



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@imnsiales.com.br – Site: www.imnsiales.com.br



## REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 19 / 06 / 2014

HORÁRIO: 17:06 min

### LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
109.411.318-23	Marisley Berceli Nascimento	
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra	
109.240.378-73	Claudir Balestreiro	
223.608.278-98	Tamara D. Peresi Viota	
261.274.738-96	Paulo Francisco M. Castro	

### AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS


## REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DO IMPS JALES



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



## ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 19 DE JUNHO DE 2024, NA SALA DE REUNIÕES DA SEDE PRÓPRIA DO IMPS JALES.

Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Marisley Berceli Nascimento e com participação online dos Srs. Lucas Assis e Rafael Bordim economistas da empresa Empire Capital Assessoria em Investimentos Ltda. O Membro Luiz Antonio Abra justificou sua ausência enviando cópia de seu atestado médico.

Às dezessete horas e Oito Minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou abertos os trabalhos da 6ª(quinta) Reunião Ordinária do Comitê De Investimentos do exercício de 2024. Em seguida, o PRESIDENTE, no momento do expediente inicial, se manifestou.

A reunião ordinária de hoje será dividida em duas partes, sendo a primeira com a participação da equipe de economistas da Empresa Empire Capital Assessoria em Investimentos Ltda e em seguida teremos a reunião somente com os membros deste comitê, e apresenta a seguinte pauta: **1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de maio/2024; 3. Evolução a Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 4. Análise de Risco da Carteira; 5. Credenciamento das Instituições Financeiras: Apresentação da Minuta do Regulamento De Credenciamento Das Instituições e Fundos De Investimentos. 6. Proposituras de investimentos; 7. Outros Assuntos.**

### 1. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO.

Claudir Balestreiro – presidente do comitê com a palavra disse que a pedido da empresa Empire Capital, e também em atendimento a estratégia deste comitê de sempre buscar varias opções de visões sobre o mercado financeiro, sendo autorizou a participação online nesta reunião da equipe de economistas da Empresa Empire, sendo os Srs. Lucas Assis e Rafael Bordim, na qual agradece a disponibilidade e passa a palavra para suas apresentações e trazer as suas visões perante o momento atual do mercado financeiro, e se possível, trazer suas sugestões de alocações.

Sr. Lucas Assis tomando a palavra disse que agradece ao comitê pela abertura de espaço para que possam apresentar sua empresa, que neste ano houve alteração no nome da empresa de Dólar Bills para Empire, mas que foi mantido e aumentada a equipe e principalmente a área de governo e atendimento aos RPPS.

Sr. Rafael Bordim com a palavra disse que o escritório foi criado em 2019, como propósito de trazer produtos diferentes para o RPPS, que a empresa foi ao mercado para analisar mais de 40.000 fundos de investimentos, fazendo processos de filtros, onde foram considerados a questão quantitativa de rentabilidade, riscos e qualitativa das gestoras, como estrutura organizacional, parte compliance, sempre visando buscar segurança tanto para a nossa empresa como para nossos clientes. Que atualmente a Empire possui estrutura de organização financeira, com suas atividades segregadas, ou seja, o comitê executivo possui funções diferentes do comitê de compliance, sendo este segundo tem decisão soberana, sem a intervenção da executiva, e esta separação é muito importante dentro de uma estrutura financeira, pois é este segundo comitê que analisa todos os potenciais riscos da carteira. E também é realizada filtro em nossos clientes, onde são analisados alguns fatores que possam a ser impeditivos, para principalmente preservar a imagem da empresa e dos clientes parceiros. Que a equipe escolhida de apoio ao RPPS são todos servidores que já trabalharam no ramo, como o nosso diretor Sullivan já trabalhou em várias gestoras voltadas a RPPS, o Lucas foi economista do IPREM de Campinas por 10(dez) anos, entre outros. Que na estrutura da empresa consta com apoio de alguns escritórios da parte jurídica e de compliance. Que muitos RPPS alegam desconhecer a Tarpon e a Guepardo, por que são novas gestoras no ramo de RPPS, porém possui mais de 20(anos) de mercado, empresas estas consistentes que trazem resultados, conforme iremos demonstrar logo a frente. Que nossos fundos são administrados ou pelo banco Daycoval ou BTG Pactual, Que analisando vossa carteira, verificamos que está bem estruturada na renda fixa, onde estávamos em um processo de corte de juros e o mercado sinaliza que não teremos esse corte tão imediato, e talvez nem haverá neste ano, ao mesmo tempo vemos que os índices de inflação vem acima do previsto, que analisando vossa meta de rentabilidade para este ano, teriam que buscar retorno no ano de aproximadamente 9%, sendo considerando



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



uma projeção da SELIC no ano de 10,25%, o próprio segmento CDI superará a vossa meta, que esta estruturação em renda fixa de vossa carteira, possibilita buscar produtos com maior rentabilidade, como na renda variável, que o final do ano passado, com as perspectivas e projeções de cortes de juros, o mercado se antecipou, levando ao fechamento da curva em títulos mais longos, como o NTN-B ou IMA-B+, porém com a não concretização destas projeções, estes os IMAS passaram a ter performances negativas, abrindo novas oportunidades na renda variável, pois se fizermos um comparativo com o índice SELIC com o Ibovespa, historicamente com aumento da taxa de juros o Ibovespa cai, enquanto que em cenário de corte da taxa de juros a tendência histórica mostra o crescimento do Ibovespa. Que além do mercado interno, devemos colocar em órbita o mercado externo, que com a expectativa de corte de juros americano, irá fazer com que a economia mundial começa a andar, tivemos nos últimos meses a fuga de investidores estrangeiros de nossa bolsa, devido principalmente a problemas políticos e orçamentários de nosso país, que traz incertezas e desconfiança do mercado, como por exemplo, no curto prazo a tentativa de interferência do governo da distribuição de dividendos feitos pela Petrobrás. Porém estas situações trazem algumas oportunidades na renda variável, e passa a palavra para Sr. Lucas.

Sr. Lucas disse que fará um comparativo entre os fundos que representam, ou seja, o Tarpon GT FIC de Ações e Guepardo Institucional FIC Ações com os fundos de ações de vossa carteira e com o índice Ibovespa. Que neste ano o índice Ibovespa registrou perda de -10,62%, o Fundo de Ações de vossa carteira com maior perda no período foi o Caixa Small Caps com -17,09%, enquanto que o menor foi o BB Dividendos Midcaps com -8,05%, o Fundo Tarpon registrou perda de -7,18% enquanto o guepardo -7,38%. Que se analisáramos o ano de 2023, o Ibovespa rendeu 22,28%, o fundo da carteira com melhor performance foi o Caixa Brasil de Ações com 27,90% e os Fundos Tarpon e Guepardo renderam 55,31% e 40,60% respectivamente no ano. No ano de 2022 o Ibovespa rendeu 4,69%, o Bradesco Selection com 7,16% e o Tarpon rendeu 14,95% e o Guepardo: 4,96%. Que se considerarmos os últimos 60 meses, o Ibovespa rendeu 24,93% o BB Dividendos com 43,03% enquanto que o Fundo Tarpon 186,99%, ou seja, 7(sete) vezes a mais do que o índice Ibovespa e 04(quatro) vezes a mais do que o melhor fundo de vossa carteira que foi o BB Dividendos. Que se consideramos deste o início do fundo, ou seja, histórico de 11 anos, teríamos os seguintes dados; Rentabilidade do IPCA + 6%= 268,5%, do CDI: 170,4%, do Ibovespa: 106,6% e o Fundo Tarpon GT com 746,1%, ou seja, teve retorno de aproximadamente o triplo da meta média de rentabilidade. Que se comparamos o fundo Guepardo desde seu início, ou seja, 2001, com a rentabilidade no mesmo período do CDI e Ibovespa, o fundo guepardo teve retorno médio anual de 21,8%, o CDI de 11,8 a.a. e o Ibovespa teve 9,8% ao ano. Ou seja, em todos períodos analisados os Fundo Tarpon e Guepardo vem apresentado performance bem acima dos outros índices.

Claudir Balestreiro tomando palavra, disse que analisando a laminas dos fundos apresentados, verifica-se que são poucas empresas que compõe o portfólio do fundos, que não seria, com menos empresa, risco maior do fundo, pois se houver problema com uma empresa, afetará significativamente a performance do fundo, sendo que em outros, com muitas empresas, se houver este problema, o impacto será diluído em mais empresas, ou que se tratando de poucas empresas se seria mais fácil acampar a evolução financeira das empresas da carteira.

SR. Rafael em resposta disse que a proposta dos fundos Tarpon e Guepardo realmente é ter no máximo 15 empresas na carteira do fundo, que o intuito é com menos empresa é mais fácil aprofundar análise e acompanhar estas empresas, principalmente na sua evolução patrimonial e na sua liquidez, que no histórico destas gestoras, teve caso de que alguma empresa não teria bom retorno, e que por estar os gestores diretamente ligados e acompanhando assiduamente a empresa, conseguiram antecipar estes movimentos reversos, e outro diferencial é o processo de investimentos destes gestores é que eles não investem olhando o mercado, mas considerando a análise efetiva dentro de cada empresa. Que outro ponto positivo destes fundos, é que aproximadamente 20% (vinte por cento) do valor total aplicado no fundo é da gestora, ou seja, se houver perda o maior prejudicado será o próprio gestor.

Claudir Balestreiro questiona aos mesmos que analisando a documentação dos fundos, verifica-se que ambos possuem taxa de performance e em torno de 2% de taxa de administração, esta performance apresentada, é líquida destas taxas?

Sr. Rafael em resposta disse que se analisarmos o mercado de ações em um todo, á media de taxa de administração é de 2%, que no resultado apresentado do fundo, já estão incluso todas as despesas, incluindo a taxa de performance e de administração, que a proposta do fundo é esta mesmo, é deles buscar rendimento acima do Ibovespa para que eles possam capitalizar, claro que dentro de um patamar de riscos.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



que os gestores tem a preocupação de não deixar o fundo crescer muito em patrimônio, o que seria mais difícil fazer sua gestão, como por exemplo até o final do ano passado estes fundos estavam fechados para captação, devido ter atingido o limite de patrimônio do fundo, que se houver certa recuperação do Ibovespa há probabilidade gigantesca dos gestores fechar para captação.

Claudir abre a palavra para que os membros apresentem suas dúvidas, e na ausência e tomando a palavra solicita que nos sejam enviado o material apresentado, que já nos fora encaminhado a documentação de credenciamento destes fundos, das administradoras, da distribuidora e gestoras que será analisado por este comitê e agradece a participação da equipe da Empire nesta reunião.

Sr. Lucas agradece a participação na reunião e se coloca à disposição para quaisquer dúvidas ou esclarecimentos.

Após finalizar a conexão com a equipe da Empire Sr. Claudir disse que, juntamente da membro Tamara, já tinham visto apresentação semelhante pela empresa no Congresso de Previdência que se realizou em São José do Rio Preto, que na época já tinha despertado interesses em ambos, que solicitou ao Paulo Responsável Técnico pelos investimentos, para que efetuasse também o comparativo de fundos, é que foi comprovado que os dados apresentados são verídicos e a diferença de performance realmente é muito grande, principalmente se compararmos com o Fundo Bradesco Selection e o Caixa Small Caps, que há tempo vem tendo as piores performances da carteira, bem abaixo até mesmo de seu benchmark( Ibovespa)

A membro Tamara com a palavra disse, que de acordo com este comparativo pode verificar de que há praticamente o mesmo patamar de risco entre os fundos, porem os nossos fundos da carteira estão tendo rentabilidade bem abaixo. Que a apresentação do pessoal da Empire bem explicito, de que a principal forma de capitalizar é com a taxa de performance, ou seja, de buscarem dentro do mercado, dentro de limite de risco, opções que irão retornar acima do seu benchmark.

Paulo Francisco abrindo a tela apresenta os dados do comparativo, dizendo que este primeiro fundo é o nosso melhor fundo da carteira, ou seja, o Caixa Brasil de Ações e estes dois outros é o Guepardo e o Tarpon, e os dois últimos são o Bradesco Selection e o Caixa Small, onde podemos notar que em todos os períodos há uma grandes discrepância entre o retorno dos Fundos Tarpon e Guepardo, com os outros fundos que temos na carteira, mesmo tendo taxa de performance, mas que estes dados serão analisados no tópico proposituras de investimentos. Que outro quadro interessante se refere ao quadro de risco x retorno, onde podemos notar que os fundos comparados possuem o mesmo patamar de riscos porem os fundos Tarpon e Guepardo com retorno muito acima dos outros.

## **2. APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE MAIO/2024.**

Claudir Balestreiro repasse aos membros cópia do relatório analítico de investimentos do mês de maio/2024, que passa a ser matéria de análise dos membros, e diz que no mês tivemos retorno médio da carteira de 0,73%, ficando abaixo da meta de rentabilidade do mês que foi de 0,86%, ou seja, rentabilidade da carteira atingiu 84,8% da meta.

Que sobre os fundos de renda fixa sobre o Art. 7º, I, "a" que são os títulos públicos federais, teve retorno mês de 1,19% e no ano de 0,96%, sobre o At. 7º, I, "b" no mês teve retorno de 0,89% e no ano de 2,84%, que sobre o Art. 7º, III, "a" no mês teve retorno de 0,88% e no ano 3,29%, que sobre o Art. 7º, IV que são as letras financeiras no mês retorno de 0,85% e no ano 1,70%, que na renda variável os fundo do Art. 8, I de ações tiveram retorno no mês de -2,70% e no ano de -8,44%, que o fundo do exterior teve retorno no mês de 6,26% e no ano de 18,59% e o fundo Multimercado teve retorno no mês de 0,73% e no ano de 1,91% e disponibilidade financeira de R\$ 114.076,12 (Cento e quatorze mil setenta e seis reais e doze centavos). Que sobre a distribuição da carteira por estratégia, a carteira está alocada em: IPCA: 24,24%; CDI: 19,42%; IPCA+ 05 ANOS: 17,36%; Ibovespa: 16,31%; IMA-B: 9,52%; IRF-M: 7,91%, IRF-M1: 1,91%, Índice Dividendos: 1,53%, IDKA-2: 1,14% E Small Caps: 0,65%. Que sobre a distribuição por gestor, a maior predominância continua com a Caixa DTVM com 38,39%, seguido pelo BB DTVM com 33,49%, Santander com 12,32%, Tesouro Nacional com 8,31%, Itaú com 3,56%, BRAM com 2,01% e Sicredi com 1,91%.

Que no acumulado(ano) a rentabilidade da carteira é de 1,91%, atingindo 45% da meta que foi de 4,32%, sendo no ano tivemos 01 mês com retorno acima da meta enquanto 04 performaram abaixo, que a maior rentabilidade no ano foi de 1,17% enquanto a menor foi de -0,95%. Que no período os fundos que



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



estão com performance acima da meta são: O Fundo Exterior BB Ações ESG BDR com 18,59%, o RF BB Vértices 2024 com 4,55%, o RF BB TP XXI FI Prev. com 4,51% e o RF Caixa FI RF Ref. DI com 4,51%. Os fundos com piores performances no ano são: Fundo RV BB Dividendos Midcaps Ações com -6,87%, fundo RV BB Ações Valor FIC Ações com 8,63%, fundo RV Bradesco Selection FIC Ações com -13,22% e o RV Caixa Small Caps FI Ações com -14,74%.

Que analisando o retorno da carteira, novamente a melhor performance foi do fundo do segmento de exterior, que no ano sua rentabilidade já é o dobro da projeção da meta para o mesmo período, que os fundos Imas tiveram pequena recuperação, porém os fundos de renda variável continuam puxando a carteira para baixo, principalmente os Fundos Caixa Small Caps e o Bradesco que ficaram em torno de 500% abaixo da meta.

Tamara Dienerfer com a palavra disse que realmente temos que rever esta posição, que esta visão de identificar pontos negativos da carteira é muito importante, e principalmente tomar a decisão de fazer as devidas alterações, para minimizar as perdas buscando melhor opções no mercado.

### **3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS:**

Que sobre a evolução a carteira fechou o mês com total na carteira de R\$ 72.107.537,12, que pela primeira vez a carteira chegou ao patamar dos 70 milhões, que no mês tivemos total de aplicações no valor de R\$ 6.242.153,33 (Seis milhões duzentos e quarenta e dois mil cento e cinquenta e três reais e trinta e três centavos), de resgates de R\$ 2.801.476,45 (Dois milhões oitocentos e um mil quatrocentos e setenta e seis reais e quarenta e cinco centavos), e retorno da carteira de R\$ 406.484,69 (Quatrocentos e seis mil quatrocentos e oitenta e quatro reais e sessenta e nove centavos), que levou a evolução patrimonial na carteira de R\$ 3.847.161,57 (Três milhões oitocentos e quarenta e sete mil cento e sessenta e um reais e cinquenta e sete centavos). Que no ano a evolução patrimonial da carteira até o mês de maio foi de 9,84% que corresponde à R\$ 6.457.713,99 (Seis milhões quatrocentos e cinquenta e sete mil setecentos e treze reais e noventa e nove centavos). Que a significativa evolução patrimonial no mês foi devida as aplicações a maior do que os resgates, devido ao repasse das contribuições previdenciárias parte patronal que estava em atraso.

Que sobre o fluxo de caixa as previsões de receitas aproximadas para os próximos dias são: 1) Contribuição Patronal do mês de Junho no valor de R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais); 2) Contribuição Funcional de Junho: R\$ 690.000,00 (Seiscentos e noventa mil reais); 3) Parcela do Aporte da Câmara Municipal: R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos); 4) Parcela do Aporte pela Prefeitura: R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais); 5) Parcelamentos de dívidas previdenciárias: R\$ 945.000,00 (Novecentos e quarenta e cinco mil reais); 6) Repasse dos convênios: R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais) e do Comprev no valor de R\$ 700.000,00 (Setecentos mil reais), totalizando R\$ 3.922.051,25 (Três milhões novecentos e vinte e dois mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) e as previsões de despesas para suprir a folha de pagamento e das despesas administrativas são de 3.500.000,00 (Três milhões e quinhentos mil reais, valor maior do que meses anterior devido que neste mês teremos o pagamento da antecipação da metade do 13º salário para os beneficiários que fizeram opção, que se estas projeções de receitas se concretizarem haverá superavit financeiro aproximado no período de R\$ 422.051,25 (Quatrocentos e vinte e dois mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos).

### **4. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA**

Claudir Balestreiro disse que sobre análise do risco da carteira, no que tange a liquidez, 68,33% possui período de liquidez de 0 à 30 dias, 23,24% de 31 à 365 dias e 8,43% de acima de 365 dias. Que sobre o risco de crédito as instituições financeiras nas quais nosso instituto possui investimentos foram todas credenciados e de acordo com relatório de rating foram classificados com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2024 e sobre o risco de mercado apresenta o relatório de Var com comparativo entre o Var de cada fundo no mês com o limite estabelecido na política de investimentos onde verifica-se que todos os fundos estão com índices abaixo do limite, onde a menor diferença refere-se aos Fundo Caixa Small Caps com diferença de 0,30% e o Caixa IRF-M com 0,34%.

Paulo Francisco pergunta de qual providências devem ser tomadas, caso o fundo venha ter índice de risco acima do limite.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



Claudir em resposta disse que se o fundo apresentar risco acima do limite que foi determinado em nossa política de investimentos, o mesmo ficará desequilibrado na qual este comitê deverá tomar as medidas necessárias visando sua adequação, se necessário for, fazer o resgate do fundo migrando para outros que esteja dentro dos limites, ou seja, estes fundos devem ficar no radar deste comitê.

Tamara Dienerfer disse que assistiu palestras no último congresso de previdência, e foi mencionado esta situação, ou seja, de fundos que permanecem com baixa rentabilidade e os gestores do RPPS com receio de fazer mudanças esperando sua recuperação, optam em afundar com o fundo.

## **5. CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

Claudir com a palavra disse que foi solicitado e enviado a documentação para credenciamento junto a nosso instituto das seguintes instituições e Fundos de Investimentos: INSTITUIÇÕES: TPE- Gestora de Recursos Ltda; Guepardo Investimentos Ltda; XP CCTVM, Empire Capital Assessoria em Investimentos e Banco Daycoval S/A e FUNDOS: Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo De Investimento, BB Previdenciário RF TP Vértice 2026, o Fundo de Investimentos FI Brasil 2026 X TP RF, o Tarpon GT Institucional FIC Ações e o Guepardo Valor Inst. FIC Ações, que repassa as documentações aos membros passando a ser matéria de análise, ao final foi apresentado os seguintes dados:

Que sobre a Administradora Banco Daycoval S/A: Que a instituição apresentou documentação conforme regulamento de credenciamento, que a instituição possui o CNPJ: 62.232.889/0001-90, constituída em 19/11/1968, com a matriz sediada na cidade de São Paulo, com registro e autorização na CVM e BACEN desde 18/05/1989 na categoria: Administrador de Valores Mobiliários, que a instituição está inserida na lista exaustiva da CVM, que em pesquisa site da CVM de processos sancionadores, foi localizado o processo: SANCIONADOR CVM Nº 00002/2002 porém está extinto, que a instituição possui as seguintes avaliações de rating: Rating Fitch, Moody's global e local e Standard & Poors, sendo que em todas avaliações foram estáveis e positivas. Que a instituição apresentou seu estatuto e atas das últimas reuniões, o Termo de Credenciamento e as certidões negativas municipais, de falências, estaduais e federais, todas em situações vigentes.

Que sobre a Gestora TPE Gestora de Recursos Ltda: Foi apresentado pela gestora as documentações conforme edital, com CNPJ: 35.098.801/0001-16, constituída em 30/09/2019, porém pertence ao Grupo Tarpon que iniciou suas atividades em 2002, que a instituição é sediada na cidade de São Paulo, que apresentou relatório de rating pela Austin Rating avaliada com perspectiva Estável e que "gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos ambiente de controle **muito bons**", apresentou também o Estatuto e o Termo de Credenciamento da instituição.. Que em pesquisa no site da CVM, "não foi encontrado processos sancionadores" da instituição, que a instituição apresentou as comprovações de experiências conforme Questionários ANBIMA de Due Diligence Seção: I, II e III e as certidões negativas municipais, de falências, estaduais e federais, todas em situações vigentes.

Que sobre a Distribuidora e Custodiante XP CCTVM: A empresa solicitou credenciamento como distribuidora e custodiante sobre o CNPJ: 02.332.886/0001-04, empresa com sede na cidade de Rio de Janeiro-RJ, constituída em 18/12/1997, registrada na CVM em 02/07/2014, onde Termo de Credenciamento aponta que a instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro, que os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade, que a instituição e seus principais controladores possuem adequação histórico de atuação no mercado financeiro, que está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021. Apresentou as certidões negativas municipais, de falências, estaduais e federais, todas em situações vigentes. Que a instituição consta na Lista do Sistema de Dealers do Tesouro Nacional, que em consulta no site da CVM sobre processos sancionadores consta 06(seis) registros, porém todos em situação de extinção. Apresentou o contrato de distribuição com a administradora, a Declaração de não possuir condenação na CVM nem mesmo no BACEN e a lista de administradores aos quais vem prestando serviços de custódia.

Que sobre a Distribuidora Empire Capital Assessoria em Investimentos: CNPJ: 35.796.942/0001-02  
Que a instituição apresentou documentação conforme edital, as certidões negativas municipais, de falências, estaduais e federais, todas em situação vigentes, que a instituição foi registrada na CVM em 14/02/2020 na

PC



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



categoria Assessoria em Investimentos, com sede na cidade de São Paulo, que em pesquisa no site da CVM apresentou o seguinte resultado: “Não foram encontrados Processos Administrativos Sancionadores para esta consulta”. Que a instituição apresentou o contrato com o Banco Daycoval para distribuição de ativos financeiros por agente autônomo de investimentos e apresentou o questionário ANBIMA de Due Diligence, o Estatuto e o Termo de Credenciamento da instituição.

Que sobre a Guepardo Investimentos Ltda – CNPJ: 07.078.144/0001-00, Foi apresentado pela gestora as documentações conforme edital, dentre eles, contrato social, as certidões negativas municipais, de falências, estaduais e federais, todas em situação vigentes, que a gestora foi constituída em 21/10/2004, com sede na cidade de São Paulo, que apresentou relatório de rating pela Austin Rating avaliada com perspectiva Estável e que “gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos ambiente de controle  **muito bons**”, apresentou também o Termo de Credenciamento da instituição. Que em pesquisa no site da CVM, “não foi encontrado processos sancionadores” da instituição, que a instituição apresentou as comprovações de experiências conforme Questionários ANBIMA de Due Diligence Seção: I, II e III.

Que sobre os Fundos: Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI, BB Previdenciário RF TP Vértice 2026, o Fundo de Investimentos FI Brasil 2026 X TP RF, o Tarpon GT Institucional FIC Ações e o Guepardo Valor Inst. FIC Ações, foram apresentados e analisados: regulamento, lâmina, formulário de informações complementares e material publicitário e o Termo de Análise de Credenciamento de cada fundo.

Que após análise o presidente coloca em votação os credenciamentos das instituições financeiras: Banco Daycoval S/A; TPE Gestora de Recursos Ltda; XP CCTVM; Empire Capital Assessoria em Investimentos; Guepardo Investimentos Ltda e dos Fundos de Investimentos: Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI, BB Previdenciário RF TP Vértice 2026, o Fundo de Investimentos FI Brasil 2026 X TP RF, o Tarpon GT Institucional FIC Ações e o Guepardo Valor Inst. FIC Ações sendo aprovados por unanimidade, somente com a ressalva que estes credenciamentos deverão passar pelo crivo do conselho deliberativo, tendo somente seus efeitos concretizados, com a devida anuência do referido órgão.

## **Apresentação da Minuta do Regulamento De Credenciamento Das Instituições E Fundos De Investimentos.**

Claudir Balestreiro com a palavrар disse que considerando a contratação de nova empresa de assessoria, e nova plataforma de controle dos credenciamentos de instituições financeiras e fundos de investimentos, que formulou novo regulamento para credenciamento, que repassa cópias aos membros, dizendo que praticamente são as mesmas exigências do antigo, mas de forma mais simples, sem a possibilidade das instituições fazer seus credenciamentos de forma eletrônica como o anterior, que neste regulamento consta que ficará mantido os credenciamentos vigentes, ao final o presidente coloca em votação a Minuta do Regulamento De Credenciamento Das Instituições E Fundos De Investimento. sendo aprovado por unanimidade.

## **6. PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS**

Claudir Balestreiro repassa aos membros relatório Análise da Carteira elaborado pela Empresa de Assessoria LDB, na qual passa a ser matéria de análise dos membros, dizendo que o relatório traz dados referentes ao cenário macroeconômico e dinâmica dos mercados em 2024, do boletim focus e expectativas do mercado, da curva de juros e inflação, da posição da carteira do instituto, de sua rentabilidade x meta, da alocação por segmentos, das estratégias de alocação e fatores de riscos, da evolução do risco através do Var por segmento e comentários da empresa, na qual destacamos alguns pontos sendo: “podemos observar que a maior parte dos índices do mercado utilizados neste relatório não tiveram êxito em superar a Meta Atuarial”, “é possível observar que no consolidado do ano de 2024 a carteira de investimentos do Instituto apresenta um retorno inferior a sua meta atuarial definida em sua Política de Investimentos. Desse modo e em linha com o comportamento dos mercados”. Que com relação ao risco da carteira: “ Vale ressaltar que durante a janela em questão, últimos seis meses, em nenhum mês houve o rompimento de limite que gerasse algum ponto de atenção”, “Vale destacar sobre o benefício na estratégia de compra direta de NTN-Bs para carregamento até o vencimento, o qual pode auxiliar em uma “ancoragem de rentabilidade” próxima ou acima da meta atuarial e contribuir para uma redução da volatilidade da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Além disso, a atual Política de Investimentos do Instituto determina um aumento de exposição na compra direta de Títulos Públicos Federais, sendo eles ativos enquadrados na Alínea “a” do Inciso I do Artigo 7. Dessa forma, estando nos conformes com a estratégia de ancoragem de



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



rentabilidade e redução da volatilidade mencionada acima." Que com referência aos comentários da empresa, indicando a compra de títulos públicos federais, mais precisamente NTN-bs, que concorda com a sugestão da empresa, pois teremos retorno garantido acima da meta, pois além da compra direta dos títulos públicos, com a opção de marcação na curva, temos opção de fundos de vértices, que também garante retorno acima da meta, porém com marcação a mercado e com cobrança de taxa de administração, e solicita do Sr. Paulo que apresente suas proposituras de investimentos.

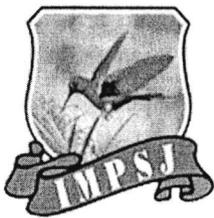
Paulo Francisco com a palavra disse que de acordo com as últimas reuniões que tivemos, com as sugestões da empresa de assessoria, vem acompanhando o mercado, e fazendo alguns comparativos de fundos, através da plataforma da empresa de assessoria ou mesmo através do site: maisretorno.com/comparador-fundos, na qual demonstra na tela.

Que sobre o segmento de ações efetuou o comparativo dos fundos Tarpon GT FIC FIA, Guepardo Inst. FIC, BB Ações dividendos, Fia Caixa Small Caps, Bradesco Selection, Caixa Brasil Ações Livres e BB Ações Valor e o resultado confirma a comparação realizada pela equipe da Empire, pois apresenta os seguintes dados: Que com relação a rentabilidade histórica, o Fundo Tarpon GT obteve melhor performance em 04 períodos e o BB Ações Valor em 02 períodos, que com relação a consistência o Fundo Tarpo obteve melhor avaliação nos itens: Maior meses positivos, menor meses negativos, acima do CDI, Abaixo do CDI, o Fundo BB Ações Valor obteve melhor avaliação no item Menor retorno enquanto que o Fundo Guepardo teve melhor avaliação nos itens: maior retorno, maior patrimônio líquido e maior número de cotistas. Que o Fundo Tarpon teve o melhor índice de Sharpe e o fundo BB Ações valor teve o menor índice de volatilidade. Que com referência ao gráfico risco x retorno, podemos notar que, com exceção do Caixa Small Caps sendo maior, os fundos de ações na sua maioria possuem o mesmo patamar de riscos, porém o Fundo GT Tarpon e o Guepardo Institucional apresentou rentabilidade bem acima.

Outro relatório fizemos comparativo entre o segmento CDI, Fundo Itaú Inst. Ref. DI, com os fundos ativos como o Caixa Gestão Ativa e o Itaú Alocação Dinâmica E podemos verificar no gráfico que os fundos ativos em com rentabilidade abaixo do CDI, tendo o fundo Itaú Inst. DI com melhor rentabilidade em todos os períodos analisados( no mês, no ano, 03, 12 e 24 meses), que o mesmo fundo teve a melhor consistência apresentando maior quantidade de meses com rentabilidade positiva e menor com rentabilidade negativa, possui também maior patrimônio líquido e número de cotistas. O mesmo fundo também obteve melhor índice de Sharpe e de volatilidade, ou seja, o fundo Itaú Inst. Ref. DI apresenta melhor correlação risco-retorno. Outro fator relevante é que a taxa de administração do fundo DI também é menor, ou seja, caixa ref. DI de 0,20% enquanto a caixa brasil ativa é de 0,40% aa.

Que de acordo com estes relatórios, das proposituras da empresa de assessoria e das nossas previsões de receitas apresentadas no tópico fluxo de caixa desta reunião, apresenta as seguintes sugestões de alocações:

Que com referência a previsões de repasses das contribuições Patronal sendo de R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais) e das contribuições Funcional de Junho descontados o pagamento do IRRF, ou seja, aplicação de R\$ 480.000,00 continuem sendo aplicados no Fundo Santander Inst. DI Premium para formação de reserva para suprir as despesas do instituto, que as receitas com Aportes, ou seja, pela Câmara Municipal no valor de R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos); pela Prefeitura no valor de R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais sejam aplicados no Fundo Itaú RF DI e que as receitas dos parcelamentos de dívidas previdenciárias no valor de R\$ 945.000,00 (Novecentos e quarenta e cinco mil reais), do repasse dos convênios no valor R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais) e do Comprev no valor de R\$ 700.000,00 sejam aplicados no Fundo Santander Inst. DI Premium Que sobre as projeções de despesas para suprir a folha de pagamento e das despesas administrativas, lembrando que neste mês teremos o pagamento da antecipação da metade do 13º salário para os beneficiários que fizeram opção, que a previsão é de aproximadamente R\$ 500.000,00, sendo a previsão aproximada de despesas no mês é de R\$ 3.500.000,00 (Três milhões e quinhentos mil reais) e sugere que o resgate continue sendo realizado no Fundo Santander Ref. DI. Que de acordo com os comparativos acima e sugestões da empresa da assessoria sugere também que seja efetuado a migração do valor total aplicado o Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica, ou seja, de R\$ 2.551.810,84 (Dois milhões quinhentos e cinquenta e um mil oitocentos e dez reais e oitenta e quatro centavos) para o Fundo Itaú RF DI, que o valor total aplicado no Fundo Caixa Brasil Ativa, seja aplicado R\$ 2.717.436,41 (Dois milhões setecentos e dezessete mil quatrocentos e trinta e seis reais e quarenta e um centavos) na compra de Fundo Vértices com vencimento para 2026 e de Letras Financeiras no valor de R\$ 1.500.000,00, que em ambos segmentos, devido a abertura da curva de juros, estão pagando



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



rentabilidade acima de 6%, bem acima de nossa meta, que para escolha da instituição deve ser feito processo de compras, com cotação e prazo determinado para que as instituições apresente suas propostas. Que sugere também, acompanhar a sugestão da empresa de assessoria, e efetuar a compra no valor de R\$ 3.594.342,13 (Três milhões quinhentos e noventa e quatro mil trezentos e quarenta e dois reais e treze centavos) em títulos públicos federais NTN-B com marcação na curva, devendo efetuar resgate do Fundo Caixa Brasil FI Ref. DI. E por fim sugere a migração do valor aproximado aplicado no Fundo Bradesco FI Selection, ou seja, de R\$ 1.400.000,00 para o Fundo Tarpon GT Inst. FIC FIA, que esta operação ficaria condicionado somente quando houver recuperação do valor aplicado no Fundo do Bradesco.

Tamara Dienerfer questiona se estes fundos que atualmente estão tendo performance baixa, se tem como fazer levantamento desde o aporte inicial, para verificar que em todo contexto houve rentabilidade positiva ou negativa.

Paulo Francisco em resposta, disse que fez este levantamento e que com referência ao Fundo Caixa Small Caps houve aporte inicial de R\$ 610.000,00 (Seiscentos e dez mil reais) e atualmente está com saldo de R\$ 430.000,00 (Quatrocentos e trinta mil reais), o fundo Bradesco Selection atualmente está com valores equivalentes, entre o valor inicial e o atual.

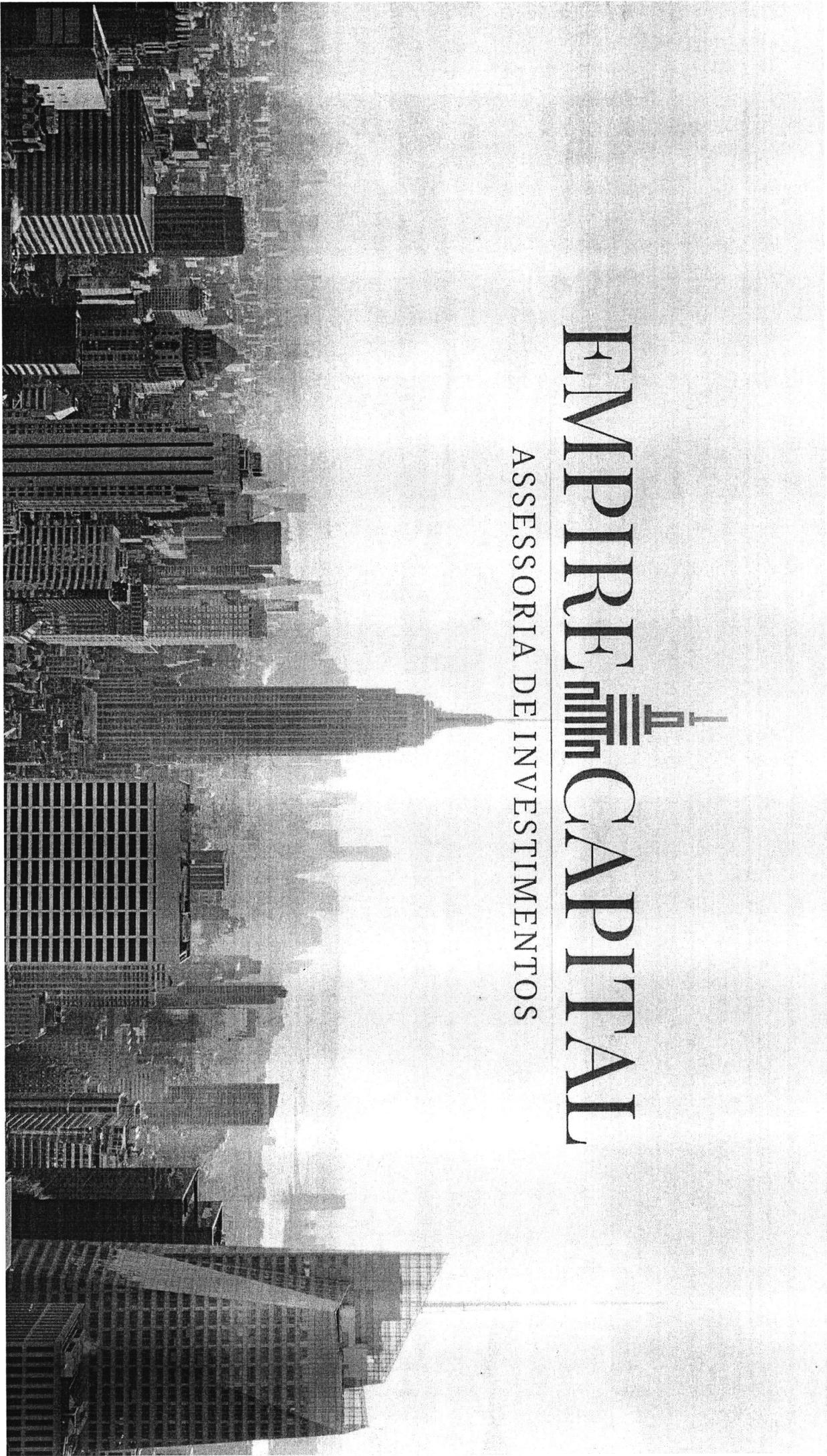
Tamara Dienerfer sugere então, que com referência ao este fundo Bradesco Selection é visível que o fundo está com problemas de gestão, pois não vendo acompanhando, nem passivamente o seu benchmark, sendo sugere que seja feito acompanhamento deste fundo e do mercado financeiro, e quando o patrimônio alocado estiver empatando ou pouco acima do atual, que seja resgatado o valor total deste fundo e aplicado no fundo Tarpon GT, e que devemos também monitorar este fundo Small Caps da Caixa e quando apresentar retorno que cubra o valor aportado, que seja também feito a migração para outros fundos. Que atualmente o valor aplicado no fundo Bradesco é de R\$ 1.5 milhões, ou seja, seria apenas 2% da carteira que estaríamos alocando neste novo fundo, ou seja o risco, se houver, não iria comprometer totalmente a carteira.

Claudir Balestreiro disse que concorda com a propositura do Sr. Paulo e da Tamara, que há tempo vem monitorando este fundo do Bradesco, mas sempre sendo um dos piores fundo da carteira, que se fizermos a migração da forma sugerida, não vê problemas com apontamentos de irregularidades pelo tribunal de contas, pois estamos buscando nova rentabilidade dentro do mesmo segmento, e não havendo novas sugestões ou manifestações o presidente coloca em votação as propositura e alterações na carteira apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade.

## 7. OUTROS ASSUNTOS DE RELEVÂNCIA DE NOSSO INSTITUTO

Claudir Balestreiro tem a palavra convidando aos membros para participar nos dias 06 a 08 de agosto, do Congresso Jurídico e Financeiro promovido pela Apeprem, que será realizado na cidade de Águas de Lindóia, e não havendo por parte da presidência outros assuntos abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, Tamara Dienifer Peresi Viota, secretária da mesa diretora lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 08(Oito) laudas.

Nome	Função /Certificação	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente - CP RPPS CG INV I	
Paulo Francisco M. Castro	Membro e Responsável técnico CP RPPS CG INV I	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro CGRPPS 4615	



# EMPIRE CAPITAL

ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS



# INVESTIMENTO NO EXTERIOR: RENTABILIDADE

Fundos Renda Variável	2024	Fundos Renda Variável	2023	Fundos Renda Variável	2022
IPCA + 5%	4,59%	TARPON GT FIC AÇÕES	55,31%	TARPON GT FIC AÇÕES	14,95%
TARPON GT FIC AÇÕES	-7,18%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	40,60%	IPCA + 5%	11,05%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,38%	TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	34,12%	BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	7,16%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-8,05%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	30,83%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,96%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-9,41%	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	27,90%	Ibovespa	4,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-10,57%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	27,65%	TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	3,01%
Ibovespa	-10,62%	Ibovespa	22,28%	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,47%
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-14,18%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	16,67%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,76%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	-15,04%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	16,46%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,47%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-17,09%	BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	12,50%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-5,26%
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	-19,83%	IPCA - 5%	9,79%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-15,33%

Fonte: QuantumAxis  
DataBase: 12/06/2024.

# INVESTIMENTO NO EXTERIOR: RENTABILIDADE

Fundos Renda Variável	2021	Fundos Renda Variável	2020	Fundos Renda Variável	2019
TARPON GT FIC AÇÕES	16,51%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	14,94%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	99,34%
IPCA + 5%	15,54%	TARPON GT FIC AÇÕES	14,57%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	56,15%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,85%	IPCA + 5%	9,72%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	54,75%
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	9,21%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,98%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	51,51%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,61%	Ibovespa	2,92%	TARPON GT FIC AÇÕES	51,50%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,76%	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,72%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	41,43%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-6,84%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	1,87%	Ibovespa	31,58%
Ibovespa	-11,93%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-0,62%	BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	27,57%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-17,13%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,23%	IPCA + 5%	9,54%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	-17,61%	BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	-3,67%		
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-19,63%	TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	-8,67%		

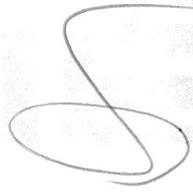
Fonte: QuantumAxis  
DataBase: 12/06/2024.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

# INVESTIMENTO NO EXTERIOR: RENTABILIDADE

Fundos Renda Variável	mês	Fundos Renda Variável	12 meses	Fundos Renda Variável	24 meses
IPCA + 5%	0,24%	TARPON GT FIC AÇÕES	24,15%	TARPON GT FIC AÇÕES	55,46%
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	-0,18%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,82%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	33,47%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,85%	IPCA + 5%	9,23%	IPCA + 5%	18,99%
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-1,09%	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,02%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	15,18%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,27%	Ibovespa	2,49%	TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	12,18%
Ibovespa	-1,77%	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,11%	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	11,57%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2,10%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,72%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	9,99%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,12%	TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	-1,60%	Ibovespa	8,96%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,76%	BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-3,62%	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,86%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,84%	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-8,25%	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2,77%
TARPON GT FIC AÇÕES	-4,07%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-13,26%	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-11,50%

Fonte: QuantumAxis  
DataBase: 12/06/2024.

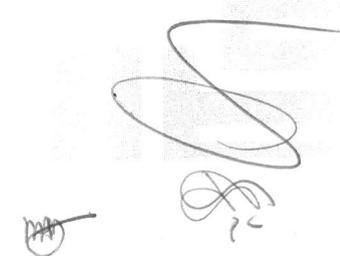
  
 mam → 

# INVESTIMENTO NO EXTERIOR: RENTABILIDADE

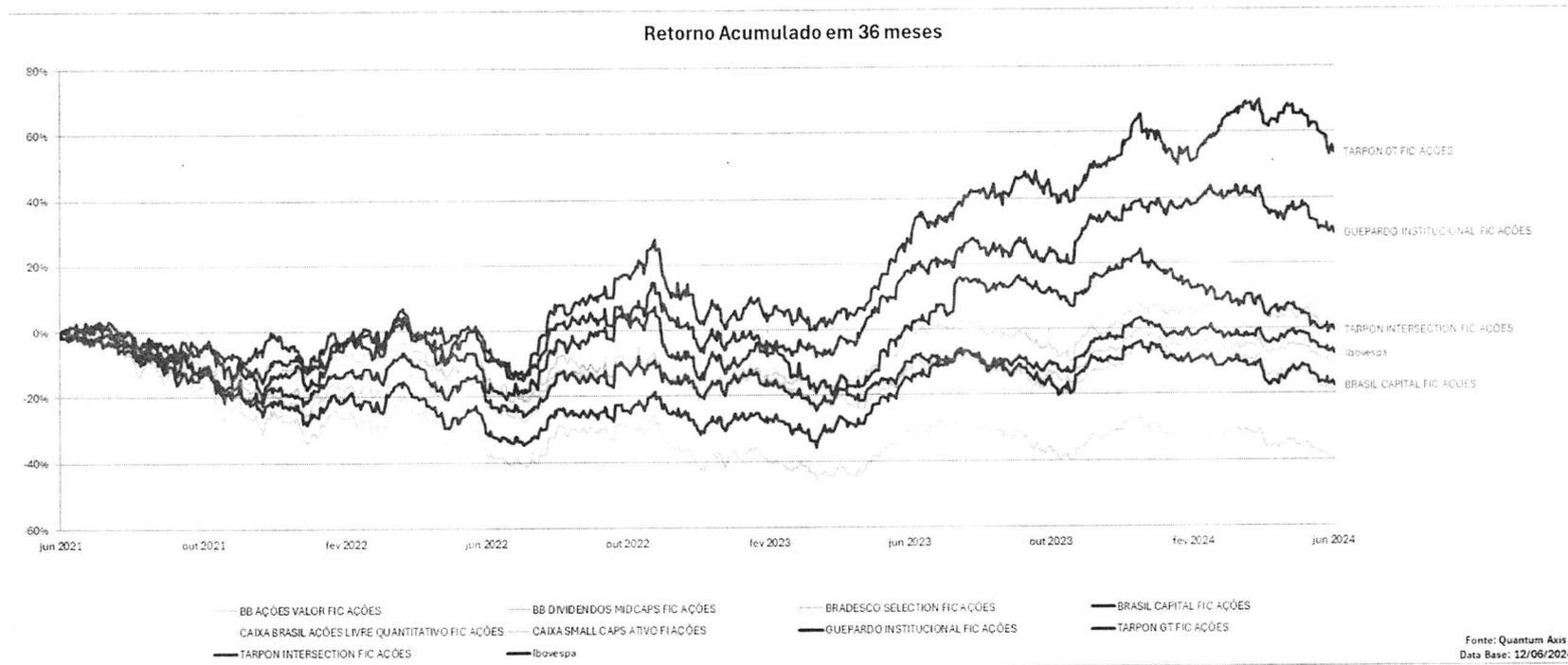
Fundos Renda Variável	36 meses
TARPON GT FIC AÇÕES	54.15%
IPCA + 5%	39.65%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	28.71%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.51%
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	-0.68%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1.25%
Ibovespa	-7.59%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-10.74%
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	-17.05%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-19.68%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-39.50%

Fundos Renda Variável	48 meses
TARPON GT FIC AÇÕES	159.29%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	96.44%
IPCA + 5%	58.56%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	53.02%
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES	44.55%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	39.48%
Ibovespa	27.82%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	23.71%
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	12.21%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	10.54%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-14.83%

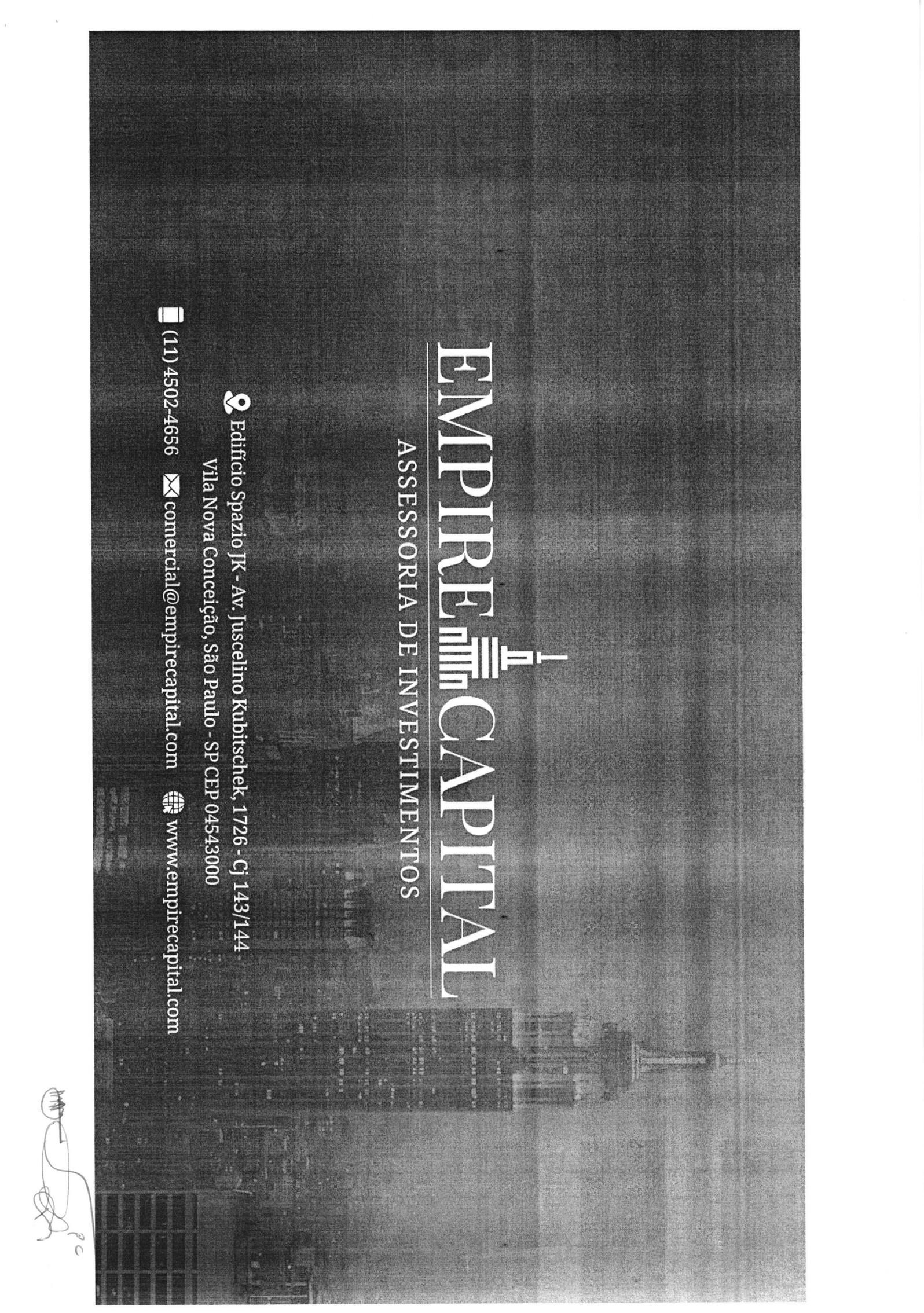
Fundos Renda Variável	60 meses
TARPON GT FIC AÇÕES	186.99%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	155.72%
IPCA + 5%	69.70%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	43.03%
Ibovespa	24.93%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	22.21%
BRASIL CAPITAL FIC AÇÕES	15.63%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2.49%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-8.03%



# RENDA VARIÁVEL: RETORNO ACUMULADO NOS ÚLTIMOS 36 MESES



Handwritten signature and initials (JC) in the bottom right corner.



# EMPIRE CAPITAL

ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS

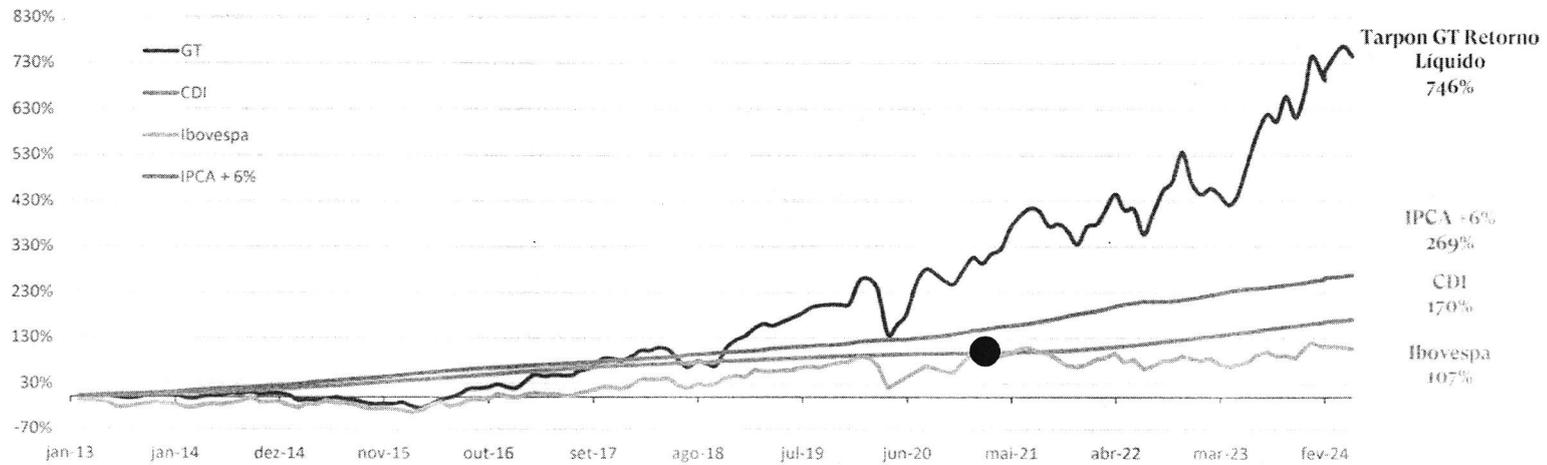
 Edifício Spazio JK - Av. Juscelino Kubitschek, 1726 - Cj 143/144  
Vila Nova Conceição, São Paulo - SP CEP 04543000

 (11) 4502-4656  [comercial@empirecapital.com](mailto:comercial@empirecapital.com)  [www.empirecapital.com](http://www.empirecapital.com)



# HISTÓRICO: TARPON GT

## Fundo Tarpon GT – Histórico de 11 Anos



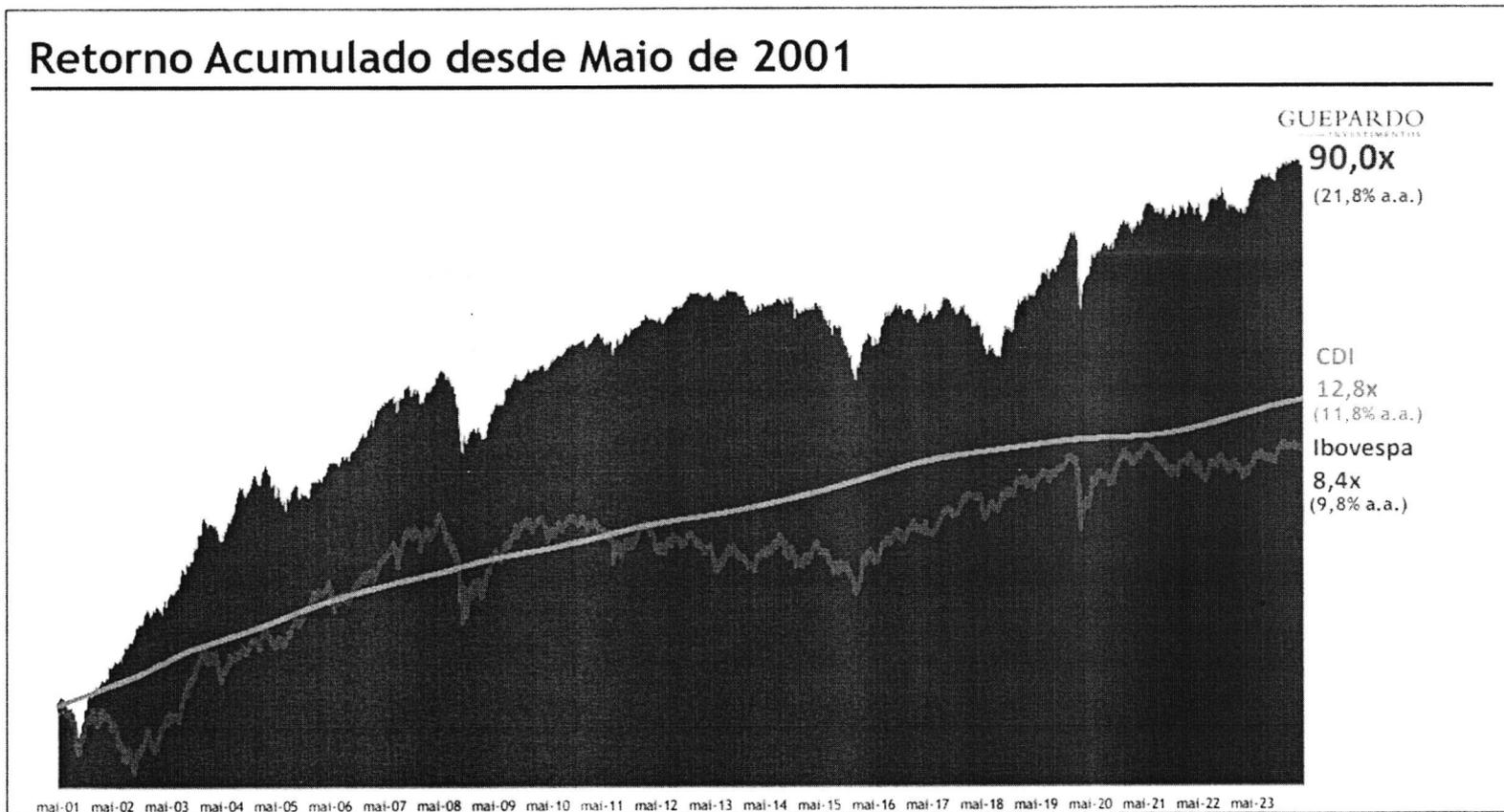
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD	Desde o Início	Retorno Anualizado
<b>Tarpon GT</b>	5,6%	-1,9%	-14,8%	36,4%	56,6%	24,3%	51,5%	14,6%	16,5%	15,0%	55,3%	0,0%	746,1%	20,6%
<b>Ibovespa</b>	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	2,9%	-11,9%	4,7%	22,3%	-6,2%	106,6%	6,6%
<b>CDI</b>	8,2%	10,9%	13,3%	14,0%	9,9%	6,4%	6,0%	2,8%	4,4%	12,3%	13,0%	3,5%	170,4%	9,1%
<b>IPCA +6%</b>	12,3%	12,8%	17,2%	12,7%	9,0%	9,9%	10,6%	11,1%	16,1%	12,1%	10,8%	3,7%	268,5%	12,1%

tarpon, Data base: 30 de Abril de 2024.

Privado e Confidencial

*[Handwritten signatures and initials]*

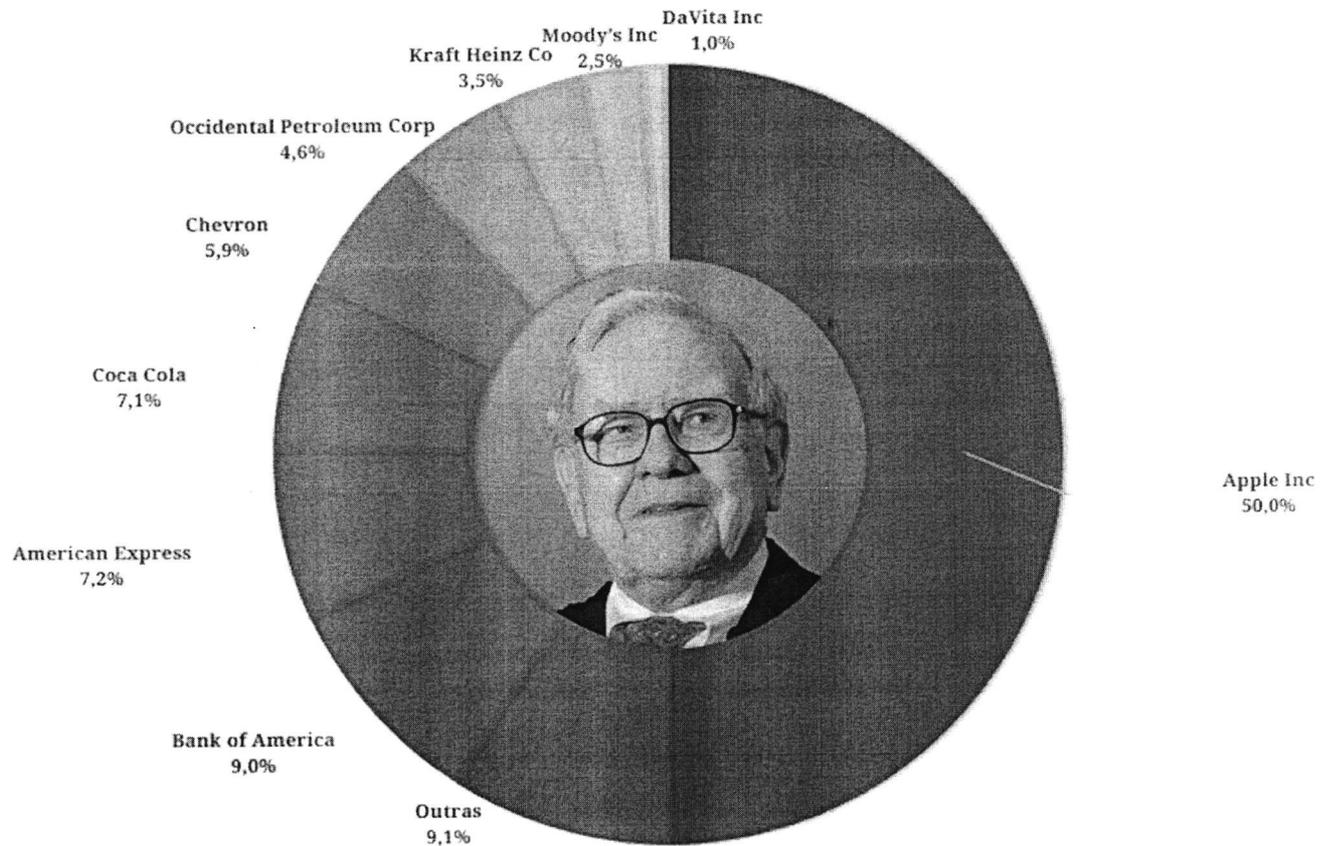
# HISTÓRICO: GUEPARDO



Fonte: Guepardo e Bloomberg em 30 de abril de 2024. Gráfico em escala logaritmica.

MAO  
PC

PORTFÓLIO WARREN BUFFET - 3T2023



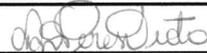
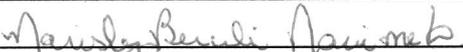
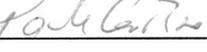
Handwritten signature and initials, including "PC".

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
Número do Termo de Análise de Credenciamento			
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>			
Ente Federativo	MUNICÍPIO DE JALES	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL	CNPJ	65.711.129/0001-53
<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>		<b>ADMINISTRADOR</b>	
		X	
		<b>GESTOR</b>	
Razão Social	Banco Daycoval S/A	CNPJ	62.232.889/0001-90
Endereço	Av Paulista, 1793, Bela Vista, Sp CEP 01311-200	Data Constituição	19/11/1968
E-mail (s)	contato@aai@banco-daycoval.com.br	Telefone (s)	0300-111-0500
Data do registro na CVM	18/05/1989	Categoria (s)	Banco Múltiplo - Administrador de Valores Mobiliários
Data do registro no BACEN	18/05/1989	Categoria (s)	Banco Múltiplo - Administrador de Valores Mobiliários
Principais contatos com RPPS		Cargo	
		E-mail	
		Telefone	
Karina dos Santos de Souza	Coordenadora de Compliance Investimentos	karina.souza@banco-daycoval.com.br	(11) 3138-1788
Demétrio Pereira de Moura	Analista Sênior de Compliance Investimentos	demetrio.moura@banco-daycoval.com.br	(11) 3138-1687
Marcela Santiago dos Santos	Analista de Captação	marcela.santago@banco-daycoval.com.br	(11) 3138-6872
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?		Sim	X
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?		Sim	X
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?		Sim	X
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?		Sim	X
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?		Sim	X
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?		Sim	X
<b>III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:</b>			
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"		Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"		Art. 9º, III
	Art. 7º, IV		Art. 10, I
	Art. 7º, V, "a"		Art. 10, II
	Art. 7º, V, "b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V, "c"		Art. 11
X	Art. 8º, I		
<b>IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:</b>		CNPJ	
		Data da Análise	
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA		38.280.883/0001-03	
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		39.346.123/0001-14	
<b>V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>			
Estrutura da Instituição	Banco Daycoval S.A. é uma instituição financeira autorizada pelo Banco Central como banco múltiplo com carteira de investimentos do segmento S3, sob código de compensação 707, com auditoria independente pela Deloitte. O Conglomerado financeiro Daycoval possui como principais empresas, o Banco Daycoval, Daycoval Asset, Daycoval Corretora e Daycoval Leasing. Somos mais de 3.500 colaboradores em 50 agências espalhadas pelo Brasil, além das 162 lojas de varejo consignado e câmbio.		
Segregação de Atividades	Todas as atividades possuem as devidas segregações físicas e lógicas, a fim de mitigar qualquer conflito de interesse.		
Qualificação do corpo técnico	Disponível em: <a href="https://ri.daycoval.com.br/pt/governanca-corporativa/conselho-de-administracao-e-diretoria">https://ri.daycoval.com.br/pt/governanca-corporativa/conselho-de-administracao-e-diretoria</a>		
Histórico e experiência de atuação	Histórico disponível para consulta no site institucional >> <a href="https://ri.daycoval.com.br/pt/sobre-o-daycoval/historico">https://ri.daycoval.com.br/pt/sobre-o-daycoval/historico</a>		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Disponível em: <a href="https://ri.daycoval.com.br/pt/sobre-o-daycoval/historico">https://ri.daycoval.com.br/pt/sobre-o-daycoval/historico</a>		
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Sim, realizamos avaliação em due diligence e testes de controles internos periódicos		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Contamos com uma Política específica sobre o tema disponível em: <a href="https://ri.daycoval.com.br/Arquivos/Download/2465_Politica-de-Investimentos-Pessoais-Banco-Daycoval-250723.pdf">https://ri.daycoval.com.br/Arquivos/Download/2465_Politica-de-Investimentos-Pessoais-Banco-Daycoval-250723.pdf</a> <a href="https://ri.daycoval.com.br/Arquivos/Download/1622_ID227-Codigo-de-Conduta.pdf">https://ri.daycoval.com.br/Arquivos/Download/1622_ID227-Codigo-de-Conduta.pdf</a>		
Regularidade Fiscal e Previdenciária	O Daycoval está regular com todas as suas obrigações.		
Volume de recursos sob administração/gestão	O Banco Daycoval possui R\$ 96 bilhões de ativos sob Administração e a subsidiária integral Daycoval Asset com R\$ 13,3 bilhões de AuM.		

PC

Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	Conforme já indicado realizamos avaliação em due diligence e testes de controles internos periodicos. Disponibilizamos demais informações dos nossos fundos em <a href="https://www.daycoval.com.br/investimentos/mercado-capitais/informacoes-cotista">https://www.daycoval.com.br/investimentos/mercado-capitais/informacoes-cotista</a>
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	QDD ANBIMA (anexo)
Outros critérios de análise	QDD ANBIMA (anexo)

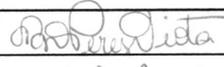
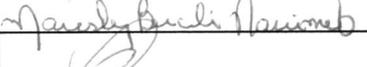
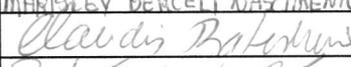
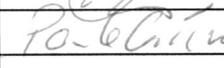
VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Local:	Data:		
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DIENIFER R. VIOTA		223.603.278-98	
MARISLEY BERCELI NASCIMENTO		109.411.318-23	
Claudis Ballestrin		109.210.918-73	
Paulo F. M. de Castro		261.274.738-96	

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO										
Número do Termo de Análise de Credenciamento										
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)										
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>										
Ente Federativo			MUNICÍPIO DE JALES		CNPJ		45.131.885/0001-04			
Unidade Gestora do RPPS			INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL		CNPJ		65.711.129/0001-53			
<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>				<b>ADMINISTRADOR</b>				<b>GESTOR</b>		<b>X</b>
Razão Social			TPE Gestora de Recursos Ltda.			CNPJ		35.098.801/0001-16		
Endereço			Avenida Magalhães de Castro, nº 4.800, Torre 1, 12º andar, Jardim Panorama, CEP 05.676-120, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.			Data Constituição		A TPE Gestora de Recursos Ltda foi constituída em 30/09/2019. No entanto, a TPE Gestora de Recursos Ltda pertence ao grupo Tarpon, que iniciou suas atividades em 2002.		
E-mail (s)			comercial@tarpon.com.br			Telefone (s)		11 3074-5800		
Data do registro na CVM			11/08/2020		Categoria (s)		Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários			
Data do registro no BACEN					Categoria (s)					
<b>Principais contatos com RPPS</b>				<b>Cargo</b>		<b>E-mail</b>		<b>Telefone</b>		
Renata Knecht				Analista		renata.knecht@tarpon.com.br		11 3074-5800		
Roberto Belchior				Analista		roberto.belchior@tarpon.com.br		11 3074-5800		
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?					Sim		Não		X	
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?					Sim		X Não			
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?					Sim		X Não			
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?					Sim		X Não			
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?					Sim		X Não			
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?					Não Aplicável					
<b>III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:</b>										
			Art. 7º, I, "b"				Art. 8º, II			
			Art. 7º, I, "c"				Art. 9º, I			
			Art. 7º, III, "a"				Art. 9º, II			
			Art. 7º, III, "b"				Art. 9º, III			
			Art. 7º, IV				Art. 10, I			
			Art. 7º, V, "a"				Art. 10, II			
			Art. 7º, V, "b"				Art. 10, III			
			Art. 7º, V, "c"				Art. 11			
X			Art. 8º, I							
<b>IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:</b>					<b>CNPJ</b>		<b>Data da Análise</b>			
Tarpon GT Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações					39.346.123/0001-14					
<b>V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>										
<b>Estrutura da Instituição</b>			A TPE Gestora de Recursos Ltda é parte do grupo Tarpon. O grupo Tarpon é formado também pelas gestoras Tarpon Gestora de Recursos Ltda., 10B Gestora De Recursos Ltda e Niche Partners Gestora de Recursos Ltda.							
<b>Segregação de Atividades</b>			Nos termos da regulamentação em vigor, a imposição da segregação de forma compulsória é apenas e tão somente devida entre a área responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários e as áreas responsáveis pela intermediação e distribuição de valores mobiliários que não de classes de fundos de investimentos próprios. Ainda, fato é que a norma não veda a existência de potenciais conflitos de interesses, mas obriga que, na existência de potenciais conflitos de interesse, os participantes de mercado criem mecanismos de mitigação, e que os potenciais conflitos de interesse sejam devidamente endereçados para a ciência da CVM, dos investidores e das empresas atuantes no mercado que venham a se relacionar com o grupo Tarpon. Nesse sentido, as empresas do Grupo de Gestoras Tarpon possuem diretores distintos indicados para a administração de carteiras de valores mobiliários, possuem equipes de front office distintas, as quais estão separadas fisicamente no mesmo escritório para melhor acomodação e organização, mas não segregadas fisicamente. As equipes de back office de forma geral serão compartilhadas entre todas as empresas do Grupo de Gestoras Tarpon (diretoria de compliance, diretoria de risco, suas respectivas equipes técnicas, e demais áreas administrativas).							
<b>Qualificação do corpo técnico</b>			Os sócios e gestores do grupo Tarpon possuem larga experiência com mais de 20 anos investindo no Brasil, em anexo documento com resumo profissional da equipe.							
<b>Histórico e experiência de atuação</b>			O grupo foi fundado em 2002 e é uma das casas independentes mais experientes do Brasil. Nesses 20 anos de história, além dos investimentos passivos em bolsa, nos envolvemos ativamente na gestão de uma série de companhias que contribuíram para o amadurecimento da nossa filosofia de investimentos. O grupo se vale de todas essas experiências para trazer um olhar empresarial e visão de sócio na gestão e seleção dos investimentos em bolsa. Investimos com uma visão independente, buscando selecionar empresas com grande potencial de criação de valor no longo prazo e acreditamos na importância do alinhamento de capital com os nossos investidores, de modo que os sócios e o time são os maiores investidores individuais de nossos fundos.							

Principais Categorias e Fundos ofertados	A TPE Gestora de Recursos Ltda. atua exclusivamente no mercado de ações, sendo essa sua única atividade. A gestora possui uma única estratégia de portfólio long-only (Estratégia Tarpon GT).
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Considerando a estratégia de longo-prazo dos fundos, os riscos que vemos para as estratégias são: Risco do investimento: refere-se à possibilidade de perda permanente do capital devido a um investimento malsucedido e é mitigado por meio de uma profunda e constante diligência por parte do time de investimentos. Risco de liquidez: refere-se ao potencial desalinhamento entre o perfil de liquidez do portfólio em relação à liquidez do fundo. Este risco é mitigado pelo alinhamento dos termos do fundo ao perfil de liquidez dos ativos por ele investido e pelo monitoramento da liquidez do portfólio, utilizando a premissa que o fundo consegue negociar 1/3 do volume diário do ativo.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Possuímos um sistema proprietário de operações e compliance que integra funcionalidades de compliance, trading, passivo, alocação, caixa e batimento. Os limites de risco, legais ou regulamentares são controlados por meio do sistema. Esse sistema foi desenvolvido pela empresa especializada Inoa.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Em conformidade.
Volume de recursos sob administração/gestão (grupo)	Volume de Recursos sob gestão do grupo Tarpon é de R\$ 6,5 Bilhões - 05/2024
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	Considerando data base de 29/02/2024, o Tarpon GT FIC FIA acumula rentabilidade de 1.509% desde o início vs 105% do benchmark Ibovespa. No histórico recente, fundo acumula 49.4% vs 23.0% do índice em 12 meses e 96.2% vs 17.3% do Ibovespa em 36 meses (lâminas em anexo).
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	Anexo
Outros critérios de análise	

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Local:		Data	
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DIENIFER P. VIOTA		223608278-98	
MARISLEY BERCELI NASCIMENTO		109.411.318-23	
		109.240.348-73	
Paulo F. A. de Castro		261.244.738-96	



**TERMO DE CREDENCIAMENTO DO DISTRIBUIDOR OU INSTITUIÇÃO INTEGRANTE DO SISTEMA DE DISTRIBUIÇÃO**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	

**I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS**

Ente Federativo	Jales	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES	CNPJ	65.711.129/0001-53

**II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA**

Razão Social	XP Investimentos CCTVM	CNPJ	02.332.886/0001-04
Endereço	Av. Ataulfo de Paiva, 153   Sala 201 Leblon, RJ   CEP: 22.440-032	Data Constituição	18/12/1997
E-mail (s)	xp@xp.com.br	Telefone (s)	11-3027-2377
Data do registro na CVM	02/07/2014	Categoria (s)	Administrador
Controlador/ Grupo Econômico	XP Controle e Participações S.A		CNPJ 09.163.677/0001-15
Principais contatos com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Lauter Ferreira	HEAD DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL RPPS	xp@xp.com.br	11 97683-5254
Victor Prehl	OFFICER INSTITUCIONAL	xp@xp.com.br	63 99229-5559

A instituição está livre de registros de suspensão ou inabilitação pela CVM, BACEN ou outro órgão competente?	Sim	<input checked="" type="checkbox"/>	Não	<input type="checkbox"/>
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	<input checked="" type="checkbox"/>	Não	<input type="checkbox"/>
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	<input checked="" type="checkbox"/>	Não	<input type="checkbox"/>
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	<input checked="" type="checkbox"/>	Não	<input type="checkbox"/>
A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim	<input checked="" type="checkbox"/>	Não	<input type="checkbox"/>
Documentos disponibilizados em site	Sim	<input type="checkbox"/>	Não	<input checked="" type="checkbox"/>
				Página Internet

**III - DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO**

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s):	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo
XP J EMERGING MARKETS ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	37.985.879/0001-88	Art. 9º II	
XP MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	33.913.562/0001-85	Art. 9º II	
XP J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	38.421.562/0001-89	Art. 9º II	
XP AXA WF INVESTIMENTO NO EXT. FIC AÇÕES	35.002.462/0001-01	Art. 9º II	
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	26.673.556/0001-32	Art. 8º I	
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.575.255/0001-12	Art. 8º I	
Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):			

**IV - DOS CONTRATOS DE DISTRIBUIÇÃO RELATIVOS AOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS E PRODUTOS RELACIONADOS**

Nome/Razão Social	CNPJ do Fundo	Possui Contrato Registrado na CVM? (Sim/Não)	Data do Instrumento Contratual
N/A	N/A	N/A	N/A

**V - INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO (FORMA DE REMUNERAÇÃO DOS DISTRIBUIDORES, RELAÇÃO ENTRE DISTRIBUIDORES E A INSTITUIÇÃO, CONCENTRAÇÃO DE FUNDOS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO E DISTRIBUIDORES):**

*Por questões internas, a XP Investimentos não abre os contratos de distribuição.*

**VI - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO**

Estrutura da Instituição	Presente no DDQ em anexo
Segregação de Atividades	Presente no DDQ em anexo
Qualificação do corpo técnico	Presente no DDQ em anexo
Histórico e experiência de atuação	Presente no DDQ em anexo
Principais Categorias e Fundos ofertados	Presente no DDQ em anexo

Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Presente no DDQ em anexo
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Presente no DDQ em anexo
Volume de ativos sob sua gestão	Presente no DDQ em anexo
Outros critérios de análise	Presente no DDQ em anexo

VII - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

--

Local:		Data	
VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:		Cargo	CPF
			Assinatura
TAMARA D. PERESI VIOTA			2236.08278-98
MARISLEY BERKELI NASCIMENTO			109.411.318-23
Claudio Brazzini			609.240378-73
Rob F.M. de Castro			261.244.728-96

TERMO DE CREDENCIAMENTO DO AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS (AI)			
Número do Termo de Análise de Credenciamento			
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS</b>			
Ente Federativo	MUNICÍPIO DE JALES	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL	CNPJ	65.711.129/0001-53
<b>II - DO AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS A SER CREDENCIADO</b>			
REGISTRO DA PESSOA NATURAL/RAZÃO SOCIAL (SOCIEDADE OU FIRMA INDIVIDUAL)	EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA		CPF/CNPJ
Endereço	AV PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 1726, CJ 112 - SÃO PAULO/SP		Data Constituição
E-mail (s)	empirecapital@empirecapital.com.br		Telefone (s)
Data do registro na CVM	14/02/2020	Categoria (s)	ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS
Controlador/ Grupo Econômico	N/A		CNPJ
			N/A
<b>III - DA INSTITUIÇÃO INTEGRANTE DO SISTEMA DE DISTRIBUIÇÃO</b>			
Razão Social			CNPJ
Endereço			Data Constituição
E-mail (s)			Telefone (s)
Data do registro na CVM			
Controlador/ Grupo Econômico			CNPJ
Principais contatos com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
SULIVAN MOREIRA DINIZ	SOCIO FUNDADOR	sulivan.moreira@empirecapital.com.br	(11) 4502-4656
GUSTAVO ANDREOTTI TUCKMANTEL	SOCIO	gustavo.andreotti@empirecapital.com.br	(11) 4502-4656
A instituição está isenta de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM, BACEN ou outro órgão competente?			
		Sim	X Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?			
		Sim	X Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?			
		Sim	X Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?			
		Sim	X Não
A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2017?			
		Sim	X Não
Documentos disponibilizados em site	Sim	Não	X Página Internet
<b>IV - DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO</b>			
Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s):	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo
GUERARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	13/10/2020
TABREXOR GET INSTITUCIONAL FIC FIA	39.346.123/0001-14	Art. 8º, I	11/11/2020
Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):			
<b>V - DOS CONTRATOS DE DISTRIBUIÇÃO RELATIVOS AOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS E PRODUTOS RELACIONADOS</b>			
Nome/Razão Social	CNPJ da Instituição	Possui Contrato Registrado na CVM? (Sim/Não)	Data do Instrumento Contratual
GUERARDO INVESTIMENTOS LTDA	07.078.144/0001-00	NÃO	09/11/2020
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	35.098.801/0001-16	NÃO	11/12/2020
<b>V - INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO (FORMA DE REMUNERAÇÃO DOS DISTRIBUIDORES, RELAÇÃO ENTRE DISTRIBUIDORES E A INSTITUIÇÃO, CONCENTRAÇÃO DE FUNDOS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO E DISTRIBUIDORES):</b>			
<i>Remuneração é feita conforme quadro presente no anexo IV do contrato de distribuição firmado em Distribuidora, Gestora e Administradora.</i>			
<b>VI - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>			
Estrutura da Instituição	A Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda, é um escritório de assessores de investimentos, focado no segmento de Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).		
Segregação de Atividades	A Empire Capital dispõe de salas segregadas das áreas operacionais.		
Qualificação do corpo técnico	Sulivan Moreira Diniz é o sócio fundador com 18 anos de experiência no mercado financeiro. A Empire Capital possui 10 (dez) sócios. A equipe é composta por 6(seis) colaboradores que exercem funções operacionais relacionadas às áreas administrativas e do financeiro.		
Histórico e experiência de atuação	A Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda foi fundada em 16/12/2019 de acordo com registro na CVM em 14/02/2020.		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Fundos de Renda Fixa, Fundos de Ações e Fundos no Exterior.		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro	De acordo e em dia com área de Risco e Compliance das instituições com a qual trabalhamos e representamos, assim como operamos em prol das necessidades e exigências do edital e políticas de nossos clientes.		
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Em conformidade		
Volume de ativos sob sua gestão	N/A		
Outros critérios de análise	N/A		
<b>VII - DO PARECER FINAL SOBRE O AI</b>			
Local: _____ Data: _____			
<b>VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:</b>			
	Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DIENIFER PERESI VIOITA		223608278-98	
MARISLEY BERCELI NASCIMENTO		109811318-23	
Blairden Dalrymple		109290374-73	
Rafael M. de Castro		261.279.788-98	

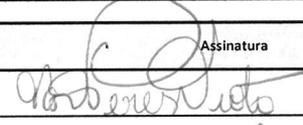
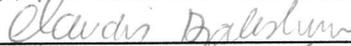
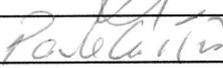

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
Número do Termo de Análise de Credenciamento			
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>			
Ente Federativo	MUNICÍPIO DE JALES	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL	CNPJ	65.711.129/0001-53
<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>		ADMINISTRADOR	GESTOR <input checked="" type="checkbox"/>
Razão Social	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	CNPJ	07.078.144/0001-00
Endereço	Av. Brigadeiro Faria Lima 3015 cj 81 – Itaim Bibi – São Paulo - SP	Data Constituição	21/10/2004
E-mail (s)	ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br; roberto.esteves@guepardoinvest.com.br; movimentacoes@guepardoinvest.com.br	Telefone (s)	11 31039204
Data do registro na CVM	Ato nº 8.092 de 23/12/2004	Categoria (s)	Administrador de Carteiras de Valores Mobiliários
Data do registro no BACEN		Categoria (s)	
<b>Principais contatos com RPPS</b>		<b>Cargo</b>	<b>E-mail</b>
Roberto Esteves		Diretor	roberto.esteves@guepardoinvest.com.br
Ricardo Carvalho		Diretor	ricardo.carvalho@guepardoinvest.com.br
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?		Sim	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:</b>			
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"		Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"		Art. 9º, III
	Art. 7º, IV		Art. 10, I
	Art. 7º, V, "a"		Art. 10, II
	Art. 7º, V, "b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V, "c"		Art. 11
X	Art. 8º, I		
<b>IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:</b>		CNPJ	Data da Análise
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA		38.280.883/0001-03	
<b>V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>			
Estrutura da Instituição	A Guepardo Investimentos LTDA é uma Gestora de recursos com foco em renda Variável. Possui toda a equipe de Gestão e Análise própria.		
Segregação de Atividades	Somente somos Gestores de Recursos, o que impossibilita qualquer conflito de interesse.		
Qualificação do corpo técnico	Octávio Ferreira de Magalhães é o fundador e Gestor da Guepardo Investimentos e possui 22 anos de experiência no mercado financeiro. A equipe de análise é composta por 4 analistas. Possuímos também um experiente time de Rico e Compliance, além da área comercial para atender nossos clientes.		
Histórico e experiência de atuação	A Guepardo Investimentos foi fundada em 23/12/2004 de acordo com ato Declaratório CVM Nº8.091		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Fundos de Ações "Long Only"		
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Possuímos controles de riscos severos. Diariamente é gerado um Relatório detalhado com o monitoramento de Risco de Liquidez, V@R e Enquadramentos por Regulamento e Legislação		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Monitoramos as operações realizadas. A área de Risco e Compliance é responsável por este controle controles. Além disso a Gestora preza pelo alto nível Ético de seus colaboradores.		

Handwritten signatures and initials, including a large signature and initials 'PC' and 'A'.

Regularidade Fiscal e Previdenciária	Em conformidade																				
Volume de recursos sob administração/gestão	R\$ 4.517 Bilhões - ANBIMA 04/2024																				
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2023</th> <th>12 MESES</th> <th>24 MESES</th> <th>36 MESES</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</td> <td>41,44%</td> <td>50,86%</td> <td>46,02%</td> <td>68,69%</td> </tr> <tr> <td>Ibovespa</td> <td>22,28%</td> <td>21,95%</td> <td>14,29%</td> <td>11,54%</td> </tr> <tr> <td>CDI</td> <td>13,05%</td> <td>12,88%</td> <td>27,55%</td> <td>34,61%</td> </tr> </tbody> </table>		2023	12 MESES	24 MESES	36 MESES	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	41,44%	50,86%	46,02%	68,69%	Ibovespa	22,28%	21,95%	14,29%	11,54%	CDI	13,05%	12,88%	27,55%	34,61%
	2023	12 MESES	24 MESES	36 MESES																	
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	41,44%	50,86%	46,02%	68,69%																	
Ibovespa	22,28%	21,95%	14,29%	11,54%																	
CDI	13,05%	12,88%	27,55%	34,61%																	
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	A Instituição é signatária dos seguintes códigos ANBIMA: Administração de Recursos de Terceiros, Código de Ética, Código de Processos da Regulação e Melhores Práticas, Código para o programa de Certificação																				
Outros critérios de análise	<p>Segue um breve resumo sobre a estratégia de Investimento da Gestora: A Guepardo Investimentos realiza um profundo estudo e análise de fundamentos operacionais e financeiros das empresas. A gestora investe em "great business" que estejam posicionados para capturar crescimento no longo prazo, e que sejam eventualmente pouco compreendidos e mal precificados pelo mercado.</p> <p>Aplicando filtros e questionários, removemos primeiramente as empresas que não sejam consideradas elegíveis segundo nossos critérios. A análise segue então através de uma metodologia Bottom-Up, na qual nosso time se aprofunda nos detalhes qualitativos e quantitativos, obtendo assim o máximo de conhecimento de todos os aspectos que podem alterar o valor da companhia. Levamos em consideração a análise do setor, gestão, riscos e estratégia.</p> <p>É importante ressaltar a postura conservadora de nossos analistas, buscando sempre empresas que tenham vantagens competitivas, previsibilidade de fluxo de caixa e retornos satisfatórios mesmo considerando cenários pessimistas. Desta forma, com o constante monitoramento e profundo conhecimento, procuramos alocações que maximizem a relação risco/retorno de nossos clientes.</p>																				

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

--

Local:		Data	
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DENIFER P VIOTA		228608278-98	
MARILEY BERCELI NASCIMENTO		309411.318-23	
		109240378-73	
		261.274.738-96	

TERMO DE CREDENCIAMENTO DO AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS (AI)			
Número do Termo de Análise de Credenciamento			
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>			
Ente Federativo	MUNICÍPIO DE JALES	CNPJ	45.131.885/0001-04
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL	CNPJ	65.711.129/0001-53
<b>II - DO AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS A SER CREDENCIADO</b>			
REGISTRO DA PESSOA NATURAL/RAZÃO SOCIAL (SOCIEDADE OU FIRMA INDIVIDUAL)	EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA		CPF/CNPJ
Endereço	AV PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 1726, CJ 112 – SÃO PAULO/SP		Data Constituição
E-mail (s)	[mailto:empirecapital@empirecapital.com.br]		Telefone (s)
Data do registro na CVM	14/02/2020	Categoria (s)	ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS
Controlador/ Grupo Econômico	N/A		CNPJ
<b>III - DA INSTITUIÇÃO INTEGRANTE DO SISTEMA DE DISTRIBUIÇÃO</b>			
Razão Social		CNPJ	
Endereço		Data Constituição	
E-mail (s)		Telefone (s)	
Data do registro na CVM		Categoria (s)	
Controlador/ Grupo Econômico			CNPJ
<b>Principais contatos com RPPS</b>			
SULLIVAN MOREIRA DINIZ	SOCIO FUNDADOR	E-mail	Telefone
GUSTAVO ANDREOTTI TUCKMANTEL	SOCIO		
<b>A instituição está isenta de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM, BACEN ou outro órgão competente?</b>			
	Sim	X	Não
<b>A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?</b>			
	Sim	X	Não
<b>Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?</b>			
	Sim	X	Não
<b>A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?</b>			
	Sim	X	Não
<b>A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021?</b>			
	Sim	X	Não
<b>Documentos disponibilizados em site</b>			
	Sim		Não
		X	Página Internet
<b>IV - DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO</b>			
Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s):	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo
GUERPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	38.280.883/0001-03	Art. 8º, I	13/10/2020
TARFON FI INSTITUCIONAL FIC FIA	39.346.123/0001-14	Art. 8º, I	11/11/2020
<b>Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):</b>			
<b>V - DOS CONTRATOS DE DISTRIBUIÇÃO RELATIVOS AOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS E PRODUTOS RELACIONADOS</b>			
Nome/Razão Social	CNPJ da Instituição	Possui Contrato Registrado na CVM? (Sim/Não)	Data do Instrumento Contratual
GUERPARDO INVESTIMENTOS LTDA	07.078.144/0001-00	NÃO	09/11/2020
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	35.098.801/0001-16	NÃO	11/11/2020
<b>V - INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO (FORMA DE REMUNERAÇÃO DOS DISTRIBUIDORES, RELAÇÃO ENTRE DISTRIBUIDORES E A INSTITUIÇÃO, CONCENTRAÇÃO DE FUNDOS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO E DISTRIBUIDORES):</b>			
<i>Remuneração é feita conforme quadro presente no anexo IV do contrato de distribuição firmado em Distribuidora, Gestora e Administradora.</i>			
<b>VI - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO</b>			
Estrutura da Instituição	A Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda, é um escritório de assessores de investimentos, focado no segmento de Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).		
Segregação de Atividades	A Empire Capital dispõe de salas segregadas das áreas operacionais.		
Qualificação do corpo técnico	Sullivan Moreira Diniz é o sócio fundador com 18 anos de experiência no mercado financeiro. A Empire Capital possui 10 (dez) sócios. A equipe é composta por 6(seis) colaboradores que exercem funções operacionais relacionadas as áreas administrativas e do financeiro.		
Histórico e experiência de atuação	A Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda foi fundada em 16/12/2019 de acordo com registro na CVM em 14/02/2020.		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Fundos de Renda Fixa, Fundos de Ações e Fundos no Exterior.		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	De acordo e em dia com área de Risco e Compliance das instituições com a qual trabalhamos e representamos, assim como operamos em prol das necessidades e exigências do edital e políticas de nossos clientes.		
Regularidade Fiscal e Previdenciária	Em conformidade		
Volume de ativos sob sua gestão	N/A		
Outros critérios de análise	N/A		
<b>VII - DO PARECER FINAL SOBRE O AI</b>			
Local:		Data:	
<b>VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:</b>			
	Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DEIVEER PERESI VIOTA		22808278-48	
MARISLEY BEZELI NASCIMENTO		109.911.318-23	
Claudia Polakova		109.240.378-97	
Rob F. A. de G. Silva		201.234.748-91	




**MINISTÉRIO DO TRABALHO E PREVIDÊNCIA**  
**Secretaria de Previdência**  
**Subsecretaria dos Regimes Próprios de Previdência Social**

---

(Atualizado em 23/09/2022)

A Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963, publicada em 25 de novembro de 2021, revogou a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, entrando em vigor a partir de 03 de janeiro de 2022. A norma reforça, dentre outros pontos, critérios relacionados às instituições que podem administrar ou gerir fundos de investimentos nos quais os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) podem aplicar seus recursos.

Conforme inciso I, do § 2º, do art. 21, da referida Resolução, os RPPS somente poderão aplicar seus recursos em fundos de investimento em que figurarem, como administradora ou gestora, instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigadas a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Sendo assim, a Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência atualiza a lista exaustiva das instituições que atendem as condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), considerando informações disponibilizadas pelo Banco Central do Brasil, com relação às instituições financeiras obrigadas a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, e que estão autorizadas pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários.

<b>CNPJ</b>	<b>Instituição Financeira</b>	<b>Conglomerado</b>
00.066.670	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BRDESCO
00.360.305	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
01.181.521	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BCO COOPERATIVO SICREDI
01.522.368	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA	BNP PARIBAS
01.638.542	CA INDOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	CREDIT AGRICOLE
02.332.886	XP INVESTIMENTOS CCTVM 5/A	XP INVESTIMENTOS CCTVM 5/A
03.017.677	BANCO J.SAFRA S.A.	SAFRA

03.384.738	BV DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	VOTORANTIM
03.502.968	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SANTANDER
07.237.373	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.
07.397.614	SICOOB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	BANCOOB
15.213.150	BOCOM BBM CCVM S.A.	BOCOM
16.683.062	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S/A CTVM	MERCANTIL DO BRASIL
17.364.795	MERCANTIL DO BRASIL DISTRIBUIDORA S/A TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	MERCANTIL DO BRASIL
18.945.670	INTER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	INTER
28.156.057	BANESTES DTVM S/A	BANESTES
29.650.082	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	BTG PACTUAL
30.822.936	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB
31.597.552	BANCO CLASSICO S.A.	BCO CLASSICO S.A.
33.311.713	ITAU DTVM S.A.	ITAU
33.479.023	BANCO CITIBANK S.A.	CITIBANK
33.850.686	BRB DTVM 5/A	BRB
58.160.789	BANCO SAFRA S.A.	SAFRA
59.281.253	BTG PACTUAL PSF	BTG PACTUAL
60.701.190	ITAU UNIBANCO S.A.	ITAU
60.746.948	BANCO BRADESCO S.A.	BRADESCO
60.770.336	BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	ALFA
61.809.182	CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.	CREDIT SUISSE
62.232.889	BANCO DAYCOVAL S.A	BCO DAYCOVAL S.A.
62.318.407	SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	SANTANDER
62.375.134	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	BRADESCO
62.418.140	INTRAG DTVM LTDA	ITAU
90.400.888	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	SANTANDER
93.026.847	BANRISUL S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO	BANRISUL

PC

**ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**  
(A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)

Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO			CNPJ	54.602.092/0001-09
Administrador	RESPONSABILIDADE LIMITADA			CNPJ	54.602.092/0001-09
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Custodiante	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91

Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:		Artigo 7º, Inciso I, 'b'	
Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"	
Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"	
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"	
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III	
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"	
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"	
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"	
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I	
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II	
Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III	

\*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)	-	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/  Fundo em fase pré-operacional
2. Regulamento	30/04/2024	
3. Lâmina de Informações essenciais	mar-24	
4. Formulário de informações complementares	mar-24	
5. Perfil Mensal	mar-24	
6. Demonstração de Desempenho	mar-24	
7. Demonstrações Contábeis	mar-24	
8. Relatórios de Rating	NA	

Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)	NA
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.

Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	Fundo em fase pré-operacional	Data de início atividades:	Fundo em fase pré-operacional
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IPCA+5%
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo tem como objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA + 5,0% a.a., não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora.		

Público-alvo:	O fundo destina-se a receber aplicações de Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras, EFPCs – Entidades Fechadas de Previdência Complementar, de classes de fundos de investimento financeiro (FIF), classes de fundos de investimento em cotas de fundo de investimento financeiro (FIC FIF), e de carteiras de investimento administradas pela BB Asset.
---------------	---

Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado
	Prazo de carência (dias)	Até o dia 17/08/2026.
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+0 (APÓS CARÊNCIA)
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+0 (APÓS CARÊNCIA)
	Prazo Total (dias)	D+0 (APÓS CARÊNCIA)

Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há	
	Taxa de saída (%)	Não há	
	Taxa de administração (%)	0,10% a.a.	
	Taxa de administração máxima (%)	0,10% a.a.	
	Taxa de Performance (%)	Não há	
	Índice de referência		N/A
	Informações Taxa de Performance		

	Frequência	Linha-d'água
N/A	N/A	N/A

*MPC*

*[Assinatura]*

Handwritten signatures and initials at the top left of the page.

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.	
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:	NA
Fatos relevantes divulgados:	N/A
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	
Principais riscos associados ao Fundo:	Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de juros pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Conjuntura; Risco Regulatório; Risco de Concentração; Risco de Liquidez; Risco Sistemico;

**Histórico de Rentabilidade do Fundo:**

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência
mar/24	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
2023	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
2022	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
2021	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
2020	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
2019	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:  
 Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).

**Análise da Carteira do Fundo de Investimento**

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativo		% do PL
	Fundo em fase pré-operacional		----
	0		0,00%
	0		0,00%
	0		0,00%
	0		0,00%
	0		0,00%
	0		0,00%
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ desse(s) Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----
	----	----	----

Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN

Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias) NA

Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS

Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	Nota
	NA	NA

Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Data:			
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura

<b>ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO<sup>1</sup></b>			
<b>(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)</b>			
<b>Nome Fundo</b>	Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo De Investimento		CNPJ: 00.832.435/0001-00
<b>Administrador</b>	ITAÚ UNIBANCO S.A.	Nº Termo Cred.	CNPJ: 60.701.190/0001-04
<b>Gestor</b>	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	Nº Termo Cred.	CNPJ: 40.430.971/0001-96
<b>Custodiante</b>	ITAÚ UNIBANCO S.A.		CNPJ: 60.701.190/0001-04
<b>Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963/2021</b>			
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, III
	Art. 7º, V, "b"		Art. 10º, I
	Art. 8º, I		Art. 10º, I
<b>Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:</b>		<b>Data do doc.</b>	<b>Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição</b>
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		02/09/2021	
2. Regulamento		17/05/2019	<a href="http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
3. Lâmina de Informações essenciais		30/06/2022	<a href="http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
4. Formulário de informações complementares		23/01/2019	<a href="http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
5. Perfil Mensal		30/06/2022	<a href="http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
6. Demonstração de Desempenho			
7. Relatórios de Rating		N/A	
8. Demonstrações Contábeis		30/04/2021	<a href="http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
<b>II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)</b>			
Nome/Razão Social do distribuidor:			
CPF/CNPJ:			
Informações sobre a Política de Distribuição:			
<b>Resumo das informações do Fundo de Investimento</b>			
Data de Constituição:	28/09/1995	Data de Início das Atividades:	29/09/1995

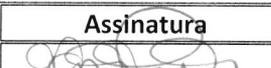
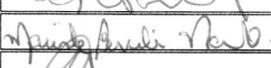
<sup>1</sup> Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política Anual de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.

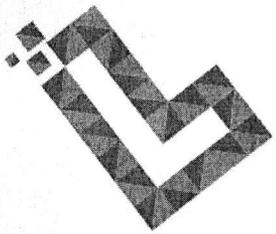
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		
	O fundo Itaú Institucional Referenciado DI FI tem como objetivo acompanhar a variação do CDI através do investimento de, no mínimo, 95% de seus recursos em títulos ou operações atreladas a esse indicador. A carteira do fundo poderá ser composta por títulos públicos e até 50% em títulos privados, cujo emissor esteja classificado na categoria de baixo risco de crédito por agência classificadora localizada no país. O gestor poderá realizar operações com derivativos para fins de proteção. Os investimentos realizados pelo fundo podem estar sujeitos às oscilações decorrentes da variação de preços dos títulos que compõem a carteira.		
Público-alvo:	O fundo é recomendado a investidores em geral que buscam retorno compatível ao CDI. O fundo poderá receber recursos de Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, de acordo com os limites estabelecidos nas respectivas regulamentações.		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		N/A
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+0
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+0
	Prazo Total (dias)		D+0
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		N/A
	Taxa de saída (%)		N/A
	Taxa de administração (%)		0,18% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
N/A		N/A	
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	Aos fundos que permitem alocação em crédito privado, seguem os requisitos estabelecidos pelas legislações vigentes e reguladores do mercado.		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não há alterações relevantes na estrutura do administrador/gestora.		
Análise de fatos relevantes divulgados:	<a href="https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/list.aspx?idCanal=+1MgOvbjDlckPa6GiJlfyA==">https://www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores/list.aspx?idCanal=+1MgOvbjDlckPa6GiJlfyA==</a>		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo segue a legislação do segmento RPPS.		
Principais riscos associados ao Fundo:	Os principais riscos associados ao fundo são: Operacional, Liquidez, Crédito e Mercado. Para maiores detalhes consultar o regulamento do fundo.		

Handwritten signature and initials "PC" at the bottom left of the page.

Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2021	254	1.663.005.755,25	3.351,675596	5,04%	4,40%	114,65%
2020	113	921.038.410,32	3.190,883642	2,53%	2,77%	91,34%
2019	114	922.544.595,82	3.112,203051	5,76%	5,97%	96,53%
2018	130	996.495.920,24	2.942,679025	6,28%	6,42%	97,7%
2017	139	1.294.594.871,87	2.768,908011	9,89%	9,95%	99,34%
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos					% do PL
	Caixa					19,57%
	Renda Fixa					80,44%
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN			% do PL	
	1.					
	2.					
	3.					
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor			% do PL	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN				Sim.		
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)					N/A	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS						
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco				Nota	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:						
Comentários Adicionais						

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Responsáveis pela Análise:		Cargo	CPF	Assinatura
TAMARA DENNER PERESNOVA			223608278-98	
MARISLEY BEZELLI NASCIMENTO			109.411.318-23	
Paula F.A. de Castro			109.240.378-13	
			241.277.738-96	



**LDB**  
CONSULTORIA

**TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA**

**JUNHO/2024**

## AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **TARPON GT 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.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 21.06.2024, e, informações quantitativas até o dia 31.05.2024, 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.

TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA  
CNPJ: 39.346.123/0001-14

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** TPE Gestora de Recursos LTDA;
- **Administrador:** Banco Daycoval S.A.;
- **Custódia:** Banco Daycoval S.A.;
- **Data de início:** 11/11/2020;
- **Data do regulamento:** 07/03/2024;
- **Patrimônio Líquido (20/06/2024):** R\$ 480.610.967,79; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (20/06/2024):** 149; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Ibovespa;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 8º, inciso I;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu Patrimônio Líquido em cotas do TARPON GT MASTER INSTITUCIONAL FIA, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 39.344.744/0001-69 (“Fundo Investido”);
- **Público Alvo:** O FUNDO é destinado a Investidores em Geral, doravante designados Cotistas, que estejam de acordo com as características do FUNDO conforme descrito neste Regulamento, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas, fundos de investimento, regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual mínima é de 2,00% (dois inteiros por cento), enquanto a máxima é de 2,015% (dois inteiros e quinze milésimos por cento), ambas calculadas sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;

TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA  
CNPJ: 39.346.123/0001-14

**INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO**

- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia máxima anual é de 0,02% (dois centésimos por cento) sobre o valor do Patrimônio Líquido;
- **Taxa de Performance:** O Fundo possui uma taxa de performance de 20% (vinte por cento) da valorização das cotas que exceder 100% (cem por cento) do IBOVESPA;
- **Taxa de Saída:** não será cobrada 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 da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1);
- **Resgate de cotas:**
  - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no nonagésimo dia corrido subsequente ao do recebimento da solicitação (D+90);
  - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil após a conversão das cotas (D+92).

**TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA**  
**CNPJ: 39.346.123/0001-14**

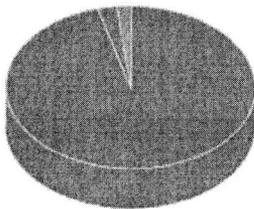
**DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 21/06/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de novembro/2023.

**Observação:** O fundo aloca no mínimo 95% dos seus recursos em cotas do TARPON GT MASTER INSTITUCIONAL FIA, CNPJ nº 39.344.744/0001-69, com patrimônio líquido de R\$ 481.136.577,25 em 20/06/2024. Este fundo iniciou as atividades em 16/11/2020. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada na página 5, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

**CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO**

Tipo do Ativo

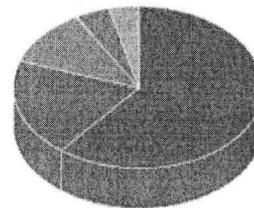


**Tipos**

- Ações
- Títulos Federais
- Operação compromissada
- Outros
- Valores a pagar/receber

Ações	99,40 %
Títulos Federais	2,51 %
Operação compromissada	1,82 %
Outros	-0,05 %
Valores a pagar/receber	-3,68 %

Sector do Ativo

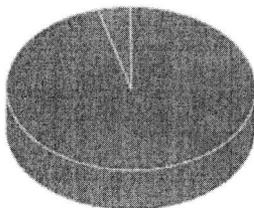


**Setores**

- Transporte
- Indústria Mecânica
- Construtoras
- Governo Federal
- Outros
- Não Classificado

Transporte	60,94 %
Indústria Mecânica	19,83 %
Construtoras	11,77 %
Governo Federal	4,33 %
Outros	3,94 %
Não Classificado	-0,81 %

Risco do Ativo

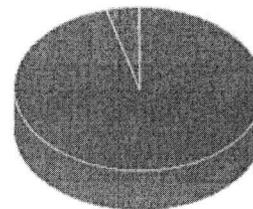


**Riscos**

- Risco de mercado
- Rating AAA
- Outros

Risco de mercado	99,40 %
Rating AAA	4,33 %
Outros	-3,72 %

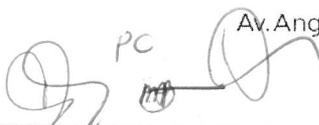
Classe do Ativo



**Classes**

- Ações
- Selic
- CDI
- Sem indexador
- Outros

Ações	99,40 %
Selic	4,33 %
CDI	0,00 %
Sem indexador	-0,11 %
Outros	-3,61 %

*PC*  


TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA  
CNPJ: 39.346.123/0001-14

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

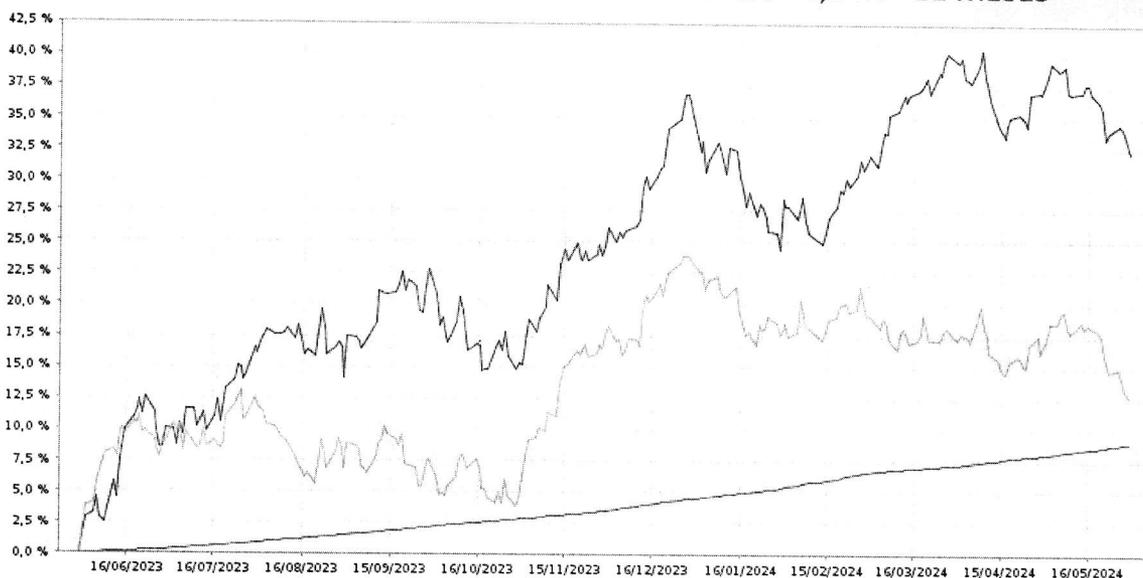
Nome do Ativo	Participação do Ativo
WILSON SONS ON NM - PORT3	36,23%
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	19,83%
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	15,10%
LAVVI ON NM - LAVV3	10,89%
TEGMA ON NM - TGMA3	9,61%
ORIZON ON NM - ORVR3	6,85%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	1,82%
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	0,88%
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	0,29%
Outros Valores a receber	0,28%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	0,27%
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	0,25%
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	0,25%
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	0,25%
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	0,25%
LFT - Venc.: 01/09/2024 (BRSTNCLF0008)	0,25%
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	0,20%
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	0,20%
LFT - Venc.: 01/03/2024 (BRSTNCLF1RA8)	0,18%
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,07%
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	0,04%
Outras Disponibilidades	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	0,00%
Valores a pagar / IOF	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / IR	0,00%
Valores a pagar / TXREBATE A PAGAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	-0,05%
Valores a pagar / Taxa de Gestão	-0,11%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,19%
Outros Valores a pagar	-0,46%
Valores a pagar / Taxa de Performance	-3,20%

Data da carteira: 30/11/2023

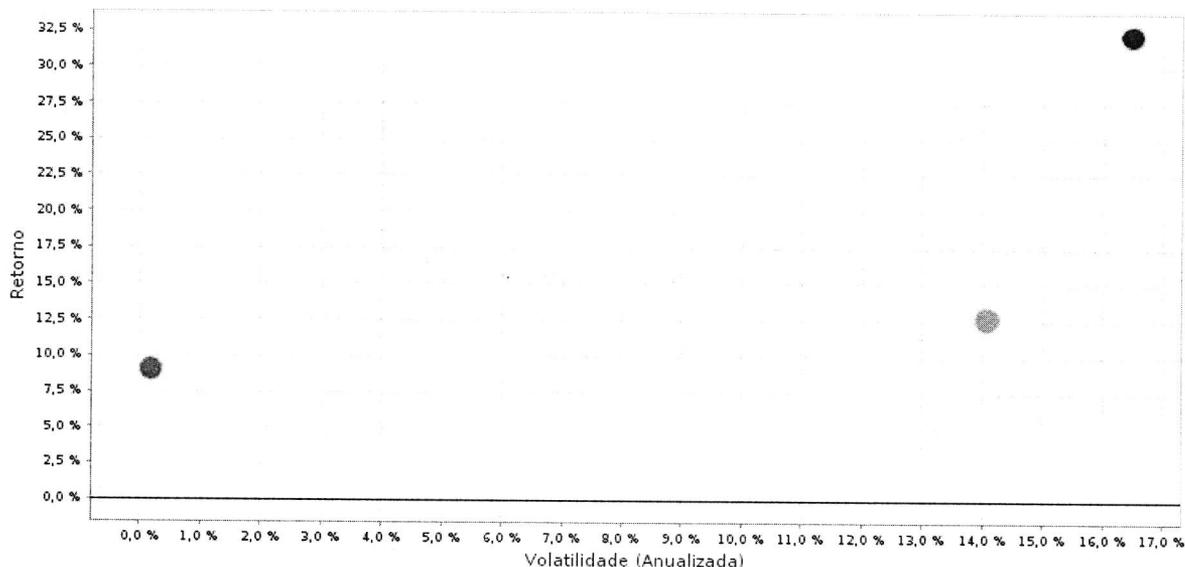
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA	Ibovespa	-3.48%	0.16%	-3.40%	32.24%	59.75%	109.51%	1.10	R\$ 502,466,923.48
Ibovespa		-3.04%	-5.48%	-9.01%	12.70%	9.65%	16.50%	0.11	
IPCA + 4,94%		0.86%	2.20%	4.32%	9.02%	18.88%	50.56%	-15.30	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - 12 MESES



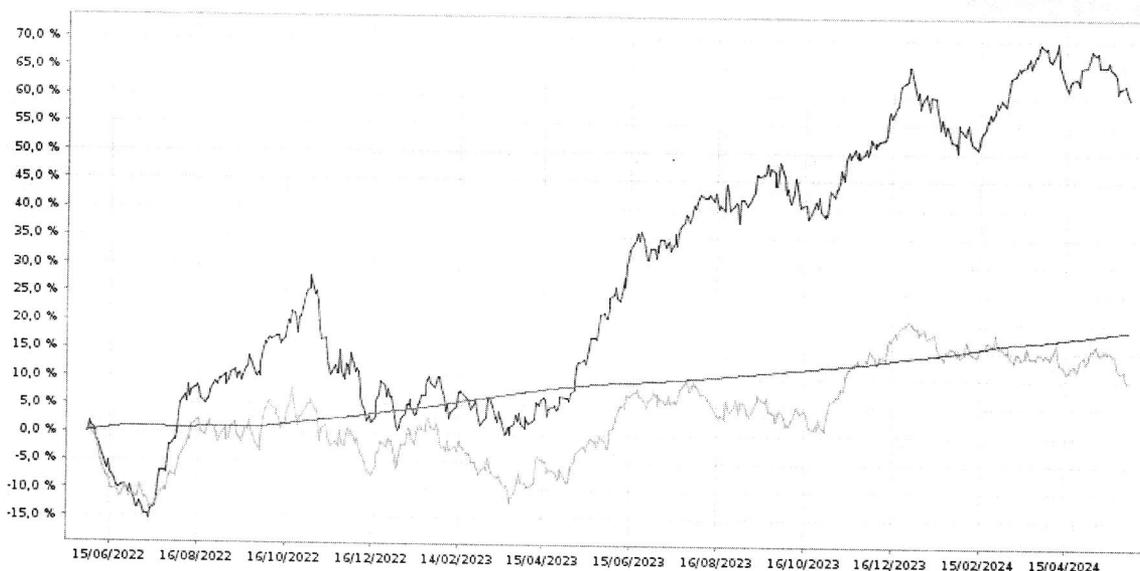
DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - 12 MESES



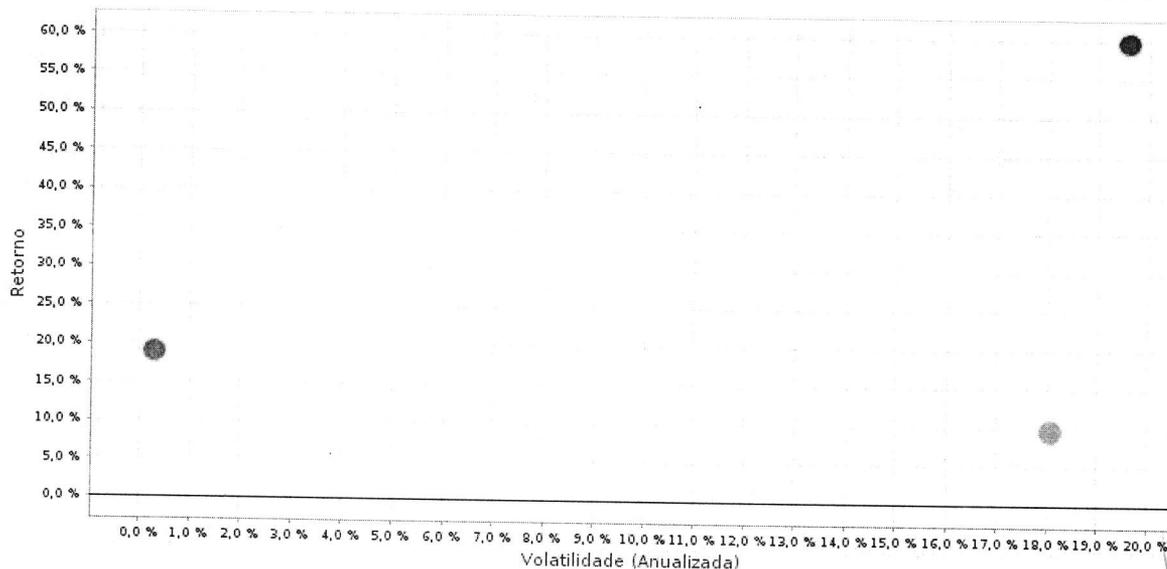
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA	Ibovespa	-3.48%	0.16%	-3.40%	32.24%	59.75%	109.51%	1.10	R\$ 502,466,923.48	
Ibovespa		-3.04%	-5.48%	-9.01%	12.70%	9.65%	16.50%	0.11		
IPCA + 4,94%		0.86%	2.20%	4.32%	9.02%	18.88%	50.56%	-15.30		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - 24 MESES

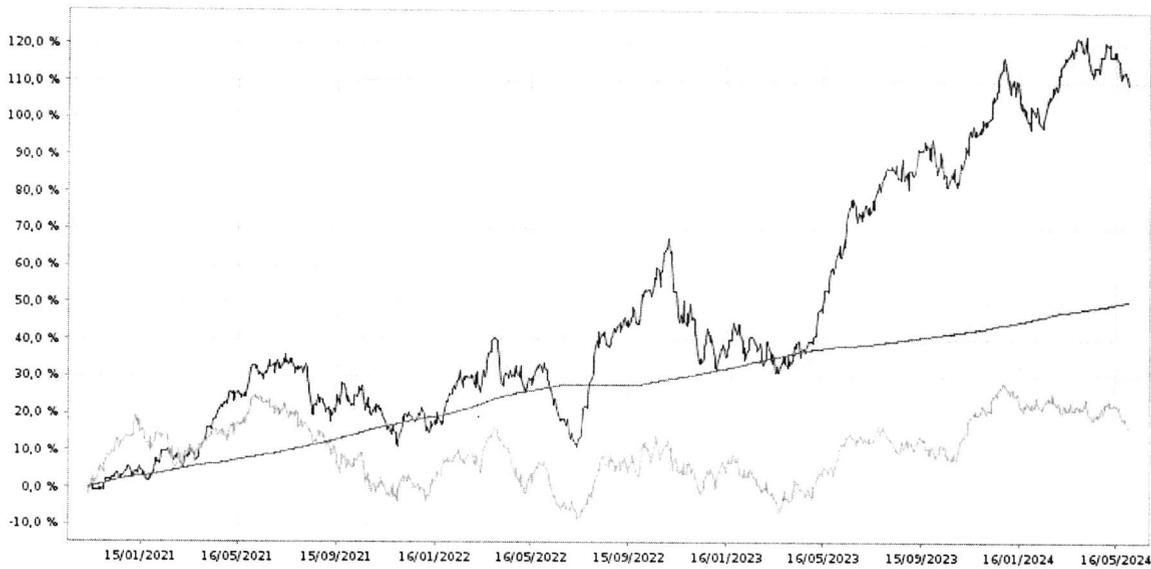


**TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA**  
 CNPJ: 39.346.123/0001-14

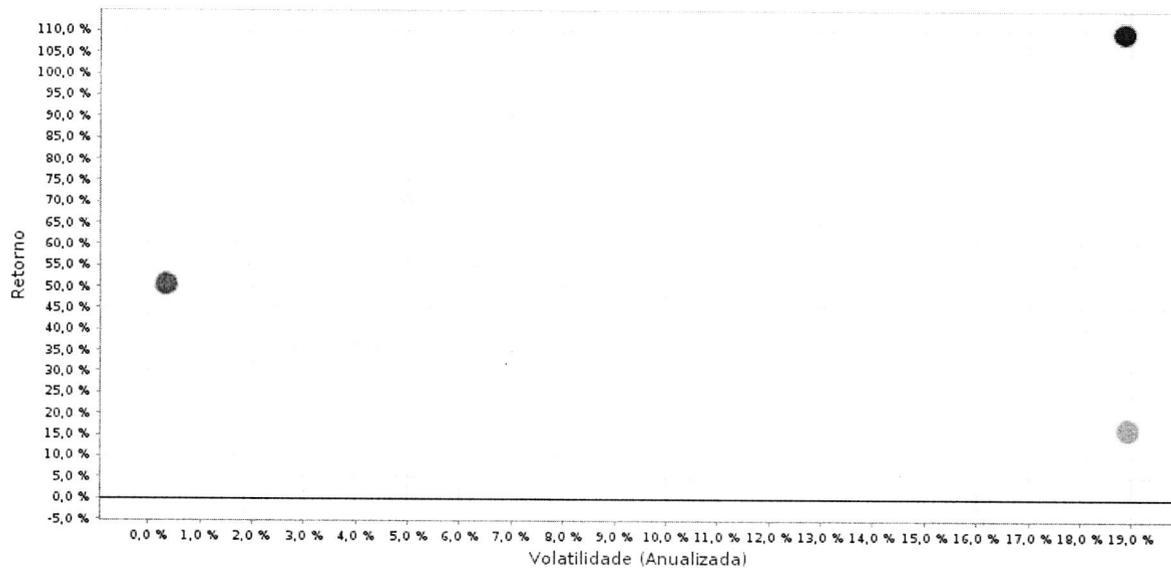
**DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA	Ibovespa	-3.48%	0.16%	-3.40%	32.24%	59.75%	109.51%	1.10	R\$ 502,466,923.48
Ibovespa		-3.04%	-5.48%	-9.01%	12.70%	9.65%	16.50%	0.11	
IPCA + 4,94%		0.86%	2.20%	4.32%	9.02%	18.88%	50.56%	-15.30	

**RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO**



**DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X IPCA + 4,94% - DESDE O INÍCIO**



TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA  
CNPJ: 39.346.123/0001-14

**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**

**TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA**  
**CNPJ: 39.346.123/0001-14**

**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO**

**1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora TPE Gestora de Recursos LTDA, é uma empresa subsidiária do Grupo Tarpon Investimentos, que em conjunto ocupam a posição de número 130º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024) com R\$ 5.460,40 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA não possui recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 78,89 milhões no mês e de R\$ 88,42 milhões em 12 meses.

**2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO**

- O fundo possui 149 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress. No limite, esse último evento poderia acarretar problemas de liquidez para novos cotistas e desenquadramento de posição, conforme limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/21;
- 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 consolidada de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Ações, Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). 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 8º, incisos I e II, cumulativamente, é de 30% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (35%), Nível II (40%), Nível III (45%) e Nível IV (50%), 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, conforme disposto no artigo 19º 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;
- Sem representar juízo de valor e em termos relativos, tendo como referência a carteira teórica do Ibovespa, a carteira do fundo de Investimento apresenta uma maior concentração em um número menor de papéis. Conceitualmente, uma maior concentração pode aumentar o potencial de risco e de retorno de uma dada carteira de investimentos, sem que isso desabone a estratégia 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 + 4,94%), com volatilidade maior que a 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 + 4,94%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 11/11/2020 até 31/05/2024, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,94%), com volatilidade menor que a volatilidade do 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 1,10, 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**

- Devido a baixa quantidade de cotistas, o instituto deve atentar-se ao limite de alocação máxima ref. ao PL do fundo. Onde conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/21, a alocação não poderá superar 15% do PL do fundo de investimento. Vale ressaltar, o fundo possui uma baixa diversificação de risco de passivo devido possuir somente 149 cotistas;

**7. CONCLUSÃO**

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste 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.

## ANEXO I - FUNDOS DE INVESTIMENTO

### 1. Alterações desde a última atualização

1.1	Nome do fundo
TARPON GT INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	
1.2	CNPJ
39.346.123/0001-14	
1.3	Data de início
11/11/2020	
1.4	Classificação ANBIMA
Ações Livre	
1.5	Código ANBIMA
560162	
1.6	O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?
Não	
1.7	Classificação tributária (CP/LP/Ações)
Ações	
1.8	Descreva o público-alvo.
Investidores pessoas físicas e jurídicas em geral	
1.9	O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?
O regulamento está adequado à regulação 4963 e 4994	
1.1	Conta corrente (banco, agência, nº)
0	Banco 707/ Ag 0001/ Cc 744562-0
1.1	Conta CETIP (nº)
1	N.A
1.1	Administração (indique contato para informações).
2	Banco Daycoval S.A Andre Kurbet

andre.kurbet@bancodaycoval.com.br

1.1  
3 Custódia (indique contato para informações).

Banco Daycoval S.A  
Andre Kurbet  
andre.kurbet@bancodaycoval.com.br

1.1  
4 Auditoria externa

Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda.  
CNPJ: 61.366.936/0001-25  
Endereço: Avenida Presidente Juscelino Kubitschek 1909, nº 1909, SP Corp. Tower Torre Norte  
8º andar, Conj. 81 - Vila Nova Conceição

**Caso se aplique, informar:**

1.1  
5 Escriturador  
Custodiante  
Consultor Especializado  
Assessor Jurídico  
Co-gestor  
Distribuidor  
Outros

1  
.16 Cotização: abertura ou fechamento?

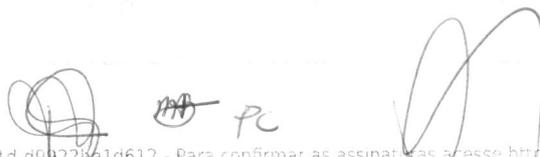
Fechamento

1.1  
7 **Regras para aplicação e resgate:**  
Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)

Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor das cotas no fechamento do 1º dia contado da data da aplicação.

  PC  2

	Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.	Não há.
	Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)	No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor das cotas no fechamento do 30º dia contado da data do pedido de resgate.
	Aplicação inicial mínima	R\$1.000,00
	Aplicação máxima por cotista	Não há
	Aplicação adicional mínima	R\$1.000,00
	Resgate mínimo	R\$1.000,00
1.1 8	Taxa de Entrada (upfront fee)	
	Não há	
1.1 9	Taxa de Saída (redemption fee)	
	Não há	
1.2 0	Taxa de administração	
	2% ao ano.	
1.2 1	Taxa de administração máxima	
	2,015% ao ano.	
1.2 2	Taxa de custódia máxima	
1 .23	Taxa de Performance % (Percentual) Benchmark	20%
	Frequência	Índice Ibovespa fechamento
	Linha-d'água (sim ou não)	Anual, em dezembro A linha d'água será o maior entre (i) o valor da cota logo após a última cobrança de taxa de performance efetuada ou (ii) o valor



		da cota ajustada pelo índice de referência (Ibovespa).
	Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)	
	Memória de Cálculo da Performance (Cota Bruta - Cota Topo corrigida pelo Benchmark) * Qtde. de cotas * 20%	
1	Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for	
.24	diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.	
	Somente temos as taxas de Administração e de Performance pagas ao grupo econômico do administrador.	
1	Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo?	
.25	(pagamento e/ou recebimento).	
	Sim, o fundo paga rebate a alguns distribuidores.	

## 2. Perfil

2.1 Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O fundo investe em empresas listadas, long-only em um portfólio composto por cerca de 10-15 ações. Os principais pilares da estratégia são:

- Valor Intrínseco: Foco em oportunidades de investimento com preços de mercado refletindo desconto substancial para o valor intrínseco percebido
- Foco em empresas de alta qualidade: Empresas com posições de liderança de mercado, modelos de negócios atraentes, geração de fluxo de caixa resistente e time de gestão experiente que pode compor valor ao longo dos anos
- Perspectiva de longo prazo como essencial para maximizar retornos potenciais de cada oportunidade de investimento
- Forte independência: Procuramos oportunidades de investimento que não são óbvias e que são geralmente negligenciados pelo mercado. Historicamente nós apresentamos sobreposição muito baixa com o mercado.

2.2 Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

Não tiveram alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

2.3 Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

Fase 1 - Geração de Ideias. A busca por oportunidades de investimento começa com uma base dados de triagem proprietária cuja finalidade é classificar, de forma objetiva e quantitativa, as empresas de acordo

com a consistência da margem EBIT ao longo do tempo, alavancagem, ROIC, crescimento de receita e margem. Também nesta fase, alavancamos na nossa experiência anterior e na da rede sobre a empresa e/ou setor para acessar se uma oportunidade de investimento é adequada ao portfólio antes de dedicar mais tempo e recursos para analisá-lo.

Fase 2 – Análise Inicial. Nesta fase, o objetivo é entender os eventos recentes da empresa e o ambiente atual em que está inserido. Neste ponto, iniciamos nossa diligência inicial e modelagem financeira para ter um melhor senso da oportunidade em mãos e o fundo pode investir até 3% de seu PL nesta fase, a fim de aproveitar oportunidades e obter conhecimento sobre o padrão de negociação do estoque.  
de

Fase 3 – Análise Profunda/Tese de Investimento. Nesse estágio, acessamos todos os *stakeholders* relevantes, incluindo equipe de gestão da empresa, fornecedores, clientes, concorrentes, consultores e partes interessadas relevantes para discutir o posicionamento competitivo e também alavancar nossa rede de donos e operadores de empresas para uma maior diligência e refinamento da tese de investimento.

Fase 4 – Monitoramento. Uma vez realizado o investimento, passamos a monitorar os resultados da companhia e todos os aspectos setoriais e competitivos que podem ter impacto na geração de fluxo de caixa no futuro.

Fase 5 – Desinvestimento. Uma vez alcançado o nível de maturação desejado em uma determinada tese de investimento, iniciamos a fase de desinvestimento levando em consideração parâmetros importantes de liquidez do papel.

#### 2.4 Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

O fundo Tarpon GT FIC FIA (CNPJ 22.232.927/0001-90) possui 5 estrelas no ranking Morning Star. O fundo pertence a mesma estratégia do Tarpon GT Institucional FIC FIA, ambos têm como objetivo investir no mínimo 95% do seu patrimônio líquido em cotas do fundo Tarpon GT Master FIA (CNPJ 27.389.566/0001-03)

### 3. Equipe de gestão do fundo

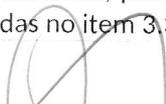
#### 3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

O fundo é gerido pelo Rafael Maisonnave, profissional com mais de 20 anos de experiência em investimentos e operação de companhias.

O time é composto, também pelos analistas Roberto Waissmann, Guilherme Ávila, José Pereira e pelo trader Martim Andrada.

#### 3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

Da criação do fundo, em 2015, a novembro de 2016, o Rafael Maisonnave geriu o fundo de maneira independente. Ao se juntar à Tarpon em 2016, passou a contar com o suporte dos analistas da Tarpon e atualmente com as pessoas mencionadas no item 3.3.1.



## 4. Estratégias e carteiras

4.1 Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

O fundo se propõe a investir nas melhores oportunidades do ponto de vista de assimetria risco-retorno entre as ações listadas na bolsa a partir de uma abordagem fundamentalista, baseada em valor. O fundo não se utiliza de instrumentos derivativos e nem se alavanca.

Em cenários de stress, o fundo segue sua mesma filosofia de investimentos e processo de construção de portfólio, identificando as maiores distorções entre preço de mercado e valor intrínseco, de forma a constantemente equilibrar as posições em carteira para que reflitam o melhor conjunto de oportunidades disponível, com relação à assimetria risco-retorno, olhando sempre para o longo prazo.

4.2 O fundo pode realizar operações de day trade?

O fundo não pode realizar operações day trade.

## 5. Uso de derivativos

	Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:		
5.1	Proteção de carteira ou de posição	SIM ( <input checked="" type="checkbox"/> )	NÃO ( <input type="checkbox"/> )
	Mudança de remuneração/indexador	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ( <input checked="" type="checkbox"/> )	NÃO ( <input type="checkbox"/> )
	Alavancagem	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Mercados em que são utilizados derivativos:		
5.2	Juros	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Câmbio	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Ações	SIM ( <input checked="" type="checkbox"/> )	NÃO ( <input type="checkbox"/> )
	Commodities	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Em Bolsas:		
	Com garantia	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Sem garantia	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )
	Em Balcão		
Com garantia	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )	
Sem garantia	SIM ( <input type="checkbox"/> )	NÃO ( <input checked="" type="checkbox"/> )	
5.3	Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?		

N.A

## 6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1	De fundos de terceiros?	SIM (X)	NÃO ( )
	Fundo de Zeragem.		
6.2	De fundos da gestora?	SIM (X)	NÃO ( )
	TARPON GT MASTER INSTITUCIONAL FIA (39.344.744/0001-69)		

## 7. Informações adicionais

7.1	PL atual.	
	No dia 31 de agosto de 2023, o fundo detinha um patrimônio líquido de ~R\$ 255 milhões.	
7.2	PL médio em 12 (doze) meses.	
	PL Médio de ~R\$ 204 Milhões	
7.3	PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.	
	No dia 31 de agosto de 2023 o PL da mesma estratégia estava em R\$ 1.96 Bilhões	
7.4	Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?	
	A captação máxima da família de fundos é de 2,3 bilhões de reais aproximadamente hoje. Esse limite foi estabelecido para mitigar o impacto que um PL muito grande pode ter no universo de oportunidades de investimento que podemos analisar, respeitando a liquidez do fundo.	
7.5	Número de cotistas.	
	Em 31 de agosto de 2023 o número de cotistas era de 63	
7.6	Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?	
	~41% do PL da estratégia	
7.7	Descreva as regras de concentração de passivo.	
	Não há limites para concentração de passivo	
7.8	Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.	
	~96%	
7.9	Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?	
	Não	



7.10 A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?

Não

## 8. Gestão de risco

8.1 Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

O fundo não investe em crédito privado.

8.2 Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.

O fundo não possui regras de liquidez para ativos específicos.

8.3 Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.

O fundo não opera derivativos sem garantia.

8.4 Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?

N.A

8.5 Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?

Considerando a estratégia de longo-prazo do fundo, os riscos que vemos para a estratégia são:

Risco do investimento: refere-se à possibilidade de perda permanente do capital devido a um investimento malsucedido e é mitigado por meio de uma profunda e constante diligência por parte do time de investimentos.

Risco de liquidez: refere-se ao potencial desalinhamento entre o perfil de liquidez do portfolio em relação à liquidez do fundo. Este risco é mitigado pelo alinhamento dos termos do fundo ao perfil de liquidez dos ativos por ele investido e pelo monitoramento da liquidez do portfolio, utilizando a premissa que o fundo consegue negociar 1/3 do volume diário do ativo.

Risco de compliance: refere-se ao risco de negociação de ativos dos quais possuímos informações não públicas. Esse risco é controlado por meio da vigilância do time de compliance, que divulga diariamente a lista de ativos restritos para negociação. Além disso, todos os trades são realizados via um sistema proprietário que impede a negociação de ativos restritos

8.6 Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?

Não há outros limites formalizados na Companhia.

8.7 Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5

N.A



8.8	Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?	
	N.A	
8.9	De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?	
	N.A	
8.10	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.	
	N.A	
8.11	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos: 3 meses? 6 meses? 12 meses? 24 meses?	TE 14,74% TE 14,64% TE 15,17% TE 15,58%
8.12	Qual a alavancagem nocional máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?	
	O fundo nunca possuiu e/ou possui alavancagem nocional.	
8.13	Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B3 ou o próprio)?	
	N.A	
8.14	Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?	
	N.A	
8.15	Qual o stress médio do fundo nos últimos 3 (três) meses? 6 (seis) meses? 12 (doze) meses? 24 (vinte e quatro) meses?	N.A N.A N.A N.A
8.16	Comente o último stop loss relevante do fundo.	
	N.A	

## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-	Fundo não existia	

	americanas		
Jul - Ago/07	Crise das hipotecas	Fundo não existia	
Out/08 - Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	Fundo não existia	
Jan/10 - Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	Fundo não existia	
Abril/11 - Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	Fundo não existia	
Abril/15 - Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	Fundo não existia	
* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).			

## 10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	31/01/2020 a 31/03/2020	Coronavírus	-34%	Queda forte nas principais posições do fundo	180 dias
2					
3					

## 11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1	Atribuição:	Contribuição:
	2020	5,50%
	2021	15,11%
	2022	15,01%
	2023 (Ago)	29,41%

O fundo teve início em 11/11/2020.

### 11.2 Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).

O fundo nunca teve que mudar sua estratégia em razão de fluxo de recursos e monitora constantemente seu risco de liquidez.

### 11.3 O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?

Não.

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

**12.1** Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

A carteira de Investimentos está disponível na íntegra com 3 meses de defasagem no site da CVM. Informações acerca dos principais ativos podem ser divulgadas a critério do gestor com defasagem menor.

**12.2** Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

A gestora tem flexibilidade para realizar conference calls.

**12.3** Por quais canais o fundo é distribuído?

Family offices e Institucionais principalmente.

**12.4** \Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?

No dia 31 de agosto de 2023, os cinco maiores distribuidores detinham o seguinte percentual do fundo:

- 1- 42%
- 2- 26%
- 3- 16%
- 4- 4%
- 5- 3%

## 13. Atendimento aos cotistas

**13.1** Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

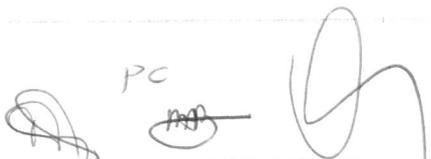
Mensalmente, o fundo distribui uma lâmina com detalhes do retorno do fundo, composição do portfólio, exposição por setor e liquidez dos ativos da carteira e, semestralmente, envia uma carta do gestor com ponderações sobre o cenário, estratégia de investimento e evolução das teses.

**13.2** Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?

Os relatórios são enviados por e-mail e estão disponíveis no site.

**13.3** Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?

Cotistas podem ligar em horário comercial para o telefone +55 11 3074-5800.



## 14. Investimento no exterior

14.1 Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.

O fundo não possui o sufixo "IE" mas possui a possibilidade de investir até 20% do seu Patrimônio Líquido no exterior.

14.2 Quais os riscos envolvidos?

Entendemos que o risco de investimento são os mesmos de se investir em uma empresa listada no Brasil.

14.3 Quais são os mercados em que o fundo opera?

Principalmente EUA.

14.4 Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?

O Gestor pode se valer de estratégias de proteção cambial se julgar necessário.

Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).

14.5

Administrador Fiduciário	
Custodiante	
Auditor	
RTA	
Prime Brokers	
NAV Calculator	
Domicílio do fundo	
Taxa de administração	
Código ISIN do fundo	
Moeda do domicilio fundo no exterior	
Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.	

N.A

14.6 Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.

N.A

14.7 Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.

N.A

## 15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	
15.2	Formulário de informações complementares	
15.3	Última lâmina de informações essenciais	
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	

São Paulo, 31 de Agosto de 2023.

Bruno Gebara Stephano	TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA
Departamento de <i>Compliance</i>	
11 30745829	11 30745800
<a href="mailto:compliance@tarpon.com.br">compliance@tarpon.com.br</a>	<a href="mailto:comercial@tarpon.com.br">comercial@tarpon.com.br</a>



PC



14 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil  
**Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)**  
Certificado de assinaturas gerado em 11 de September de 2023,  
14:13:59



DDQ ANBIMA Tarpon GT Institucional FIC FIA - Ago23 docx  
Código do documento 2158e768-8df4-4a35-a21d-d9922be1d612



## Assinaturas



Fabricio Carvalho Silva  
fabricio.silva@tarpon.com.br  
Assinou



Bruno Gebara Stephano  
bruno.gebara@tarpon.com.br  
Assinou

## Eventos do documento

### 06 Sep 2023, 19:02:56

Documento 2158e768-8df4-4a35-a21d-d9922be1d612 **criado** por JOAO HENRIQUE SANTOS ERNANNY DE MELLO E SILVA (206fc5af-cf42-422b-aca4-4d0b9e09ede8). Email:joao.ernanny@tarpon.com.br. - DATE\_ATOM: 2023-09-06T19:02:56-03:00

### 06 Sep 2023, 19:03:26

Assinaturas **iniciadas** por JOAO HENRIQUE SANTOS ERNANNY DE MELLO E SILVA (206fc5af-cf42-422b-aca4-4d0b9e09ede8). Email: joao.ernanny@tarpon.com.br. - DATE\_ATOM: 2023-09-06T19:03:26-03:00

### 08 Sep 2023, 09:44:44

FABRICIO CARVALHO SILVA **Assinou** (8945deca-275e-4357-a343-5240190a8be4) - Email: fabricio.silva@tarpon.com.br - IP: 177.145.75.182 (177-145-75-182.user.vivozap.com.br porta: 54100) - Documento de identificação informado: 069.573.786-40 - DATE\_ATOM: 2023-09-08T09:44:44-03:00

### 11 Sep 2023, 14:11:08

BRUNO GEBARA STEPHANO **Assinou** (c8b7e8b6-52c9-428b-8cc4-3638a89cab9d) - Email: bruno.gebara@tarpon.com.br - IP: 107.123.49.15 (107.123.49.15 porta: 48306) - Documento de identificação informado: 334.056.528-71 - DATE\_ATOM: 2023-09-11T14:11:08-03:00

## Hash do documento original

(SHA256):2cb64632aa3d5da290b5c6324f1e769926901c80d5f36461c1df58a3e99500b8  
(SHA512):16d6c038e62ac5a73b2d0705cc21328e027de6c1e154f5b241886900c2d4afa81bc796dbad30952264f14398d1c918e3cd81203f859b868ff8119d0ab6caf391

Esse log pertence **única** e **exclusivamente** aos documentos de HASH acima

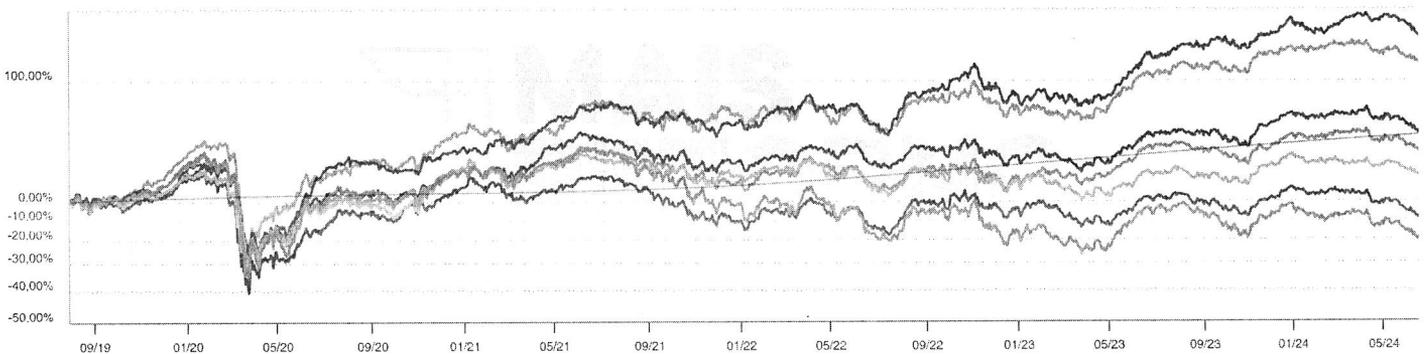
**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**

## Gráfico de Rentabilidade ☺

Indicadores ▾ Ótimo 6M 1A 2A 3A 5A 📅

🕒 Entenda o cálculo.

--- GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA  
 --- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI  
 --- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO  
 --- TARPON GT FIC FIA  
 --- BRADESCO FIC FIA SELECTION  
 --- CDI  
 --- FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO  
 --- BB AÇÕES VALOR FIC FIA



🕒 Última atualização 23/06/2024.

## Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
GUEPARDO INSTITUCIONAL FI...	1,13%	-5,53%	-8,16%	-5,53%	10,55%	49,99%	30,51%
TARPON GT FIC FIA	0,21%	-3,04% 📉	-5,29%	-3,04% 📉	22,43% 📈	78,91% 📈	59,82% 📈
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÔE...	-0,11%	-6,86%	-7,64%	-6,86%	5,69%	24,82%	7,67%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	1,09%	-5,85%	-7,70%	-5,85%	0,97%	27,03%	4,36%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	1,13% 📈	-7,60%	-3,48% 📉	-7,60%	3,14%	11,65%	-5,36%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-0,44%	-15,12%	-11,33%	-15,12%	-11,60%	2,51%	-37,82%
CDI (Benchmark)	0,75%	5,18%	2,49%	5,23%	11,76%	26,89%	37,78%

*(Handwritten scribble)*

*(Handwritten signature and initials)*

Conhecer Retorno Prime

Como usar

## Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Novidade

Rentabilidade

Carteira

Indicadores Gráficos

Janelas Móveis

Handwritten marks and scribbles at the bottom of the page.

## Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
GUEPARDO INSTITUCIONAL FI...	123 (59,71%)	83 (40,29%)	26,54%	-34,36%	112,00 (54,37%)	94,00 (45,63%)	R\$ 2,06 bi	20,02 mil
TARPON GT FIC FIA	69 (64,49%)	38 (35,51%)	24,21%	-29,02%	64,00 (59,81%)	43,00 (40,19%)	R\$ 408,91 mi	8,99 mil
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	30 (50,85%)	29 (49,15%)	13,79%	-29,90%	30,00 (50,85%)	29,00 (49,15%)	R\$ 660,65 mi	200,00
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	87 (57,62%)	64 (42,38%)	14,53%	-30,90%	79,00 (52,32%)	72,00 (47,68%)	R\$ 723,05 mi	2,49 mil
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	42 (53,85%)	36 (46,15%)	19,71%	-27,05%	39,00 (50,00%)	39,00 (50,00%)	R\$ 715,96 mi	1,17 mil
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	75 (53,57%)	65 (46,43%)	15,73%	-35,06%	68,00 (48,57%)	72,00 (51,43%)	R\$ 604,05 mi	4,92 mil
CDI (Benchmark)	360 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

## Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
GUEPARDO INSTITUCIONAL FI...	-0,07	0,08
TARPON GT FIC FIA	0,67	0,90
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	-0,39	0,05
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-0,74	-0,05
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-0,63	-0,01
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-1,22	-0,28
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

## Volatilidade ⓘ

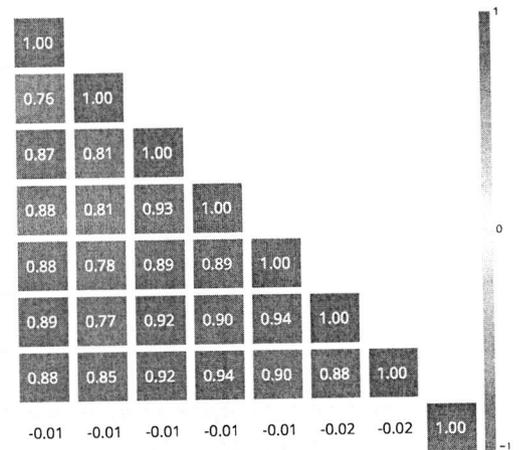
FUNDO	12 MESES	INÍCIO
GUEPARDO INSTITUCIONAL FI...	15,62%	22,07%
TARPON GT FIC FIA	16,13%	20,98%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	15,60%	24,85%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	14,63%	18,49%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	13,73%	23,97%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	19,32%	23,54%
CDI (Benchmark)	0,06%	0,62%


## Gráfico de Correlação ⓘ

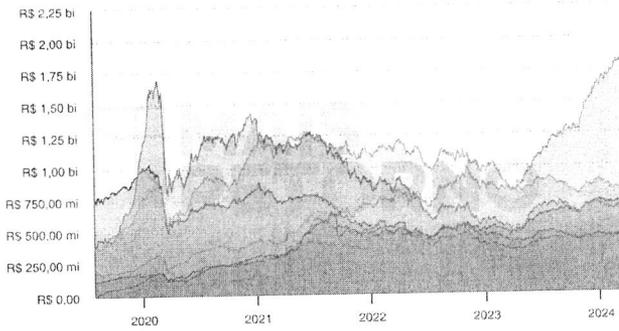
- GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA
- TARPON GT FIC FIA
- FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO
- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI
- BRADERCO FIC FIA SELECTION
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- CDI



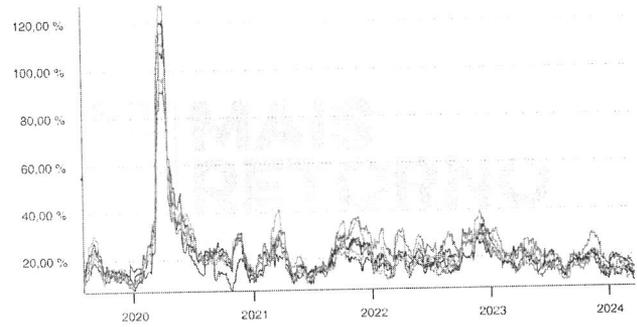
ⓘ Período de análise: 31/07/2019 a 26/06/2024.

*Handwritten signatures and initials:*  
A signature with "Pa" above it.  
A signature with "MS" above it.  
A large, stylized signature.

### Patrimônio ☺



### Volatilidade ☺



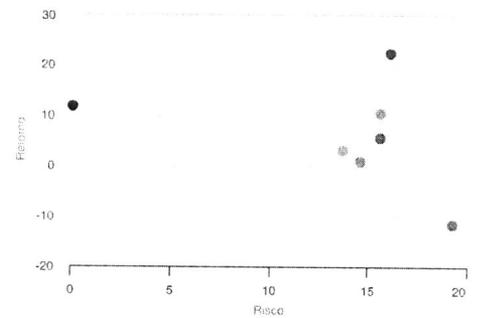
### Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. Alguns cálculos e bases de dados podem não ser perfeitamente aplicáveis a cenários reais, seja por simplificações, arredondamentos ou aproximações, seja por não aplicação de todas as variáveis envolvidas no investimento real como todos os custos, timing e disponibilidade do investimento em diferentes janelas temporais. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998. © Mais Retorno / Todos os direitos reservados

pc  
[Handwritten signature]

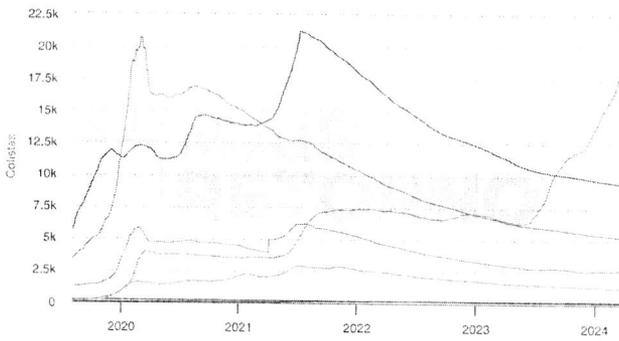
## Gráfico de Risco X Retorno ☹

- GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA
- TARPON GT FIC FIA
- FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO
- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- CDI

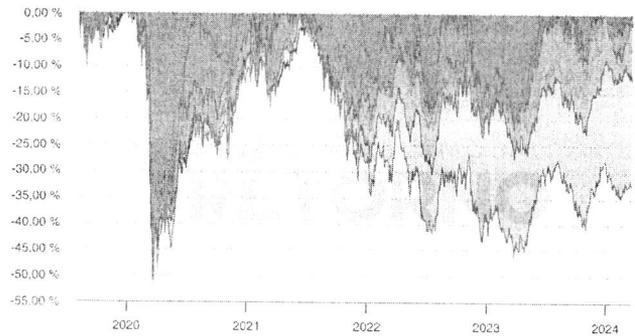


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

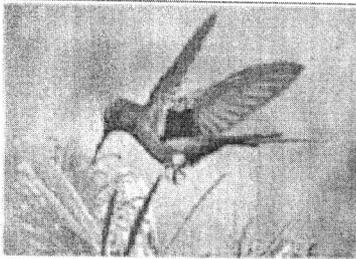
## Cotistas ☹



## Drawdown ☹



*Handwritten signatures and notes:*  
ma - 70  
[Signature]



**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA  
SOCIAL DE JALES**

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: [contato@impsjales.com.br](mailto:contato@impsjales.com.br) – SITE: [www.impsjales.com.br](http://www.impsjales.com.br)  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

**REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

O Conselho Deliberativo do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**, no uso de suas atribuições estabelecidas na Lei Complementar n.º 17/1993, com suas alterações posteriores na reunião de 20/06/2024, APROVOU o presente Regulamento de processo de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos.

**CAPÍTULO I  
DO OBJETIVO**

**Art. 1º** - O objetivo do presente regulamento é definir regras para o credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos autorizados pelo Banco Central e/ou Comissão de Valores Mobiliários para receber recursos financeiros referentes aos ativos garantidores do plano de benefício do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**;

§ 1º - Para Fundos de Investimentos devem ser credenciados o Administrador e o Gestor.

§ 2º - Em se tratando dos Agentes Autônomos, deverão ser observadas as diretrizes estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

§ 3º - Para a aquisição de ativos financeiros emitidos por Instituições Financeiras Bancárias, estas deverão estar credenciadas.

§ 4º - Para a aquisição de Títulos de emissão do Tesouro Nacional, a Corretora ou Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários responsável pela negociação e o Custodiante destes Títulos de Valores Mobiliários deverão estar credenciados.

**CAPÍTULO II  
DAS DEFINIÇÕES**

**Art. 2º** - Para fins deste Regulamento, considera-se credenciada a Instituição e/ou o Fundo de Investimento que após o processo de credenciamento efetuado pela Diretoria do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**, devidamente homologado pelo Comitê de Investimentos e, finalmente, aprovado pelo Conselho Deliberativo, passará a compor o banco de dados do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**;

**CAPÍTULO III  
DO CREDENCIAMENTO**

**Art. 3º** - Para a Instituição se submeter ao processo de credenciamento deverá:

I - Apresentar a seguinte documentação:



**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA  
SOCIAL DE JALES**

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: [contato@impsjales.com.br](mailto:contato@impsjales.com.br) – SITE: [www.impsjales.com.br](http://www.impsjales.com.br)  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

- a) Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente.
- b) Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ);
- c) Contrato Social ou Estatuto Social;
- d) Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;
- e) Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;
- f) Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata).

II – Para Gestores e Administradores, quando cabível, demonstrar possuir experiência no mercado financeiro através dos questionários abaixo:

- a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 1 – Informações da Empresa, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP;
- b) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 2 – Informações sobre fundos de investimento, e seus anexos, ou, o Anexo ao Credenciamento – Análise de Fundo de Investimento da SPREV/MTP;
- c) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.

III – Caso o Gestor e/ou Administrador que solicitar credenciamento cumpra os requisitos previstos no inciso I do § 2º e § 8º do Artigo 21 da Resolução CMN nº 4.963/21 e esteja listado na relação divulgada pela SPREV/MTP no sítio eletrônico [www.previdencia.gov.br](http://www.previdencia.gov.br), fica dispensado da apresentação dos documentos listados no inciso II, necessitando apresentar os documentos listados no inciso I e o Termo de Análise de Credenciamento;

IV – Para Gestores de Fundos de Investimentos, apresentar relatório de *rating* de gestão vigente, tendo em vista os ditames do § 2º do Artigo 21 da Resolução CMN nº 4.963/21;

V – Quando a Instituição for Distribuidor de Fundo de Investimento, deverá apresentar o contrato de distribuição firmado com o Administrador do respectivo fundo que está distribuindo além do Termo de Análise de Credenciamento;

VI – Para a aquisição por parte do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES** de ativos financeiros emitidos por Instituições Financeiras Bancárias, estas deverão apresentar os documentos listados no inciso I e o relatório de *rating* vigente emitido por alguma Agência Classificadora de Risco;

VII - Para a aquisição por parte do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES** de Títulos de emissão do Tesouro Nacional, tanto a Corretora e ou Distribuidora de

2



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: [contato@impsjales.com.br](mailto:contato@impsjales.com.br) – SITE: [www.impsjales.com.br](http://www.impsjales.com.br)  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Títulos e Valores Mobiliários quanto a Custodiante destes Títulos deverão apresentar os documentos listados no Inciso I.

**Art. 4º** - Para o Fundo de Investimento que atenda a legislação vigente do Conselho Monetário Nacional se submeter ao processo de credenciamento deverá:

I – Enviar os seguintes documentos referentes a cada um dos Fundos de Investimentos que serão submetidos ao processo de Credenciamento, além do documento descrito no Artigo 3º, inciso II, alínea “b”:

- a) Último Regulamento do Fundo;
- b) Formulário de Informações Complementares;
- c) Material Publicitário do Fundo.

### CAPÍTULO IV DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

**Art. 5º** - O Credenciamento de Instituição não implicará o **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**, em qualquer hipótese, a obrigação de alocar ou manter seus recursos nas aplicações financeiras por ela administrada e ou gerida.

**Art. 6º** - As regras constantes deste Regulamento poderão ser alteradas a qualquer momento por modificações no mercado financeiro e de capitais, legais ou a interesse do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**.

**Art. 7º** - O **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES** procederá à publicação de todas as Instituições credenciadas no seu site.

**Art. 8º** - O credenciamento terá a validade de 24 meses, contado a partir da data de emissão do Atestado de Credenciamento expedido pelo do **INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES - IMPS JALES**, sendo necessário, após este período, um novo credenciamento.

**Art. 9º** Fica mantidos a vigência e o prazo de vencimentos dos credenciamentos de instituições financeiras realizadas e vigentes antes deste regulamento, não havendo necessidade de nova renovação até seu vencimento.

Jales-SP, 24 de junho de 2.024.

**Claudir Balestreiro**

**Superintendente**



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: [contato@impsiales.com.br](mailto:contato@impsiales.com.br) – SITE: [www.impsiales.com.br](http://www.impsiales.com.br)  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

### RESUMO ANALÍTICO - GESTOR

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Item I;
- ✓ Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Item II (quando cabível);
- ✓ Rating de Gestão;
- ✓ Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo;
- ✓ Confeccionar o Termo de Termo de Análise de Credenciamento.

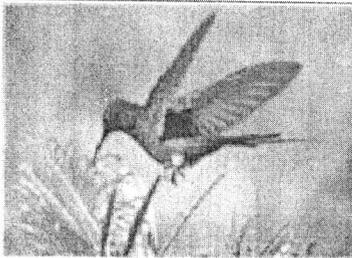
### RESUMO ANALÍTICO - ADMINISTRADOR

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Item I;
- ✓ Envio do Questionário, conforme o Artigo 3º, Item II, letra A. (Quando Cabível);
- ✓ Confeccionar o Termo de Termo de Análise de Credenciamento.

### RESUMO ANALÍTICO - DISTRIBUIDOR

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Item I;
- ✓ O contrato de distribuição firmado com o Administrador do respectivo fundo que está distribuindo;
- ✓ Confeccionar o Termo de Termo de Análise de Credenciamento.

### RESUMO ANALÍTICO – INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA  
SOCIAL DE JALES**

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: [contato@impsiales.com.br](mailto:contato@impsiales.com.br) – SITE: [www.impsiales.com.br](http://www.impsiales.com.br)  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Item I;
- ✓ Rating de Rating da Instituição;
- ✓ Confeccionar o Termo de Termo de Análise de Credenciamento.

**RESUMO ANALÍTICO – CORRETORA E CUSTODIANTE**

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Item I;
- ✓ Confeccionar o Termo de Termo de Análise de Credenciamento.

  
MM PC 