,7%	120,5%	594,7%

Brasil Capital FIC FIA (Flagship Fund)

Performance histórica (%)															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2008	BC FIC FIA										-10,9%	4,7%	6,5%	-0,6%	-0,6%
	Ibovespa										-8,7%	-1,8%	2,6%	-8,0%	-8,0%
2009	BC FIC FIA	11,1%	3,1%	-0,6%	30,8%	15,5%	4,8%	15,3%	6,5%	6,6%	3,1%	8,3%	8,6%	185,6%	183,9%
	Ibovespa	4,7%	-2,8%	7,2%	15,5%	12,5%	-3,3%	6,4%	3,1%	8,9%	0,0%	8,9%	2,3%	82,7%	68,0%
2010	BC FIC FIA	1,4%	0,8%	4,6%	-0,8%	-8,7%	1,9%	11,1%	5,3%	5,5%	6,6%	4,0%	3,1%	39,0%	294,4%
	Ibovespa	-4,6%	1,7%	5,8%	-4,0%	-6,6%	-3,3%	10,8%	-3,5%	6,6%	1,8%	-4,2%	2,4%	1,0%	69,7%
2011	BC FIC FIA	-2,1%	-0,1%	1,6%	4,7%	-3,0%	-1,8%	-5,5%	2,3%	-6,4%	3,4%	-4,0%	3,8%	-7,7%	264,2%
	Ibovespa	-3,9%	1,2%	1,8%	-3,6%	-2,3%	-3,4%	-5,7%	-4,0%	-7,4%	11,5%	-2,5%	-0,2%	-18,1%	39,0%
2012	BC FIC FIA	9,7%	8,0%	6,8%	0,7%	-2,1%	3,5%	4,8%	2,1%	3,9%	4,8%	0,5%	7,1%	62,2%	490,8%
	Ibovespa	11,1%	4,3%	-2,0%	-4,2%	-11,9%	-0,2%	3,2%	1,7%	3,7%	-3,6%	0,7%	6,1%	7,4%	49,3%
2013	BC FIC FIA	2,7%	2,6%	-3,6%	1,7%	-4,6%	-9,1%	3,7%	-2,9%	-0,1%	3,9%	4,0%	-3,1%	-5,7%	456,9%
	Ibovespa	-2,0%	-3,9%	-1,9%	-0,7%	-4,3%	-11,3%	1,6%	3,7%	4,7%	3,7%	-3,3%	-1,9%	-15,5%	26,2%
2014	BC FIC FIA	-9,6%	-1,6%	2,4%	1,2%	2,5%	4,7%	1,2%	4,1%	-2,9%	2,0%	2,2%	-3,2%	2,0%	467,7%
	Ibovespa	-7,5%	-1,1%	7,1%	2,4%	-0,8%	3,8%	5,0%	9,8%	-11,7%	0,9%	0,2%	-8,6%	-2,9%	22,5%
2015	BC FIC FIA	-8,4%	1,9%	3,1%	2,0%	1,7%	1,4%	-1,9%	-5,9%	-4,7%	5,0%	-0,9%	0,8%	-6,6%	430,6%
	Ibovespa	-6,2%	10,0%	-0,8%	9,9%	-6,2%	0,6%	-4,2%	-8,3%	-3,4%	1,8%	-1,6%	-3,9%	-13,3%	6,2%
2016	BC FIC FIA	-5,6%	6,1%	10,3%	8,7%	3,4%	1,3%	8,7%	1,6%	1,4%	6,3%	-8,7%	0,0%	36,6%	624,8%
	Ibovespa	-6,8%	5,9%	17,0%	7,7%	-10,1%	6,3%	11,2%	1,0%	0,8%	11,2%	-4,6%	-2,7%	38,9%	47,5%
2017	BC FIC FIA	6,2%	4,0%	2,2%	0,3%	-2,4%	2,6%	4,1%	5,9%	4,0%	0,5%	-0,5%	3,5%	34,5%	875,3%
	Ibovespa	7,4%	3,1%	-2,5%	0,6%	-4,1%	0,3%	4,8%	7,5%	4,9%	0,0%	-3,1%	6,2%	26,9%	87,1%
2018	BC FIC FIA	6,1%	0,2%	0,8%	-1,6%	-8,1%	-3,8%	4,5%	-4,2%	1,1%	12,7%	5,7%	-0,1%	12,2%	994,2%
	Ibovespa	11,1%	0,5%	0,0%	0,9%	-10,9%	-5,2%	8,9%	-3,2%	3,5%	10,2%	2,4%	-1,8%	15,0%	115,3%
2019	BC FIC FIA	12,0%	0,0%	0,0%	1,9%	3,2%	4,2%	4,2%	2,1%	3,5%	3,2%	1,8%	10,0%	56,2%	1.608,6%
	Ibovespa	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	31,6%	183,2%
2020	BC FIC FIA	1,3%	-7,5%	-36,6%	13,8%	7,6%	12,3%	10,3%	-1,8%	-4,7%	-0,6%	12,9%	7,6%	1,9%	1.640,5%
	Ibovespa	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	2,9%	191,5%
2021	BC FIC FIA	0,7%	-2,0%	-0,1%	2,2%	1,2%	2,4%	-2,5%	-1,8%	-6,5%	-13,1%	-3,5%	2,6%	-19,6%	1.298,9%
	Ibovespa	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%	156,7%
2022	BC FIC FIA	4,2%	-3,5%	6,7%	-9,4%	1,0%	-12,5%	5,9%	4,6%	0,2%	7,6%	-5,1%	-2,7%	-5,3%	1.225,2%
	Ibovespa	7,0%	0,9%	6,1%	-10,1%	3,2%	-11,5%	4,7%	6,2%	0,5%	5,5%	-3,1%	-2,4%	4,7%	168,8%
2023	BC FIC FIA	2,1%	-4,6%	-2,3%	4,3%	8,5%	11,5%	6,2%	-6,5%	-0,9%	-6,5%	12,4%	5,4%	30,8%	1.633,7%
	Ibovespa	3,4%	-7,5%	-2,9%	2,5%	3,7%	9,0%	3,3%	-5,1%	0,7%	-2,4%	12,5%	5,4%	22,3%	228,7%

Características	
Investimento e Permanência Min. (R\$)	100.000,00
Movimentação Min. (R\$)	10.000,00
Cotização da Aplicação	D+0
Cotização do Resgate	D+14 (du)
Liquidação do Resgate	D+2 (du) da cotização
Taxa de Administração*	1,5% a.a. sobre PL
Taxa de Performance	Semestral - 20% do que exceder o IGPM+6%
Início do Fundo	13/10/2008
Status	Aberto para aplicações

Informações Gerais	
Gestora	BC Gestão de Recursos LTDA
Administradora	BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S.A.
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.
Auditor Independente	KPMG
Público-alvo	Exclusivamente investidores qualificados, conforme definição da instrução CVM 555/2015.
Classificação Anbima	Ações Livre (Cód. Anbima: 219436)



Para maiores informações, favor contatar:

Juliana Klarnet
jklarnet@brasil-capital.com

Isabella Nozza
isabella.nozza@brasil-capital.com

www.brasilcapital.com

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1700 Cj 161
CEP 04543-000 São Paulo – SP, Brasil
Fone: 55 11 5105-0600 / Fax: 55 11 5105-0608



RESUMO GERAL DOS INVESTIMENTOS JANEIRO DE 2024

	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES + PGTO CUPONS	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTOS
PLANO PREVIDENCIÁRIO	188.211.684,77	3.371.166,21	1.210.103,70	189.755.768,67	-616.978,61
TAXA DE ADM	8.414.419,46	120.000,00	0,00	8.594.117,48	59.698,02
PLANO FINANCEIRO	138.545,80	1.525.031,19	0,00	1.672.698,14	9.121,15
FUNDO DE OSCILAÇÃO	4.090.953,20	85.348,49	0,00	4.207.130,44	36.185,59
TOTAL	200.855.603,23	5.101.545,89	1.210.103,70	204.229.714,73	-511.973,85

RESUMO POR ARTIGO E META ATUARIAL					
Artigo	Aplicado atual (R\$)	Aplicado (%)	Rentabilidade (R\$)	Política de Invest.	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	66.380.924,49	32,50%	490.546,67	42,00%	IPCA + 5,04
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	39.967.053,53	19,57%	99.044,23	10,00%	Meta Janeiro 2024
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	42.181.307,44	20,65%	214.578,30	22,00%	0,58
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	6.837.650,61	3,35%	49.715,93	4,00%	Rentabilidade
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	37.245.881,51	18,24%	-1.643.156,06	15,00%	-0,25
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	5.243.327,20	2,57%	150.728,40	3,00%	Abaixo da meta
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	6.373.569,94	3,12%	126.568,67	4,00%	-0,83
TOTAL	204.229.714,73	100,00%	-511.973,85	100,00%	

PLANO FINANCEIRO								
ART 7º, III, a								
DATA	CNPJ	FUNDO - 5094	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	138.545,80	1.525.031,19	0,00	1.672.698,14	9.121,15	0,55%
FUNDO DE OSCILAÇÃO								
ART 7º, III, a								
DATA	CNPJ	FUNDO - 3003	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	4.090.953,20	85.348,49	0,00	4.207.130,44	36.185,59	0,90%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO								
ART 7º, I, b								
DATA	CNPJ	FUNDO - 3072	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	3.807.434,07	0,00	0,00	3.831.928,29	24.494,22	0,64%
ART 7º, III, a								
DATA	CNPJ	FUNDO - 3048	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	4.606.985,39	120.000,00	0,00	4.762.189,19	35.203,80	0,74%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 7º, I, b								
DATA	CNPJ	FUNDO - 3050	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	19.523.305/0001-06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VII FUNDO DE INVESTIMENTO	1.740.205,32	0,00	0,00	1.752.904,29	12.698,97	0,73%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4030	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	13.455.117/0001-01	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	6.303.165,37	0,00	0,00	6.334.900,73	31.735,36	0,50%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4037	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	12.672.120/0001-14	DAYCOVAL FUNDO DE RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.793.890,57	0,00	0,00	1.802.639,84	8.749,27	0,49%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5057	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
29/12/2023	11.060.913/0001-10	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	3.050.279,05	0,00	0,00	3.065.863,62	15.584,57	0,51%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5067	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	10.922.432/0001-03	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	6.234.023,27	0,00	0,00	6.266.655,65	32.632,38	0,52%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5068	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	3.228.395,35	0,00	0,00	3.172.715,54	-55.679,81	-1,72%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5078	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	44.345.590/0001-60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS XXI FUNDO DE INVESTIMENTO	5.410.533,99	0,00	0,00	5.466.565,49	56.031,50	1,04%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4038	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FUNDO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	4.176.253,88	0,00	0,00	4.143.473,91	-32.779,97	-0,78%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4039	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	4.123.828,43	0,00	0,00	4.129.406,17	5.577,74	0,14%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 7º, III, a								
DATA	CNPJ	FUNDO - 3055	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	838.518,61	0,00	0,00	832.934,92	-5.583,69	-0,67%
DATA	CNPJ	FUNDO - 3047	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	6.652.218,78	2.174.507,91	13.445,40	8.874.623,69	61.342,40	0,69%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5086	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	03.399.411/0001-90	BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	2.546.952,30	0,00	0,00	2.567.203,04	20.250,74	0,80%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5007	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	10.646.895/0001-90	FDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3.207.499,78	0,00	0,00	3.184.344,06	-23.155,72	-0,72%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4034	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	03.737.206/0001-97	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	64.138,31	1.196.658,30	0,00	1.263.984,27	3.187,66	0,25%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4031	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B5 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.738.173,32	0,00	0,00	14.816.199,69	78.026,37	0,53%
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 7º, V, b								
DATA	CNPJ	FUNDO - 5043	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO	3.957.575,50	0,00	0,00	3.984.320,34	26.744,84	0,68%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4032	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	18.719.154/0001-01	PORTO SEGURO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2.830.359,18	0,00	0,00	2.853.330,27	22.971,09	0,81%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 8º, I								
DATA	CNPJ	FUNDO - 5001	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	73.899.759/0001-21	BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	795.248,02	0,00	0,00	756.975,34	-38.272,68	-4,81%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5065	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	92.742,86	0,00	0,00	89.133,31	-3.609,55	-3,89%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5092	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	29.045.353/0001-90	QUELUZ SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	172.750,13	0,00	170.564,49	0,00	-2.185,64	-1,27%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5076	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	03.394.711/0001-86	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	5.491.950,00	0,00	0,00	5.248.364,75	-243.585,25	-4,44%
DATA	CNPJ	FUNDO - 5080	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	45.443.475/0001-90	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA ELETROBRAS	1.014.366,90	0,00	1.026.093,81	0,00	11.726,91	1,16%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 8º, I								
DATA	CNPJ	FUNDO - 4025	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	07.420.595/0001-83	RIO VERDE SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	181.708,27	0,00	0,00	173.362,91	-8.345,36	-4,59%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4026	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	38.280.883/0001-03	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	11.677.999,14	0,00	0,00	11.605.421,95	-72.577,19	-0,62%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4027	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	35.726.741/0001-39	TARPON GT INSTITUCIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	18.805.301,55	0,00	0,00	17.598.011,46	-1.207.290,09	-6,42%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4028	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	40.129.641/0001-65	BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	1.853.629,00	0,00	0,00	1.774.611,80	-79.017,20	-4,26%
DATA	CNPJ	FUNDO -	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024				0,00	0,00	0,00		
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 9º, II, a								
DATA	CNPJ	FUNDO - 4029	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	1.418.118,51	0,00	0,00	1.463.389,02	45.270,51	3,19%
DATA	CNPJ	FUNDO - 4036	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	3.674.480,29	0,00	0,00	3.779.938,18	105.457,89	2,87%
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ART 10º, I								
DATA	CNPJ	FUNDO - 4033	SALDO DEZEMBRO 2023	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO JANEIRO 2024	RENDIMENTO (R\$)	%
24/01/2024	24.633.818/0001-00	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO	6.247.001,27	0,00	0,00	6.373.569,94	126.568,67	2,03%

LANÇAMENTOS RENDIMENTOS APLICAÇÕES MÊS DEZEMBRO/2023 - Taxa de Administração

BANCO	ATIVO	SALDO 30/11/2023	ÁGIO	DESÁGIO	PROVISÃO	BAIXA /AJUSTES PROVISÃO	SALDO 31/12/2023
3048	73	927.912,36	41.386,24				969.298,60
3072	35	420.451,63	35.765,00				456.216,63
		1.348.363,99	77.151,24	-	-	-	1.425.515,23

RENDIMENTOS	77.151,24	-	-	-	77.151,24
RENDIMENTO TOTAL 30/11/2023	77.151,24				

LANÇAMENTOS RENDIMENTOS APLICAÇÕES MÊS DEZEMBRO/2023 - Plano Financeiro

BANCO	ATIVO	SALDO 30/11/2023	ÁGIO	DESÁGIO	PROVISÃO	BAIXA /AJUSTES PROVISÃO	SALDO 31/12/2023
3003	33	680.226,91	36.185,59				716.412,50
3080	63	-	-				-
5094	95	824,28	12.567,83				13.392,11
		681.051,19	48.753,42	-	-	-	729.804,61

RENDIMENTO TOTAL	48.753,42	-	-	-	48.753,42
RENDIMENTO TOTAL 30/11/2023	48.753,42				

LANÇAMENTOS RENDIMENTOS APLICAÇÕES MÊS DEZEMBRO/2023 - Plano Previdenciário

BANCO	ATIVO	SALDO 30/11/2023	ÁGIO	DESÁGIO	PROVISÃO	BAIXA /AJUSTES PROVISÃO	SALDO 31/12/2023
3047	39	1.340.167,41	62.350,82				1.402.518,23
3050	36	587.687,41	15.098,65				602.786,06
3055	37	127.253,04	22.402,33				104.850,71
4025	64	330.155,73	11.864,00				318.291,73
4026	65	5.374.315,45	303.683,70				5.677.999,15
4027	66	12.019.517,08	1.685.784,46				13.705.301,54
4028	67	239.637,80	93.266,80				146.371,00
4029	68	636.688,88	54.807,39				581.881,49
4030	69	1.213.592,15	89.573,23				1.303.165,38
4031	70	4.527.109,45	211.063,87				4.738.173,32
4032	71	800.898,76	29.460,42				830.359,18
4033	72	936.230,86	310.770,41				1.247.001,27
4034	74	58.668,55	587,40				59.255,95
4036	76	453.504,52	127.984,81				325.519,71
4037	77	769.242,56	24.648,01				793.890,57
4038	52	65.053,41	111.200,47				176.253,88
4039	53	58.467,24	65.361,19				123.828,43
5001	55	43.817,13	40.319,90				84.137,03
5007	45	1.518.333,26	86.473,96				1.604.807,22
5043	44	1.036.288,28	49.639,52				1.085.927,80
5057	46	2.906.348,10	43.256,97				2.949.605,07
5065	56	4.231.025,33	5.082,17				4.225.943,16
5067	48	2.936.191,59	88.554,04				3.024.745,63
5068	49	65.730,40	121.700,18				55.969,78
5076	57	651.071,09	284.316,43				935.387,52
5078	78	942.084,11	49.490,86				991.574,97
5080	80	22.711,85	37.078,75				14.366,90
5082	82	930.109,64	99.090,86				1.029.200,50
5083	83	219.289,36	33.668,83				252.958,19
5084	84	164.597,24	19.404,55				184.001,79
5085	86	398.240,88	63.512,75				461.753,63
5086	87	177.315,78	23.661,33				200.977,11
5087	88	162.163,05	32.145,10				194.308,15
5088	89	151.565,58	38.695,87				190.261,45
5089	90	186.613,80	49.634,61				236.248,41
5090	91	189.317,24	50.450,88				239.768,12
5091	92	186.374,33	51.130,80				237.505,13
5092	93	351,13	9.207,38				9.558,51
5093	94	-					-
5095	96	35.212,62	18.827,47				54.040,09
5096	97	35.459,02	19.875,62				55.334,64
5097	98	35.246,26	19.672,75				54.919,01
5098	99	35.443,84	20.500,18				55.944,02
5099	100	18.614,40	16.384,47				34.998,87
5100	101	38.906,24	32.508,20				71.414,44
5101	102	38.085,33	33.305,29				71.390,62
		34.681.282,08	4.657.497,68	-	-	-	39.338.779,76

RENDIMENTO TOTAL	4.657.497,68	-	-	-	4.657.497,68
RENDIMENTO TOTAL 30/11/2023	4.657.497,68				

TOTAL GERAL	SALDO 30/11/2023	ÁGIO	DESÁGIO	PROVISÃO	BAIXA /AJUSTES PROVISÃO	SALDO 31/12/2023
	36.710.697,26	4.783.402,34	-	-	-	41.494.099,60

RENDIMENTOS MÊS DEZEMBRO/2023	4.783.402,34
--------------------------------------	---------------------



PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

NOVEMBRO/2023

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO**, em especial sobre a composição da carteira do fundo, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 22.11.2023, e, informações quantitativas até o dia 31.10.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

PORTO SEGURO FII REFERENCIADO DE CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Porto Seguro Investimentos LTDA.;
- **Administrador:** Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.;
- **Custódia:** Itaú Unibanco S.A.;
- **Data de início:** 28/02/2014.;
- **Data do regulamento:** 01/10/2019.;
- **Patrimônio Líquido (21/11/2023):** R\$ 3.945.310.582,13; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (21/11/2023):** 30.936; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto.;
- **Benchmark:** CDI.;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso V, alínea “b”;
- **Objetivo:** O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Bancário (“CDI”), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente.;
- **Público Alvo:** O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Porto Seguro S.A.;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual é de 0,40% (zero vírgula quarenta por cento) sobre o patrimônio do FUNDO.;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia anual é de 0,06% (zero vírgula zero seis por cento) sobre o patrimônio do FUNDO, com o mínimo mensal de até R\$ 7.000,00.;

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Performance:** O FUNDO não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da data da conversão das cotas (D+0).

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 22/11/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de outubro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

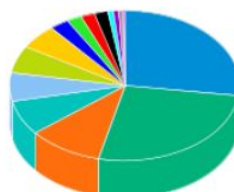
Tipo do Ativo



Tipos

■ Debêntures	37,61 %
■ Títulos Privados	28,71 %
■ Operação compromissada	17,07 %
■ Títulos Federais	9,43 %
■ Fundos de Investimento	7,21 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,04 %

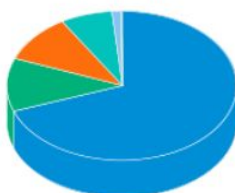
Setor do Ativo



Setores

■ Bancos	27,25 %
■ Governo Federal	26,50 %
■ Não Classificado	10,35 %
■ Energia	7,59 %
■ Comércio	6,19 %
■ Transporte	5,67 %
■ Outros	5,52 %
■ Construtoras	2,72 %
■ Investimentos	2,03 %
■ Telecomunicações	1,92 %
■ Têxtil	1,83 %
■ Seguradoras	0,88 %
■ Papel e Celulose	0,70 %
■ Indústria Mecânica	0,53 %
■ Alimentos	0,31 %

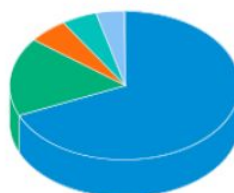
Risco do Ativo



Riscos

■ Rating AAA	69,46 %
■ Rating AA	11,57 %
■ Outros	10,35 %
■ Cotas de fundos	7,21 %
■ Rating A	1,25 %
■ Rating D	0,15 %
■ Risco de mercado	0,00 %

Classe do Ativo



Classes

■ CDI	68,50 %
■ Inflação	17,07 %
■ Selic	5,46 %
■ Outros	5,00 %
■ Prefixado	3,97 %

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/6)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2060	17,07%
LFT - Venc.: 01/09/2027	4,82%
Cotas de PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	4,04%
LTN - Venc.: 01/07/2026	3,97%
Debênture Simples - LRENB1	1,53%
Debênture Simples - CYREA4	1,32%
Debênture Simples - TBSP11	1,32%
Debênture Simples - GUAR15	1,25%
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 22/08/2025 - Indexador: CDI	1,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2031 - Indexador: CDI	1,03%
Debênture Simples - ALSO15	0,97%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/09/2050 - Indexador: CDI	0,91%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	0,88%
Debênture Simples - BSA316	0,84%
Debênture Simples - YDUQ16	0,84%
Debênture Simples - LORTB2	0,84%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/12/2032 - Indexador: CDI	0,80%
Debênture Simples - CMGD19	0,80%
Debênture Simples - TUPY14	0,80%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/07/2031 - Indexador: CDI	0,77%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/02/2030	0,75%
Debênture Simples - VBBR15	0,71%
Debênture Simples - KLBNA2	0,70%
Debênture Simples - EBENA4	0,69%
Debênture Simples - EBENA3	0,69%
Debênture Simples - CIEL16	0,68%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	0,68%
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/07/2025 - Indexador: CDI	0,68%
Debênture Simples - MRSL1A	0,67%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/10/2050 - Indexador: CDI	0,67%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	0,66%
Debênture Simples - CPLD16	0,65%
LFT - Venc.: 01/03/2028	0,64%
Debênture Simples - LMTP16	0,64%
Debênture Simples - XPVS24	0,63%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/09/2025 - Indexador: CDI	0,62%
Debênture Simples - IGTA00	0,62%
Cotas de RED FIDC MULTISSECTORIAL LP	0,62%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI	0,61%
Debênture Simples - ANHBA4	0,61%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/10/2050 - Indexador: CDI	0,61%
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	0,60%
Debênture Simples - ASAI22	0,59%
Cotas de CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FIDC	0,58%
Debênture Simples - CSMGA7	0,58%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	0,56%
Debênture Simples - MULPB1	0,55%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2031 - Indexador: CDI	0,54%
Debênture Simples - PALFA1	0,54%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/07/2050 - Indexador: CDI	0,53%
Debênture Simples - IOCHA1	0,53%
Debênture Simples - SULA19	0,51%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372www.ldbempresas.com.br

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/6)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	0,51%
Debênture Simples - CSAN15	0,50%
Debênture Simples - CCROA4	0,49%
Debênture Simples - TAEEA3	0,49%
Cotas de BR ELETRO FIDC	0,49%
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI	0,49%
Debênture Simples - ALGTA3	0,48%
Debênture Simples - EEEL18	0,48%
Debênture Simples - ASAI14	0,47%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 31/03/2028 - Indexador: CDI	0,47%
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI	0,47%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2050 - Indexador: CDI	0,46%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	0,44%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 23/07/2024	0,44%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 06/01/2025 - Indexador: CDI	0,44%
Debênture Simples - CPGT17	0,43%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2031 - Indexador: CDI	0,43%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/06/2050 - Indexador: CDI	0,43%
Debênture Simples - SBSPC3	0,43%
CDB/ RDB - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E INVEST SA (37.679.449/0001-38)-Venc.:01/04/2024	0,42%
Debênture Simples - LCAMA9	0,40%
Debênture Simples - RNDN19	0,39%
Debênture Simples - ELET24	0,38%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 19/06/2028 - Indexador: CDI	0,38%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 13/11/2030 - Indexador: CDI	0,38%
Debênture Simples - PALFA2	0,38%
Debênture Simples - RNDNA0	0,38%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	0,37%
Debênture Simples - HAPV13	0,36%
Debênture Simples - MULP17	0,35%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	0,35%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 07/11/2025 - Indexador: CDI	0,34%
Debênture Simples - CPLD28	0,34%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 25/11/2030 - Indexador: CDI	0,34%
Debênture Simples - CSAN16	0,33%
Cotas de CRÉDITO UNIVERSITÁRIO FIDC	0,33%
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI	0,33%
Debênture Simples - LMTI15	0,33%
Debênture Simples - SULM28	0,32%
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 26/09/2026 - Indexador: CDI	0,32%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 29/10/2029 - Indexador: CDI	0,31%
Debênture Simples - IGTA37	0,31%
Debênture Simples - SBSPG0	0,31%
Debênture Simples - EEEL28	0,30%
Debênture Simples - CEAB12	0,30%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 08/09/2025 - Indexador: CDI	0,29%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 25/05/2029 - Indexador: CDI	0,29%
Debênture Simples - BSA317	0,29%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2031 - Indexador: CDI	0,29%
Cotas de CLIENTES BRF FIDC	0,28%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372www.ldbempresas.com.br

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (3/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Debênture Simples - CEAB11	0,28%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/02/2026 - Indexador: CDI	0,28%
Debênture Simples - CAML19	0,28%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2025 - Indexador: CDI	0,27%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/10/2050 - Indexador: CDI	0,26%
Debênture Simples - IGTA00	0,25%
Debênture Simples - BCBF16	0,25%
Debênture Simples - CCRDC1	0,24%
Debênture Simples - LCAMC2	0,24%
Cotas de DRIVER BRASIL SIX BANCO VOLKSWAGEN FINANCIAMENTO DE VEÍCULOS FIDC	0,24%
Debênture Simples - LCAMB4	0,23%
Debênture Simples - LCAMB2	0,23%
Debênture Simples - HAPV21	0,23%
Cotas de TRAMONTINA I FIDC	0,23%
Debênture Simples - MULP16	0,23%
Debênture Simples - IGTA17	0,23%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI	0,23%
Debênture Simples - LCAMC3	0,23%
Debênture Simples - CPGT16	0,23%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/02/2025 - Indexador: CDI	0,22%
Debênture Simples - CEED11	0,22%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/06/2050 - Indexador: CDI	0,22%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/09/2025 - Indexador: CDI	0,21%
Cotas de CREDITAS AUTO VIII FIDC	0,21%
Debênture Simples - HAPV12	0,21%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 14/04/2028 - Indexador: CDI	0,21%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2031 - Indexador: CDI	0,21%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/03/2032 - Indexador: CDI	0,19%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	0,19%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 20/01/2028 - Indexador: CDI	0,19%
Debênture Simples - SBSPC7	0,18%
Debênture Simples - DIRR16	0,18%
Debênture Simples - UNDAF5	0,18%
Debênture Simples - SULM16	0,17%
Debênture Simples - ASAI12	0,17%
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	0,16%
Cotas de SYNGENTA TECH I FIDC	0,16%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 27/09/2050 - Indexador: CDI	0,16%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COMPANHIA CTEEP (02.998.611/0001-04) - Venc.: 06/05/2024	0,16%
Debênture Simples - LORTA9	0,16%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 22/06/2025 - Indexador: CDI	0,15%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/07/2031 - Indexador: CDI	0,15%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	0,15%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 05/11/2028 - Indexador: CDI	0,15%
Debênture Simples - FLRY25	0,15%
Debênture Simples - CPFA4	0,14%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	0,14%
Debênture Simples - CTEE19	0,14%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/09/2024 - Indexador: CDI	0,14%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 08/09/2026 - Indexador: CDI	0,13%
Debênture Simples - TAEEC1	0,13%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (4/6)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 02/09/2028 - Indexador: CDI	0,13%
Debênture Simples - RADL14	0,13%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 08/12/2032 - Indexador: CDI	0,13%
Debênture Simples - LAMEA5	0,12%
Debênture Simples - ESTC25	0,12%
Debênture Simples - BSA315	0,12%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	0,12%
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 25/06/2025 - Indexador: CDI	0,11%
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	0,11%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/08/2032	0,11%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/04/2024 - Indexador: CDI	0,11%
Debênture Simples - FLCLA1	0,11%
Debênture Simples - CSMGB6	0,10%
Debênture Simples - MULPA0	0,10%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	0,09%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 01/04/2024 - Indexador: CDI	0,09%
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 31/03/2025 - Indexador: CDI	0,09%
Debênture Simples - ALGA28	0,08%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 31/07/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Debênture Simples - SAEL16	0,08%
Debênture Simples - RDORB7	0,08%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	0,08%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2031 - Indexador: CDI	0,07%
Debênture Simples - UNDAC3	0,07%
Debênture Simples - NCFP14	0,07%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/07/2031 - Indexador: CDI	0,07%
Debênture Simples - BSA325	0,07%
Debênture Simples - CSAN13	0,06%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 11/02/2028 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/08/2050 - Indexador: CDI	0,06%
Debênture Simples - UNDAE1	0,06%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 16/10/2050 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/06/2031 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	0,05%
Debênture Simples - ENGIC6	0,05%
Debênture Simples - TAEEA1	0,05%
Debênture Simples - SULM18	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2050 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 12/05/2025 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 11/02/2025 - Indexador: CDI	0,05%
Debênture Simples - ENSE17	0,05%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/02/2024 - Indexador: CDI	0,05%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - ALGA19	0,04%
Debênture Simples - EBENA0	0,04%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/04/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - IGTA1	0,04%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372www.ldbempresas.com.br

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (5/6)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/10/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 15/04/2024 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - BRFS41	0,03%
Debênture Simples - ESULA2	0,03%
Debênture Simples - SBSPF8	0,03%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/09/2050 - Indexador: CDI	0,03%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/09/2025 - Indexador: CDI	0,03%
Debênture Simples - LCAMD2	0,03%
Debênture Simples - LAMEA4	0,03%
Debênture Simples - ENGIB5	0,03%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 10/04/2025 - Indexador: CDI	0,03%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	0,03%
Debênture Simples - ENMTA2	0,03%
Debênture Simples - IGTAB1	0,03%
Debênture Simples - EQTL15	0,03%
Debênture Simples - CSAN14	0,03%
CDB/ RDB - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 21/11/2024 - Indexador: CDI	0,03%
Debênture Simples - SBSPB3	0,02%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/09/2050 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - ITSA14	0,02%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 01/04/2024 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - ANHBA2	0,02%
Cotas de VERDECARD FIDC	0,02%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/09/2025 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - EBENA2	0,02%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 26/07/2024 - Indexador: CDI	0,02%
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/01/2024 - Indexador: CDI	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 13/07/2050 - Indexador: CDI	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/06/2050 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - CEMTA1	0,01%
Debênture Simples - SAEL18	0,01%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - SBSPB7	0,01%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/01/2024 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - UNDAC2	0,01%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2050 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 22/09/2050 - Indexador: CDI	0,01%
Debênture Simples - ETEN13	0,01%
Debênture Simples - BSA312	0,01%
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/09/2024 - Indexador: CDI	0,01%
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 13/11/2023 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 22/07/2024 - Indexador: CDI	0,01%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 14/03/2025 - Indexador: CDI	0,00%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2024 - Indexador: CDI	0,00%
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 27/09/2024 - Indexador: CDI	0,00%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 12/04/2024 - Indexador: CDI	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	0,00%
Debênture Simples - GGBRB6	0,00%
Debênture Simples - ITSA15	0,00%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	0,00%
Debênture Simples - GUAR14	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372www.ldbempresas.com.br

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (6/6)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Outros Valores a receber	0,00%
Debênture Simples - CCROA6	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,04%
Data da carteira: 31/10/2023	

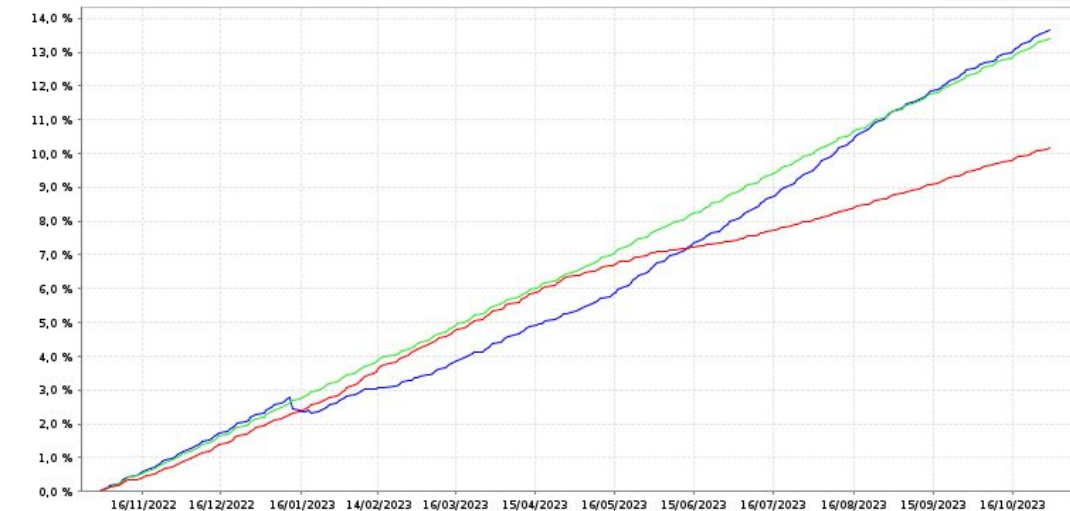
PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 18.719.154/0001-01

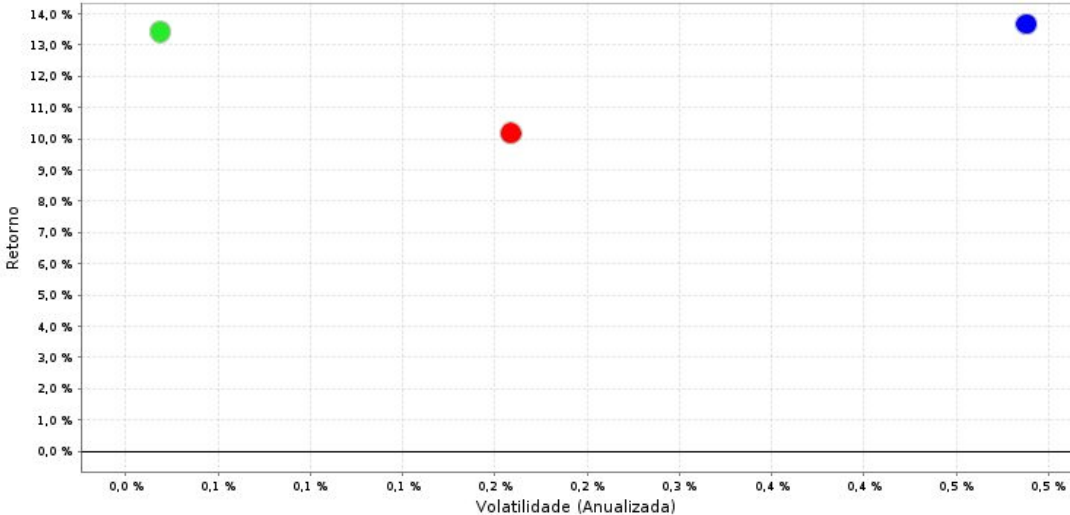
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Out-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	CDI	1.07%	3.72%	11.13%	13.66%	27.57%	142.52%	0.45	R\$ 3,791,509,102.63
CDI		1.00%	3.04%	11.02%	13.42%	26.45%	133.59%	0.00	
IPCA + 5,13%		0.66%	1.96%	8.14%	10.17%	23.32%	181.46%	-13.96	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - 12 MESES



PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 18.719.154/0001-01

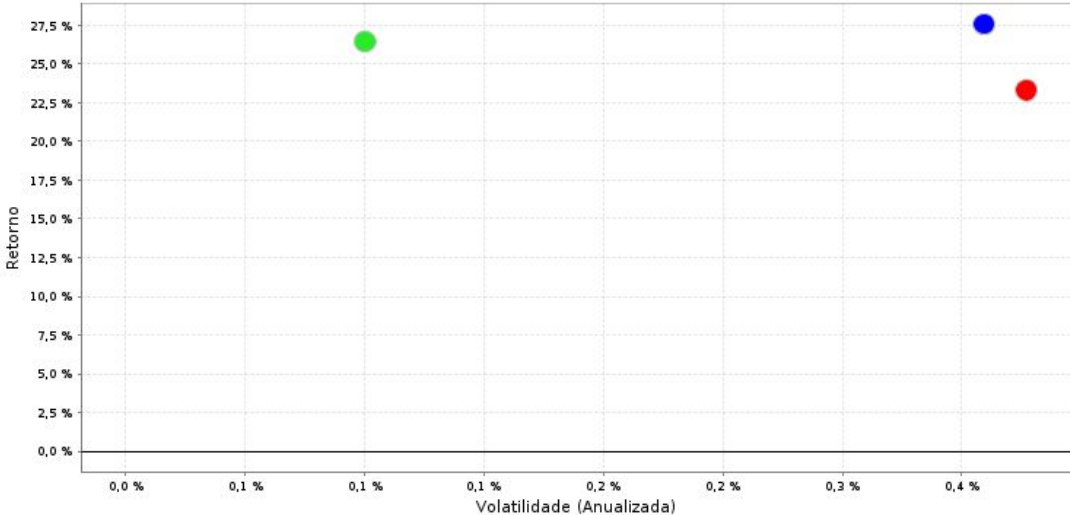
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Out-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	CDI	1.07%	3.72%	11.13%	13.66%	27.57%	142.52%	0.45	R\$ 3,791,509,102.63
CDI		1.00%	3.04%	11.02%	13.42%	26.45%	133.59%	0.00	
IPCA + 5,13%		0.66%	1.96%	8.14%	10.17%	23.32%	181.46%	-13.96	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - 24 MESES

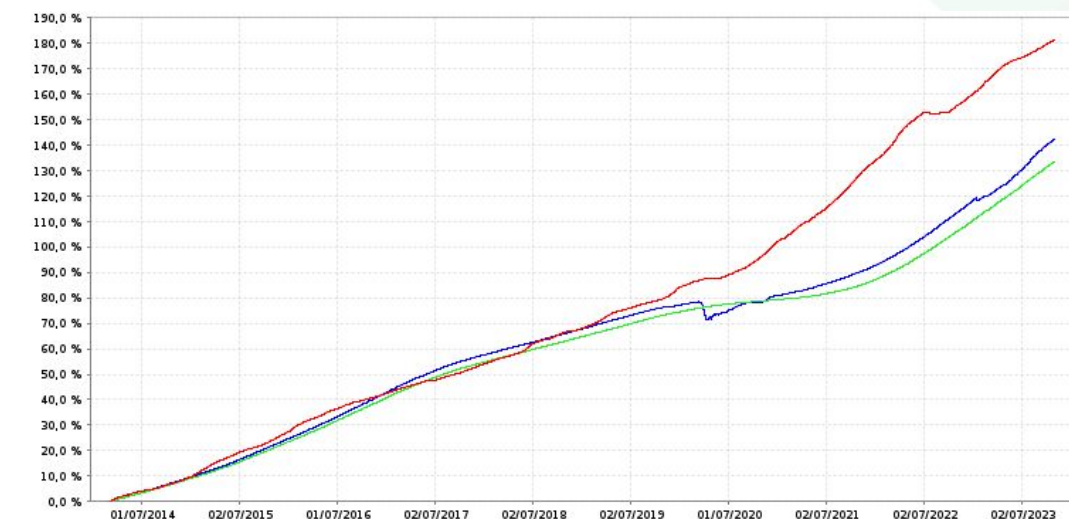


PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

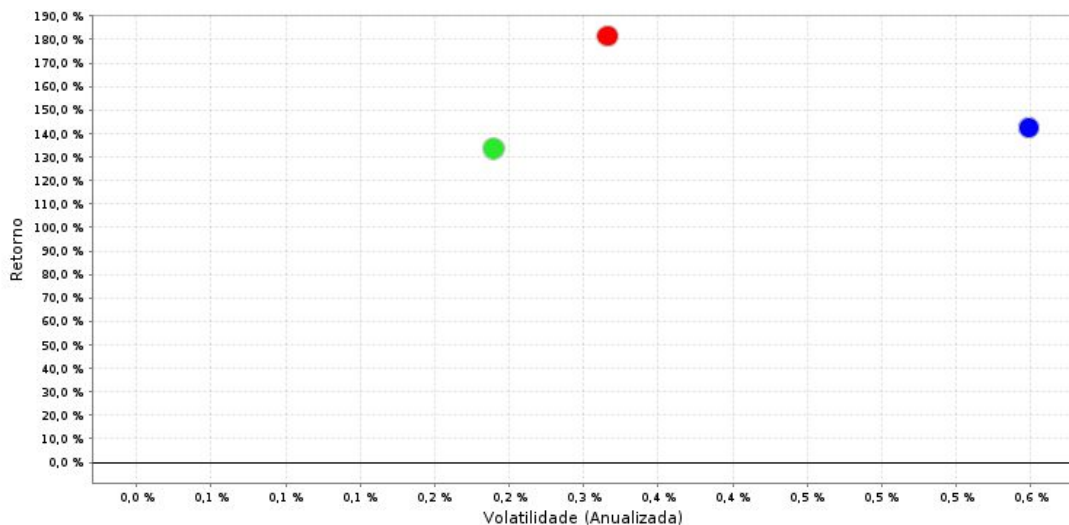
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Out-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	CDI	1.07%	3.72%	11.13%	13.66%	27.57%	142.52%	0.45	R\$ 3,791,509,102.63
CDI		1.00%	3.04%	11.02%	13.42%	26.45%	133.59%	0.00	
IPCA + 5,13%		0.66%	1.96%	8.14%	10.17%	23.32%	181.46%	-13.96	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,13% - DESDE O INÍCIO



PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **sim**

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora PORTO SEGURO INVESTIMENTOS ocupa a 40ª posição no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2023) com R\$ 23.334,69 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2023), a GESTORA não possui recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2023), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 731,27 milhões no mês e de R\$ 1.495,10 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 30.936 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Debêntures, CDBs, Letras Financeiras, Notas Promissórias, Operações Compromissadas, Títulos Públicos Federais, cotas de Fundos de Investimento e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso V, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 5% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que estejam aderentes ao Manual do Pró-Gestão RPPS, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível II (10%), Nível III (15%) e Nível IV (20%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, de acordo com Artigo 19 não poderá superar 5% do PL do fundo de investimento;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que mereça considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO**

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,13%), com volatilidade maior do que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,13%), com volatilidade maior do que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 28/02/2014 até 31/10/2023, encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,13%), com volatilidade maior do que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,45, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Conforme regulamento do fundo, é permitido alocar até 20% do patrimônio líquido em CRI e CRA. Sendo aplicações vedadas pela Resolução CMN 4.963/21;
- Conforme abertura de carteira, o Fundo possui recursos em debêntures da empresa Americanas S.A., a qual possui atualmente rating inferior ao mínimo estipulado pela Política de Investimento do Instituto;

7. CONCLUSÃO

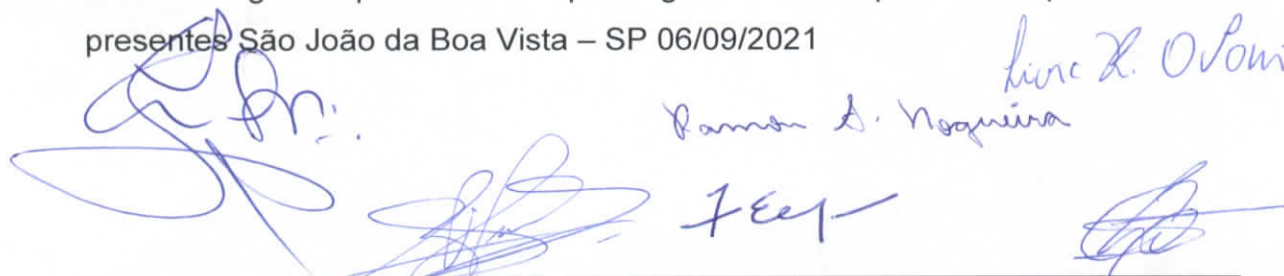
- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que devido a possibilidade de alocação de recursos em ativos vedados pela Resolução CMN 4.963/21 e a não conformidade com a Política de Investimento, o fundo está **INAPTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

**ATA DA DECIMA TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE
INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.**

Aos seis dias do mês de setembro de dois mil e vinte e um, às 09:00min iniciou-se a reunião do Comitê de Investimento criado através da Portaria nº. 084/2017 de 25 de outubro de 2017 e Portaria nº 06/2019 e Portaria 078/2020 estando presentes os membros: Sérgio Venício Dragão (certificado pela ANBIMA CPA 10) Presidente do Comitê de Investimento; Livia Ricetti Oliveira Toni servidora do IPSJBV (certificada pela ANBIMA CPA 20); Ramon Sanches Nogueira (certificado pela ANBIMA CPA 10), Cironei Borges de Carvalho Presidente do Conselho Fiscal (certificado pela ANBIMA CPA 10); Fabrício Everton Mariano da Silva Alighieri; membro suplente: André Luís dos Santos. O Presidente do Comitê de Investimento observou que havia quórum e iniciou a pauta para deliberação dos membros. Os membros receberam o relatório do mês de agosto às aplicações encerraram com o valor total na carteira de R\$ 158.108.834,09 com rendimento negativo de R\$ 3.638.076,92. Sobre a pandemia, os números de novos casos de contágio por Covid-19 no Brasil continuam caindo, de 32.404, observados em 11.08.2021, para 18.343, observados em 10.09.2021, conforme dados coletados junto à Heuters. Esses números ainda se encontram em patamares muito altos, mas, continuam apresentando consistente queda. Em linhas gerais, os programas de vacinação vêm sendo cumpridos e, em alguns estados, com antecipação do cronograma. Essa dinâmica de queda continua sendo um fator positivo para a atividade econômica local. Falando um pouco sobre a má performance dos mercados locais no mês de agosto, julho também tinha sido ruim por motivos parecidos, a inflação continuou não dando trégua, também vindo acima das expectativas. Adicionalmente, dúvidas sobre uma possível piora no quadro fiscal, em especial sobre uma possível acomodação do pagamento de precatórios no orçamento, seja por dentro ou por fora do teto de gastos, fizeram com que as curvas de juros subissem ao longo com abertura mais forte nos vencimentos mais longos. Também de forma intensa, os mercados de renda variável sofreram com novas tensões políticas. Desse modo, alguns indicadores de renda fixa ficaram novamente aquém do CDI (+ 0,43%)

ou mesmo ainda com retornos negativos, em especial os indicadores que agregam ativos de renda fixa com vencimentos mais longos, tais como o IMA-Geral (-0,41%), o IRF-M (- 0,60%), o IMA-B(-1,09%), IRF-M 1+ (- 1,11%) e o IMA-B 5+ (- 2,22%), dentre outros. Sobre o mercado de renda variável, também afetado por discussões políticas e dúvidas no âmbito fiscal, os índices de bolsa locais apresentaram mais um mês com retornos negativos. Assim, o Ibovespa caiu mais 2,48%, seguido pelo IBrX - 100 (- 3,25%), o IBrX - 50 (-3,50%) e o SMLL (-3,82%), Também no ano, salvo os indicadores de investimento no exterior aqui acompanhados, por exemplo, o S&P 500 (+ 19,17%), e, nenhum outro índice superou o CDI, com retorno de 2,07% até o fechamento de agosto/21. Apenas listando o retorno de alguns importantes indicadores no ano para renda fixa, o IMA-B 5 rendeu 1,47%, seguido pelo IRF-M 1 (+ 1,37%), o IMA Geral (- 0,37%), o IMA-B (- 2,17%), o IRF-M (- 2,63%) e o IMA-B 5+ (- 5,44%), dentre outros. Para renda variável, e citando apenas alguns índices por ordem decrescente, o IBrX-50 rendeu 1,23%, seguido pelo IBrX 100 (+ 1,07%), o SMLL (+ 0,95%), o Ibovespa (-0,20%) e o ISE (- 3,28%). Em termos conceituais, considerando metas próximas de IPCA + 6,00%, com retorno de 9,83% no ano, fica evidenciado o quão desafiador foi até aqui para que a carteira de investimentos dos RPPS se aproximasse de suas respectivas metas atuariais. Em termos de política monetária, em sua última reunião, realizada em 04.08.2021, o BCB tinha aumentado a taxa Selic em 1%, de 4,25% para 5,25%, em linha com as expectativas de mercado. Conforme ATA do Copom, o aumento mais agressivo tinha sido justificado como uma medida para assegurar as metas de inflação para os anos de 2022 e 2023, evidenciando o objetivo de ancoragem das expectativas inflacionárias. Para a próxima reunião, já pré agendada para os dias 21 e 22 de setembro, o comitê já tinha adiantado mais um ajuste de 1 ponto, salientando que as altas de juros serão promovidas, sem interrupção, para além do nível neutro de estímulo econômico. No entanto, dado o avanço inflacionário, não causará surpresa uma nova alta acima de 1%. Por falar em inflação, o IBGE divulgou o IPCA de agosto em 0,87%, acima da projeção de mercado (0,71%). Este é o maior resultado para o mês de agosto desde 2000. A alta do preço da gasolina foi apontada pelo IBGE como principal fator de impacto

para a alta. O IPCA acumulado do ano é de 5,67% e de 9,68% nos últimos 12 meses. Tentando extrair mais algum fator positivo do cenário doméstico, também com a abertura contínua de prêmios das NTB-s, em especial aquelas com vencimento médio e longo, e ainda se considerarmos que para o ano que vem a SPREV limitou a meta atuarial para uma taxa real de 5,04%, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar numa “ancoragem de rentabilidade” um pouco mais próxima da meta atuarial do RPPS, bem como pode contribuir proporcionalmente para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Dessa forma, entendemos que a discussão e estudo para eventual adoção dessa estratégia seja oportuna para a carteira do São Joao PREV. A necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas, tais como a reforma tributária e a administrativa. São muitas e desafiadoras frentes. O fato é que se esses eventos não evoluírem, de forma minimamente positiva, poderão em alguma medida penalizar a intensidade e o ritmo do crescimento do brasileiro São muitas e desafiadoras frentes. Os membros receberam a análise Porto Seguro Crédito Privado e Porto Seguro Ima B 5 os fundos estão aptos para receberem as aplicações e análises encontram anexa a ata. No crédito privado os membros decidiram aportar o valor de R\$ 5.000.000,00 para aumentar a exposição do artigo 7º, VII alínea B conforme pro gestão conquistado pelo São João Prev e R\$ 20.000.000,00 no Porto Seguro Ima B 5 para diminuir a volatilidade da carteira e diminuir a duration da carteira. Os membros também aportaram no fundo Tarpon GT 30 FIC FIA para fazer o preço médio pois o fundo no ano está com retorno anual 12,69%. Nada mais havendo a ser tratada, a reunião foi encerrada no mesmo dia e local às 12:00 (meio dia) e eu, Livia Ricetti Oliveira Toni na qualidade de secretária do de secretária do Comitê De investimento, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes São João da Boa Vista – SP 06/09/2021





PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

SETEMBRO/2021

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA –
IPSJBV

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 15.09.2021, e, informações quantitativas até o dia 31.08.2021, data de fechamento do mês anterior.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Porto Seguro Investimentos Ltda;
- **Administrador:** Intrag DTVM Ltda;
- **Custódia:** Itaú Unibanco S.A;
- **Data de início:** 28/02/2014;
- **Data do regulamento:** 01/10/2019;
- **Patrimônio Líquido (13/09/2021):** R\$ 2.196.690.960,48 ; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (13/09/2021):** 17.745 ; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 7º, inciso VII, inciso “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Porto Seguro S.A.;
- **Público Alvo:** O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Bancário (“CDI”), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração;

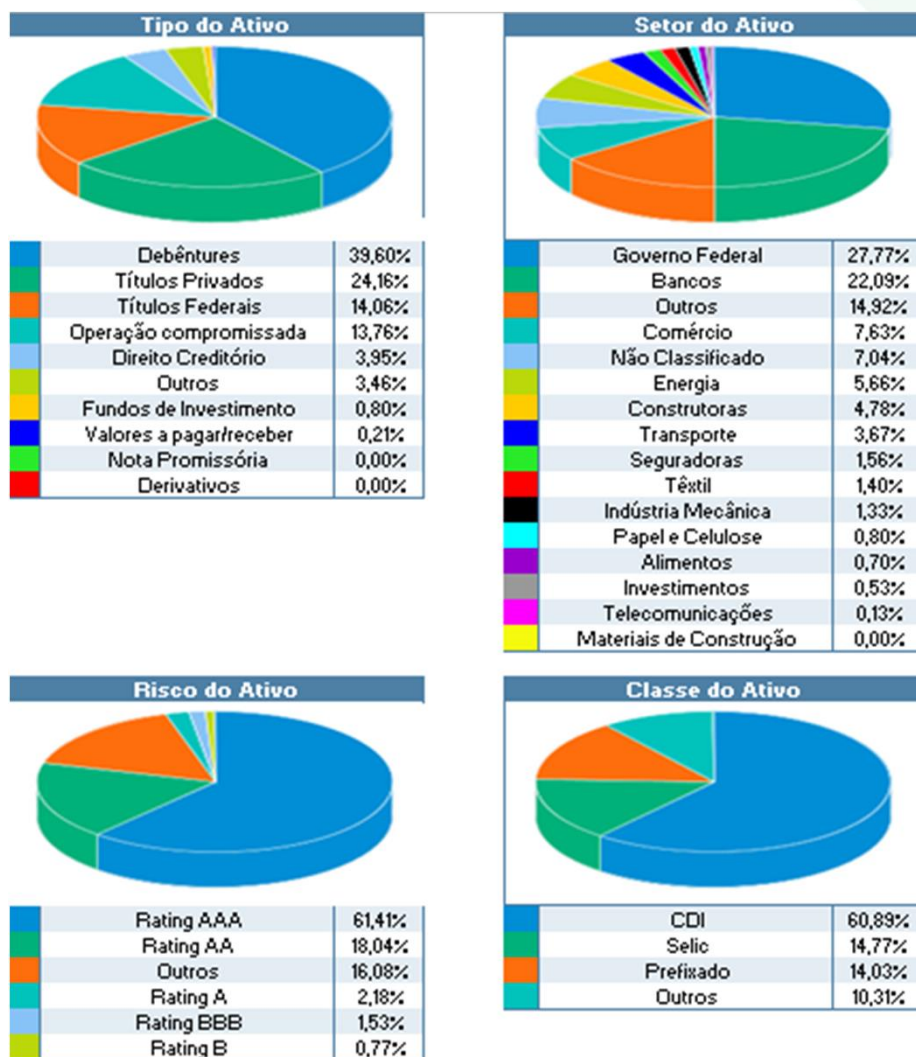
PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração é de 0,40% (zero vírgula quarenta por cento) ao ano, sobre o patrimônio do FUNDO.;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima anual de custódia paga pelo FUNDO será de 0,06% (zero vírgula zero seis por cento) sobre o patrimônio do FUNDO, com o mínimo mensal de até R\$ 7.000,00 (sete mil reais);
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota de abertura em vigor no mesmo dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no dia útil da conversão das cotas (D+0);

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 15/09/2021. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de julho/2021.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO


PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2021	13,72%	Debênture Simples - LCAMA9	0,73%
LFT - Venc.: 01/09/2023 (BRSTNCLF1R90)	9,02%	Debênture Simples - SBFC12	0,73%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	4,42%	Debênture Simples - CSMGB3	0,73%
Direitos Creditórios	2,54%	Debênture Simples - GGBRB6	0,73%
Debênture Simples - NATUC0	1,90%	Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 08/03/2024 - Indexador: CDI	0,68%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 33.264.668/0001-03 / Denominação Social do emissor: Banco Xp S.A. / Venc.: 28/06/2023	1,70%	Debênture Simples - IGTA00	0,67%
Debênture Simples - CYREA4	1,61%	Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. BANSICREDI (01.181.521/0001-55) - Venc.: 01/08/2023 - Indexador: CDI	0,66%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2026 - Indexador: CDI	1,56%	Debênture Simples - Mulp16	0,64%
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/01/2024 - Indexador: CDI	1,53%	Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 19/06/2028 - Indexador: CDI	0,63%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/03/2024 - Indexador: CDI	1,45%	Debênture Simples - MRVEB1	0,62%
Debênture Simples - CPRE29	1,33%	Debênture Simples - HAPV11	0,62%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/07/2050 - Indexador: CDI	1,33%	Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 23/07/2024	0,61%
Debênture Simples - SBSPC3	1,24%	Debênture Simples - CEAB11	0,59%
Debênture Simples - SULM16	1,23%	Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 19/07/2023 - Indexador: CDI	0,58%
Debênture Simples - ANHB10	1,14%	Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/04/2025 - Indexador: CDI	0,56%
Direitos Creditórios - Crédito Pessoal	1,11%	Debênture Simples - GASP18	0,56%
Debênture Simples - IOCH18	1,10%	Letra Financeira - BANCO PECUNIA S.A. (60.850.229/0001-47) - Venc.: 04/05/2023 - Indexador: CDI	0,54%
Debênture Simples - ASAI22	1,06%	Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 20/01/2028 - Indexador: CDI	0,51%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 09.464.032/0001-12 / Denominação Social do emissor: MIDWAY S.A.- CREDITO, FINANCIAMENTO / Venc.: 11/07/2022	1,03%	Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 01/03/2022 - Indexador: CDI	0,48%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/03/2050 - Indexador: Selic	0,99%	Debênture Simples - TAE16	0,48%
DPGE - BANCO MODAL S.A. (30.723.886/0001-62) - Venc.: 23/06/2023	0,99%	Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 16/06/2023 - Indexador: CDI	0,48%
Debênture Simples - ALSCA0	0,98%	Debênture Simples - MRVEC2	0,42%
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/11/2023 - Indexador: CDI	0,97%	Debênture Simples - MRSL28	0,41%
Debênture Simples - ITSA13	0,95%	Debênture Simples - CPGT13	0,40%
Debênture Simples - DASAA2	0,93%	Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/12/2023 - Indexador: CDI	0,40%
Debênture Simples - ALUP17	0,93%	Debênture Simples - BKBR18	0,40%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/03/2024 - Indexador: CDI	0,92%	Debênture Simples - LCAMB2	0,39%
Debênture Simples - MRVEA8	0,92%	Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 16/03/2023 - Indexador: CDI	0,39%
Debênture Simples - UNDAC1	0,88%	Debênture Simples - PARD12	0,39%
Debênture Simples - SSER11	0,87%	Debênture Simples - FLRY25	0,39%
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 26/07/2023 - Indexador: CDI	0,86%	Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 17/04/2023 - Indexador: CDI	0,37%
Debênture Simples - LRENB1	0,86%	Debênture Simples - ASAI12	0,35%
Debênture Simples - LORTA1	0,85%	Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/01/2025 - Indexador: CDI	0,34%
Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	0,84%	Debênture Simples - ESULA2	0,34%
Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 31/03/2028 - Indexador: CDI	0,82%	Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 14/04/2028 - Indexador: CDI	0,34%
Debênture Simples - GUAR14	0,81%	LFT - Venc.: 01/03/2024 (BRSTNCLF1RA8)	0,33%
Debênture Simples - ESTC25	0,80%	Debênture Simples - SULM28	0,33%
Debênture Simples - SUZB18	0,80%	Debênture Simples - BSA313	0,33%
Cotas de Fundos de Investimento da ICVM 409	0,80%	Debênture Simples - GEPA18	0,32%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 25/11/2030 - Indexador: CDI	0,77%	Debênture Simples - CEMTA1	0,31%
Debênture Simples - CVCB14	0,77%	Debênture Simples - ELET12	0,31%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 10/07/2023 - Indexador: CDI	0,74%	Debênture Simples - BRFS41	0,31%
Debênture Simples - IGTA01	0,74%	Direitos Creditórios - Recebíveis Comerciais	0,30%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 33.264.668/0001-03 / Denominação Social do emissor: Banco Xp S.A. / Venc.: 28/06/2024	0,73%		

JO | Higienópolis | São Paulo - SP
214-0372

www.ldbempresas.com.br

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

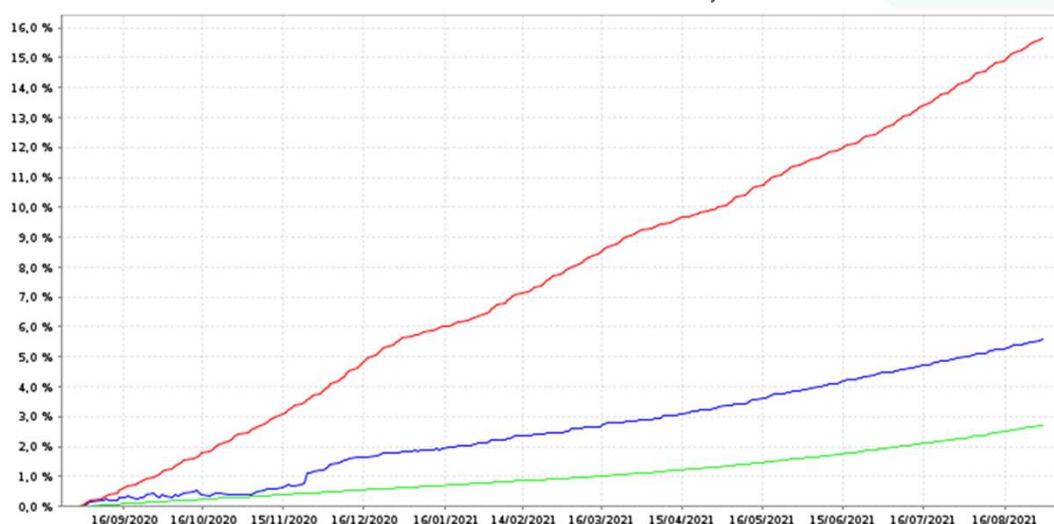
Nome do Ativo	Participação do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Títulos Públicos Federais	0,29%	Debênture Simples - MRVEA2	0,05%
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 01/04/2024 - Indexador: CDI	0,29%	Debênture Simples - SSB12	0,05%
Debênture Simples - NATUD0	0,28%	Operações Compromissadas	0,04%
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - LOJAS AMERICANAS S.A. (33.014.556/0001-96) - Venc.: 28/06/2022	0,27%	Debênture Simples - MRVED2	0,04%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/01/2026 - Indexador: CDI	0,27%	Debênture Simples - FLRY15	0,04%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2024 - Indexador: CDI	0,27%	Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/07/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/01/2025 - Indexador: CDI	0,27%	Debênture Simples - LORTA2	0,04%
Debênture Simples - IGTA1	0,25%	Debênture Simples - NATUA0	0,03%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/02/2024 - Indexador: CDI	0,25%	Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 12/03/2024 - Indexador: CDI	0,03%
Debênture Simples - FLCLA1	0,24%	Debênture Simples - EBEN17	0,03%
Debênture Simples - IOCH29	0,24%	Debênture Simples - SBSB2	0,03%
Debênture Simples - ETEN13	0,23%	Debênture Simples - SBSPC7	0,03%
Debênture Simples - MULP17	0,23%	Debênture Simples - LAMEA4	0,03%
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/05/2022 - Indexador: CDI	0,21%	Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 27/08/2025 - Indexador: CDI	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2050 - Indexador: CDI	0,20%	Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - NATUB0	0,20%	CDB/ RDB - BANCO GMAC S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/11/2021 - Indexador: CDI	0,02%
Debênture Simples - ESULA4	0,20%	Outros Valores a receber	0,01%
Debênture Simples - BSA325	0,20%	LFT - Venc.: 01/09/2022 (BRSTNCLF1R74)	0,01%
Letras Financeiras	0,20%	CDB/ RDB - BANCO GMAC S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/06/2022 - Indexador: CDI	0,00%
Debênture Simples - CPLE18	0,18%	Outras Disponibilidades	0,00%
Debênture Simples - ENSE17	0,18%	Valores a pagar - Longo Prazo (após 12 meses)	0,00%
Letra Financeira - CIA. DE ARRENDAMENTO MERCANTIL RENAULT DO BRASIL (62.307.848/0001-15) - Venc.: 20/09/2022 - Indexador: CDI	0,18%	Cotas de Fundos / Demais Fundos de Investimento em FIDC	0,00%
Debênture Simples - SAEL16	0,17%	Outros Ativos - Longo Prazo (após 12 meses)	0,00%
Debênture Simples - UNDA2	0,15%	Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados	0,00%
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 20/03/2023 - Indexador: CDI	0,13%	Outros Valores Mobiliários	0,00%
Debênture Simples - ALGA17	0,13%	Notas Promissórias Comerciais	0,00%
Debênture Simples - IGTA37	0,13%	Mercado a Termo - Posições Vendidas	0,00%
Debênture Simples - NATU39	0,12%	Outros Ativos Financeiros de Renda Fixa	0,00%
Valores a pagar - Curto Prazo (em até 12 meses)	0,12%	Outros	0,00%
Debênture Simples - LORTB3	0,12%	Diferencial de SWAP a Receber	0,00%
Debênture Simples - MRVEB2	0,10%	Certificado de Recebível Imobiliário	0,00%
Debêntures - LOJAS AMERICANAS S.A. (33.014.556/0001-96) - Venc.: 25/06/2024	0,10%	Mercado Futuro - Ajustes Positivos	0,00%
Letra Financeira - PORTOSEG CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (04.862.600/0001-10) - Venc.: 11/02/2028 - Indexador: CDI	0,10%	Mercado de Opções - Posições Titulares	0,00%
Debênture Simples - SSB23	0,09%	Diferencial de SWAP a Pagar	0,00%
Debênture Simples - DASAB0	0,09%	Depósitos de Margem	0,00%
Debênture Simples - IGTA17	0,08%	Warrants, Contrato de Compra e Venda de Produtos, Mercadorias e/ou Serviços para Entrega ou Prestação Futura	0,00%
Debênture Simples - DIRR16	0,08%	Mercado Futuro - Ajustes Negativos	0,00%
Debênture Simples - MRVE29	0,06%	Mercado de Opções - Posições Lançadas	0,00%
Debênture Simples - IGTA19	0,06%	Coberturas Prestadas	0,00%
Debênture Simples - RADL14	0,06%	Certificados e Recibos de Depósitos Bancários	0,00%
Debênture Simples - BRML17	0,05%	Outros Valores a pagar	-0,03%
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/05/2023 - Indexador: CDI	0,05%		
Outros Ativos - Curto Prazo (em até 12 meses)	0,05%		
Debênture Simples - IGTA27	0,05%		
		Data da carteira: 30/07/2021	

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

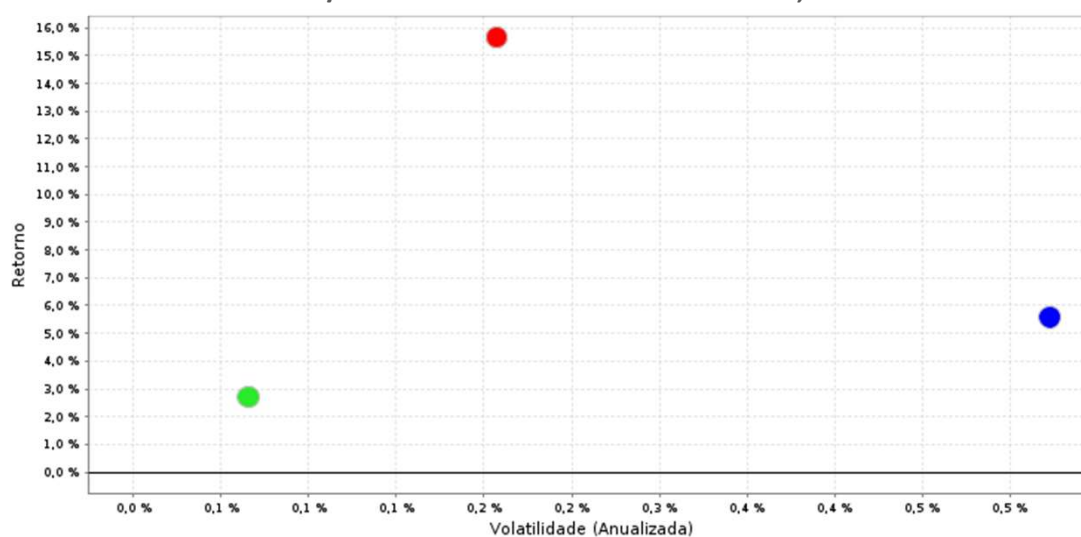
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		ago/21	3 meses	2021	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO 	CDI	0,56%	1,60%	3,68%	5,58%	7,32%	87,65%	5,28	R\$ 1.993.422.837,78
CDI 		0,43%	1,07%	2,07%	2,72%	6,68%	83,01%	0,00	
IPCA +5,47% 		1,34%	3,70%	9,47%	15,65%	24,96%	126,42%	57,52	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - 12 MESES

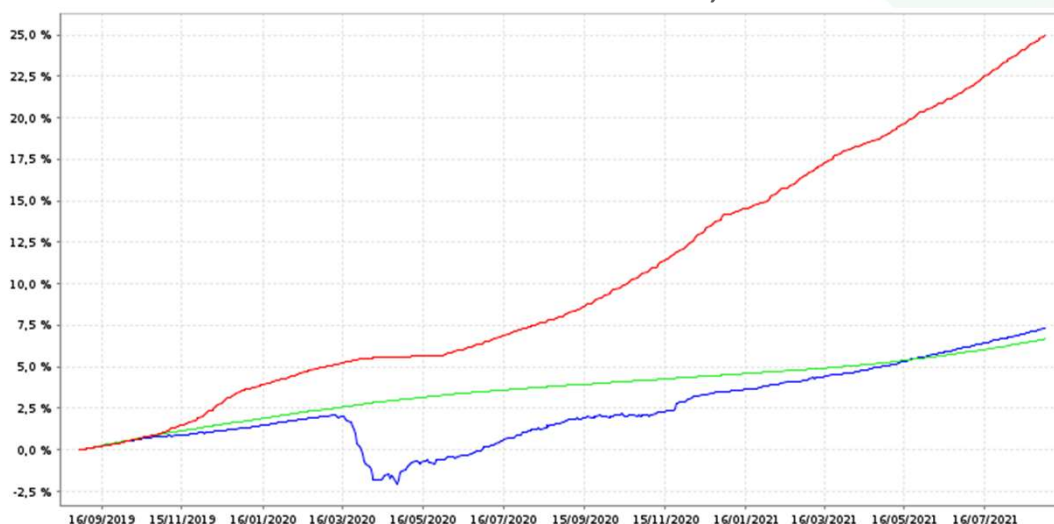


PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

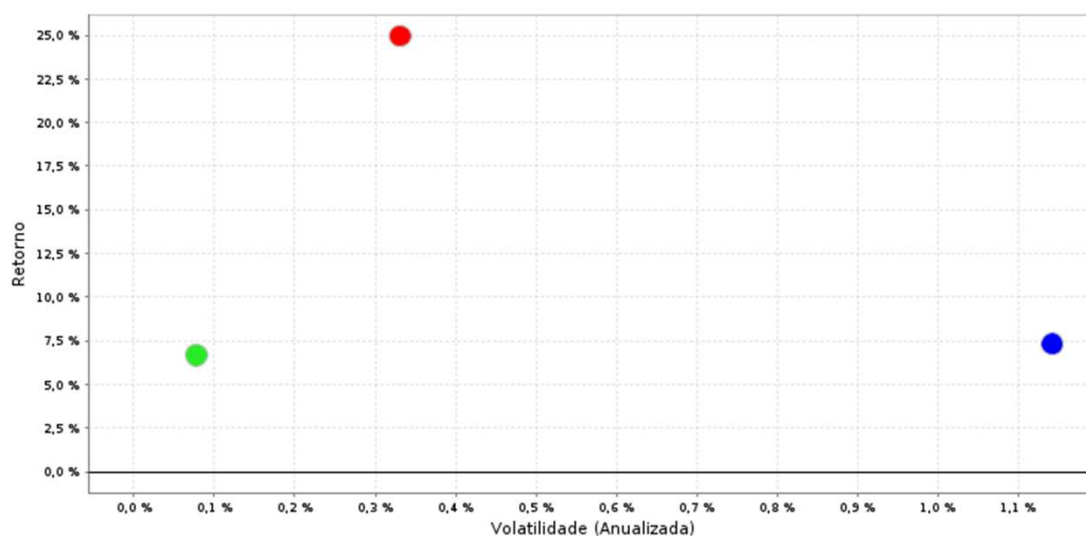
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		ago/21	3 meses	2021	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO 	CDI	0,56%	1,60%	3,68%	5,58%	7,32%	87,65%	5,28	R\$ 1.993.422.837,78
CDI 		0,43%	1,07%	2,07%	2,72%	6,68%	83,01%	0,00	
IPCA +5,47% 		1,34%	3,70%	9,47%	15,65%	24,96%	126,42%	57,52	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - 24 MESES

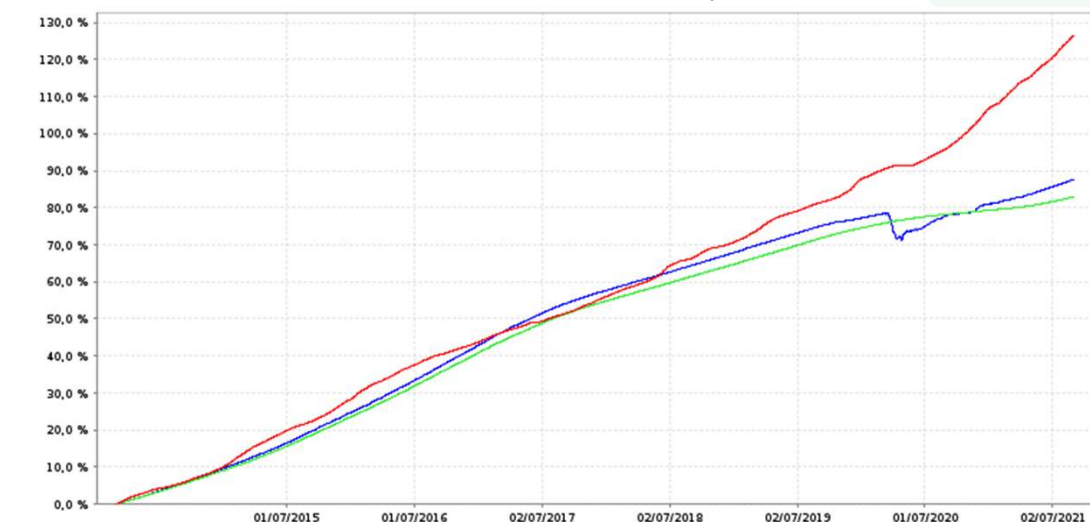


PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

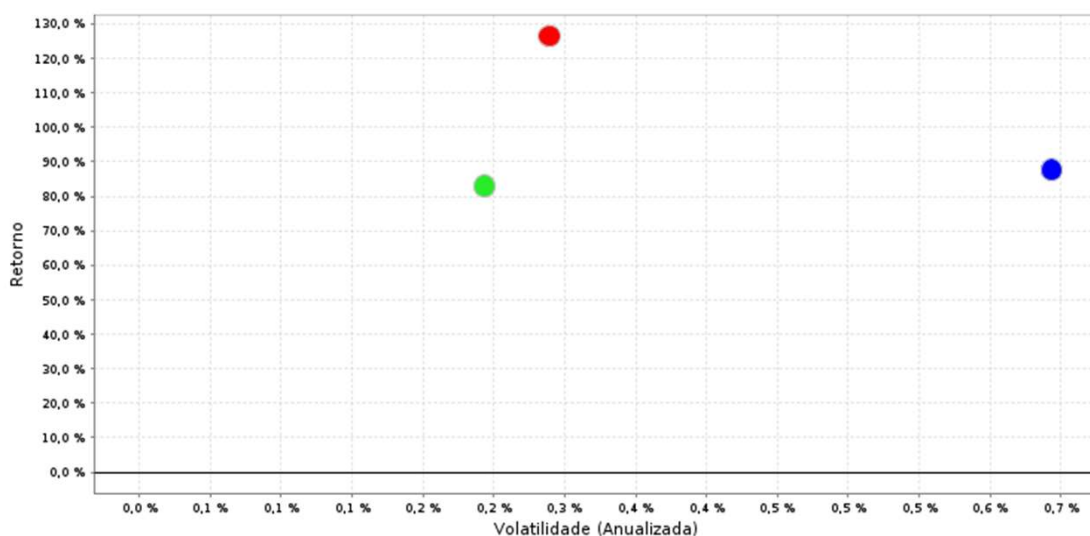
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		ago/21	3 meses	2021	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
PORTO SEGURO FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO 	CDI	0,56%	1,60%	3,68%	5,58%	7,32%	87,65%	5,28	R\$ 1.993.422.837,78
CDI 		0,43%	1,07%	2,07%	2,72%	6,68%	83,01%	0,00	
IPCA +5,47% 		1,34%	3,70%	9,47%	15,65%	24,96%	126,42%	57,52	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X IPCA + 5,47% - DESDE O INÍCIO



PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **sim**

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Porto Seguro Investimentos Ltda ocupa a posição número 43º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2021) com R\$ 16.469,71 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2021) a GESTORA não possui recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 07/2021), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 732,47 milhões no mês e resgate líquido de - R\$ 4.077,50 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 17.745 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, CDBs, DPGE, Letras Financeiras, Debêntures, Notas Promissórias, Cotas de FIDCs Sênior e Derivativos). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O Administrador ou o Gestor atendem as condições requeridas pelo inciso I do § 2º e § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/10, alterada pela Resolução CMN nº 4.695/18, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 10), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso VII, alínea “b” é de 5% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 5% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

PORTO SEGURO FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO
CNPJ: 18.719.154/0001-01

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,47%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,47%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 28/02/2014 até 31/08/2021, encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,47%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 5,28, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.