

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

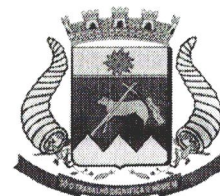
Aos dois dias do mês de dezembro de dois mil e vinte, às 09:00min iniciou-se a reunião do Comitê de Investimento na sede do “São João Prev” localizado na Rua Senador Saraiva, 136 – centro criado através da Portaria nº. 084/2017 de 25 de outubro de 2017 e Portaria nº 06/2019 estando presentes os membros: Sérgio Venicio 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 Aldighieri; 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 a análise do fundo Guepardo Valor Institucional Fia. Na análise apresentada o fundo está enquadrado no artigo 8º, Inciso II, alínea a. O fundo tem por objetivo de investimento buscar e proporcionar a valorização de cotas no longo prazo por meio de aplicação no fundo Master. O retorno do fundo analisado em todas as janelas de 12,24 meses e desde do início é acima do seu benchmark. A carteira do fundo de investimento apresenta boa diversificação o que diminui a mitigação de risco. O fundo está com uma rentabilidade acumulada até dia 30/11 de 7,02% no ano é de 15,28% no mês. Na análise apresentada pela consultoria LDB mostra que o fundo está apto a receber aplicações. Os membros decidiram retirar o montante de R\$ 5.000.000,00 do fundo Icatu Dividendos que vem sofrendo apesar dos fundos de dividendos serem considerados mais defensíveis em momento de forte volatilidade as empresas boas pagadoras de dividendos não têm sido poupadas da crise. Os membros estão remanejando a carteira para tentarmos neste ano de 2020 conseguirmos a inflação do ano. No fundo de renda fixa os membros decidiram retirar o montante de R\$ 3.000.000,00 do fundo FIC FIA CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP pois o mesmo está acima do permitido pela Resolução 3922/2010 devido à valorização do ativo e a diminuição dos recursos



São João Prev
Juntos garantindo o futuro!
Autarquia Municipal Criada
pela Lei 1.133 de 27/06/2003

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**

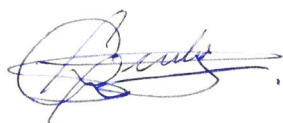
CNPJ 05.774.894/0001-90



do São João Prev devido a Lei nº 4661/2020 de 28 de abril de 2020. Na próxima reunião os membros irão discutir a política de investimento do ano de 2021 e posteriormente será encaminhada para o Conselho Administrativo e Fiscal para aprovação. Nada mais havendo a ser tratada, a reunião foi encerrada no mesmo dia e local às 11h00(onze horas) e eu, Livia Ricetti Oliveira Toni na qualidade 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 02/12/2020).


Ramon S. Nogueira

Livia R.O. Toni



FEEF



**GUEPARDO VALOR
INSTITUCIONAL FIC FIA**

NOVIEMBRE/2020

4
D
H
B
A



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 referente o fundo de investimento **GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA**, 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.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 13.11.2020.

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.

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



GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 38.280.883/0001-03

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA;
- **Administrador:** BANCO DAYCOVAL S.A.;
- **Custódia:** BANCO DAYCOVAL S.A.;
- **Data de início:** 16/10/2020;
- **Data do regulamento:** 26/10/2020;
- **Patrimônio Líquido (11/11/2020):** R\$ 36.548.516,99, conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (11/11/2020):** 3; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Ibovespa;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea "a";
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em cotas do GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 14.213.077/0001-54 ("Fundo Master");
- **Público Avo:** o FUNDO é destinado a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento, regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar.

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

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** O FUNDO está sujeito à taxa de administração mínima de 1,90% a.a. (um inteiro e noventa centésimos por cento ao ano) e taxa máxima de administração de 2,05% a.a. (dois inteiros e cinco centésimos por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de máxima de Custódia e liquidação:** 0,035% a.a. (trinta e cinco milésimos por cento ao ano);
- **Taxa de Performance:** O FUNDO, com base em seu resultado, remunera a GESTORA mediante o pagamento do equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização da cota do FUNDO que, em cada semestre civil, exceder 100% (cem por cento) do valor acumulado IBOVESPA FECHAMENTO;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobra taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil após o dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Horários limites para aplicação e resgate:** até as 14h30min;
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** 30º (trigésimo) dia corrido contado após a Data do Pedido de Resgate;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil após a conversão das cotas;

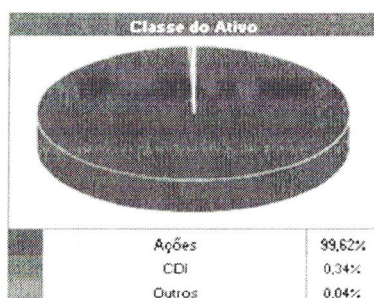
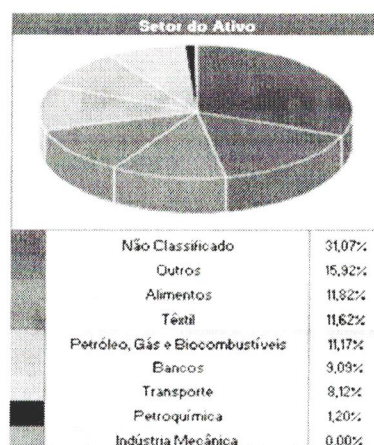
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 38.280.883/0001-03

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 13/11/2020. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de julho/2020.

Observação: O fundo investe 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do fundo GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ sob o nº 14.213.077/0001-54. Este fundo iniciou as atividades em 29/06/2012. A carteira de ativos por fatores de risco, bem como a composição da carteira de ativos, e, a performance do fundo, apresentados nas páginas 6, 7 e 8, referem-se à carteira do Fundo Master.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



1

[Handwritten signatures and initials]

4

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA
CNPJ: 38.280.883/0001-03

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - KLBN11	18,72%
GERDAU PN N1 - GGBR4	12,49%
BRF SA ON NM - BRFS3	11,82%
VULCABRAS ON - VULC3	9,88%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	9,75%
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	9,09%
COSAN LOG ON NM - RLOG3	6,31%
PETROBRAS PN - PETR4	5,87%
ANIMA ON NM - ANIM3	5,66%
PETROBRAS ON - PETR3	5,29%
JSL ON NM - JSLG3	1,80%
CEA MODAS ON NM - CEAB3	1,74%
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	1,20%
Outros Valores a receber	0,52%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ II FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ IX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ X FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ III FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ IV FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ V FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VII FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
Cotas de BNY MELLON ARX LIQUIDEZ VIII FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%
METAL LEVE ON NM - LEVE3	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a pagar	-0,48%

Data da carteira: 31/07/2020

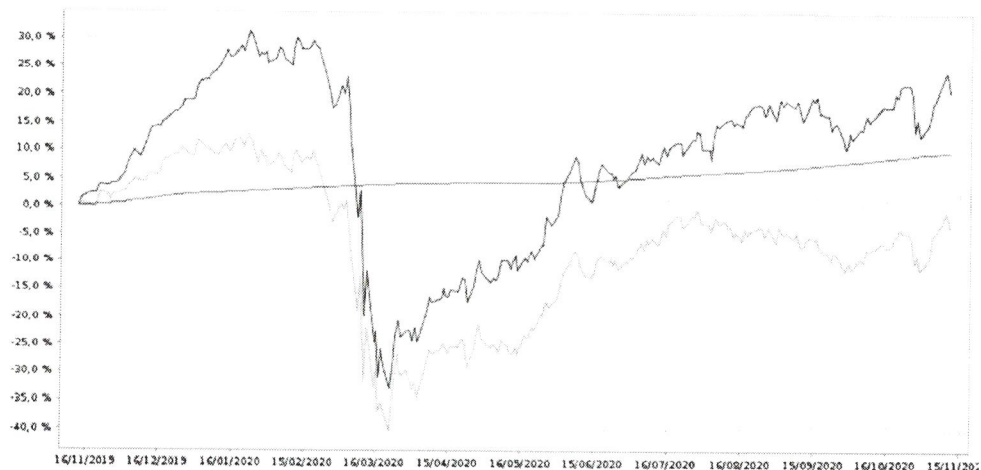


GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA
 ("FUNDO MASTER")
 CNPJ: 14.213.077/0001-54

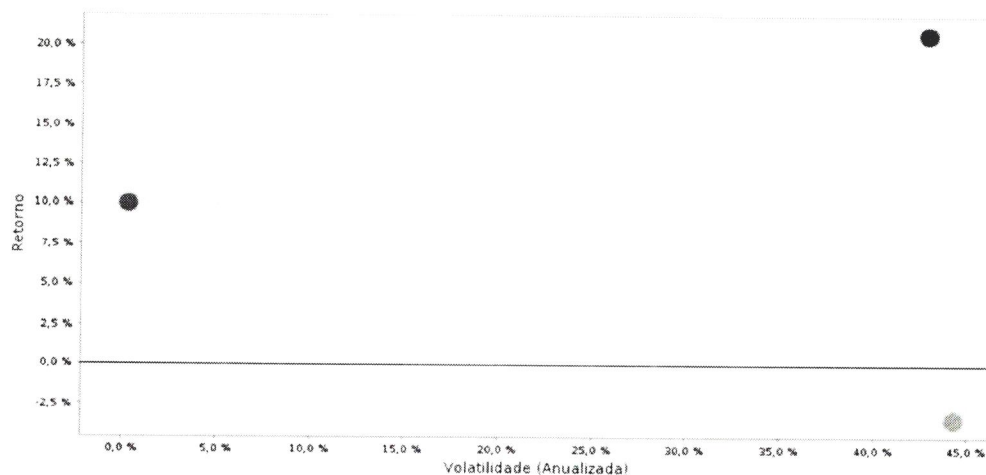
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		No Mês	out/20	2020	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA AÇÕES	Ibovespa	9,65%	1,11%	3,95%	20,86%	122,84%	148%	0,60	R\$ 437.121.444,66
Ibovespa		11,56%	-0,69%	-9,37%	-3,28%	22,38%	93%	0,08	
IPCA + 6,00%		0,29%	1,35%	7,59%	10,05%	19,93%	154%	20,68	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 12 MESES



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

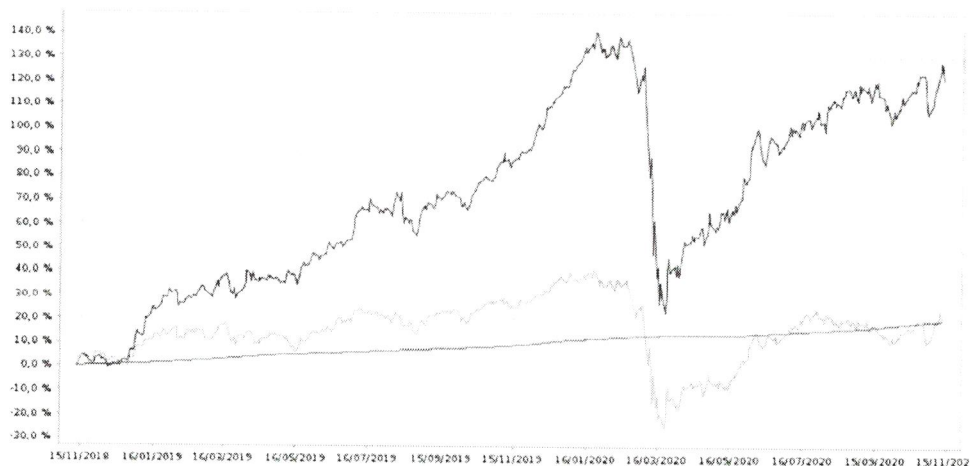
**GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA
("FUNDO MASTER")**

CNPJ: 14.213.077/0001-54

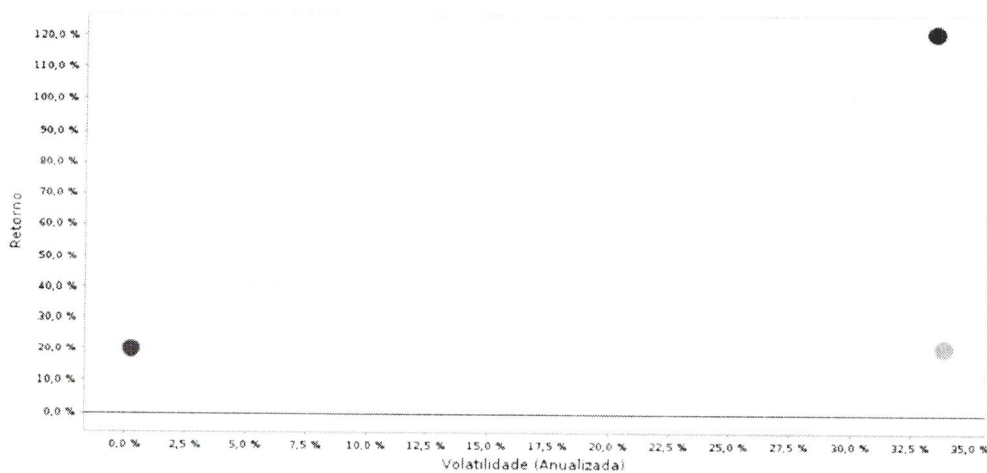
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		No Mês	out/20	2020	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA AÇÕES	Ibovespa	9,65%	1,11%	3,95%	20,86%	122,84%	148%	0,60	R\$ 437.121.444,66
Ibovespa		11,56%	0,69%	-9,37%	-3,28%	22,38%	93%	0,08	
IPCA + 6,00%		0,29%	1,35%	7,59%	10,05%	19,93%	154%	20,68	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - 24 MESES

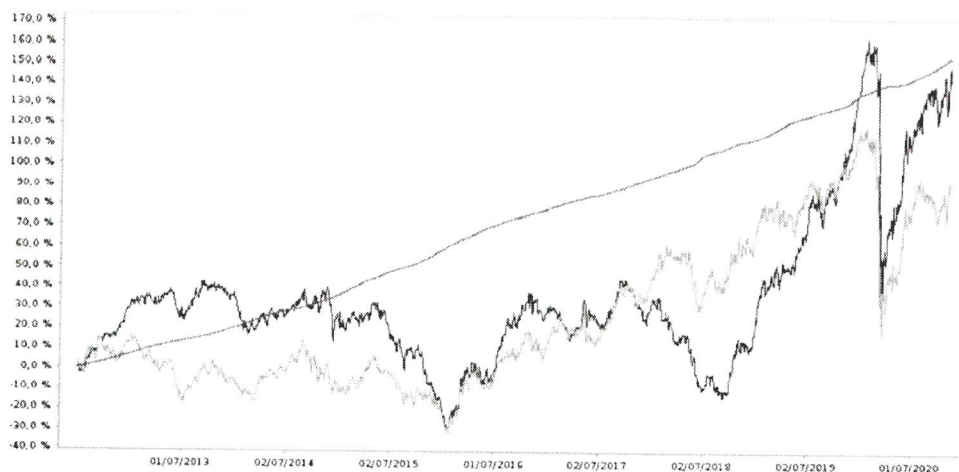


GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA
("FUNDO MASTER")
CNPJ: 14.213.077/0001-54

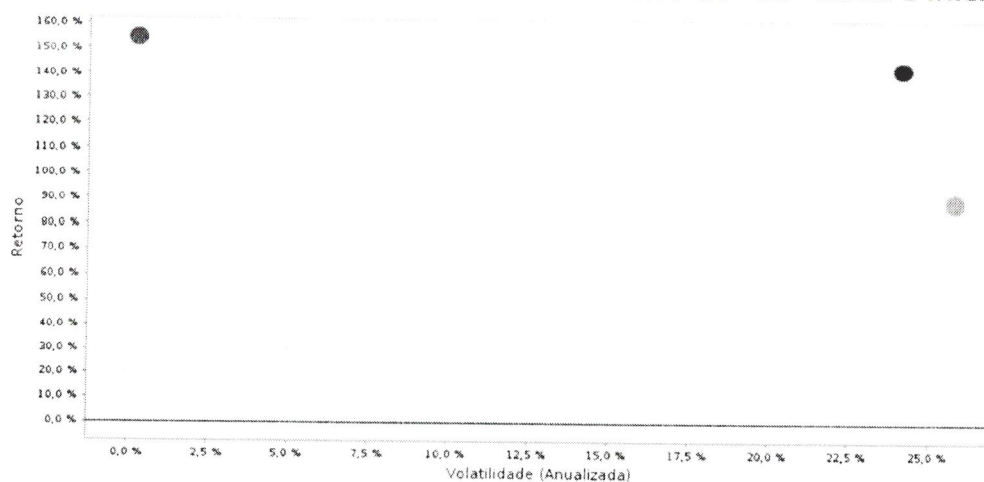
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		No Mês	out/20	2020	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FIA									
AÇÕES	Ibovespa	9,65%	1,11%	3,95%	20,86%	122,84%	148%	0,60	RS 437.121.444,66
Ibovespa		11,56%	-0,69%	-9,37%	-3,28%	22,38%	93%	0,08	
IPCA + 6,00%		0,29%	1,35%	7,59%	10,05%	19,93%	154%	20,68	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 6% - DESDE O INÍCIO



QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 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? **não.**

NOTA: devido à indisponibilidade da carteira aberta do fundo, que ainda apresenta baixo histórico de cotas, utilizamos aqui a carteira aberta do FUNDO MASTER.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA ocupa a posição número 247º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2020) com R\$ 898,27 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2020), a GESTORA possui R\$ 4,00 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 09/2020), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 0,41 milhões no mês e de R\$ 364,62 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 3 cotistas. Como o patrimônio líquido do FUNDO ainda está em formação, com data início em 16/10/2020, é bem razoável que a quantidade de cotistas seja ainda reduzida. No entanto, é importante destacar que o Fundo Master 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;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

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

- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem as condições estabelecidas no 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 Investido ("Fundo Master"), em especial sobre Critérios de Elegibilidade do Gestor ou Administrador, previsto na Resolução CMN nº 4.695/18, está enquadrado? Sim, de acordo com o entendimento trazido pela questão 56 da "Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF Perguntas e Respostas - Resolução CMN nº 3.922/10 (alterações da Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18)";
- 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 8º, inciso II, alínea "a" é de 20% da patrimônio líquido do RPPS. Além desse limite estabelece que o limite para investimento em fundos enquadrados no artigo 8º é de no máximo 30%. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% 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.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO MASTER

- O retorno do fundo analisado na janela "12 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%), com volatilidade abaixo da volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "24 meses" encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%), com volatilidade abaixo do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início" encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%), com volatilidade abaixo da volatilidade do benchmark;
- **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

- Por tratar-se de fundo novo, com início de atividades em 16/10/2020, isoladamente não há ainda histórico de cotas suficientes para análises quantitativas e qualitativas. Desse modo, e com o intuito de apresentar referências consistentes para análises quantitativas e qualitativas desse fundo, consideramos as cotas e a carteira aberta do FUNDO MASTER.
- Sobre as tabelas de retorno e gráficos de rentabilidade e dispersão, vale lembrar que a taxa de administração do FUNDO MASTER, tido como referência, é menor que a taxa de administração do fundo, gerando rentabilidades relativamente um pouco maiores. Importante, retornos passados não são garantia de retornos futuros. Salvo isso, 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; 
- 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.