

ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

54.116.604/0001-27

Resumo

Gestão: Arbor Capital

Auditoria: EY

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Início: 08/03/2024

Custodiante: Banco BTG Pactual

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do MSCI World

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: 10,00%

Carência: Não há

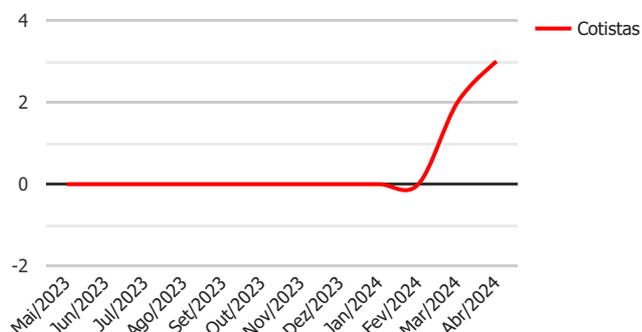
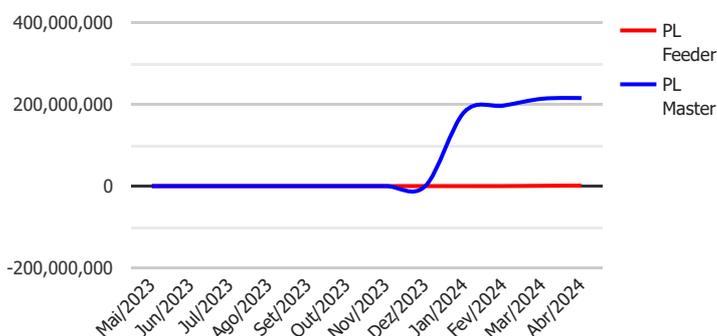
Benchmark: NÃO INFORMADO

Público Alvo: Investidores qualificados

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2023			
Jun/2023			
Jul/2023			
Ago/2023			
Set/2023			
Out/2023			
Nov/2023			
Dez/2023			
Jan/2024			181.255.358,73
Fev/2024			196.635.674,80
Mar/2024	2	713.592,54	213.575.200,68
Abr/2024	3	1.093.329,90	215.129.694,96



ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

54.116.604/0001-27

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0 ou D+30 (isento de taxa de resgate)

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)

Histórico

Máximo Retorno Diário: 2,25% em 12/03/2024

Retorno acumulado desde o início: -1,50%

Número de dias com Retorno Positivo: 17

Número de dias com retorno negativo: 19

Mínimo Retorno Diário: -1,75% em 12/04/2024

Volatilidade desde o início: 13,17%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	-3,38	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

54.116.604/0001-27

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento

A Classe tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível.

Características

O fundo de investimento em cotas de fundos de investimento em ações constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e classificado como "Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações". A classe de investimento em cotas aplicará, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do ARBOR MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ sob número 39.466.384/0001-78.

Composição da Carteira 28/03/2024

Cotas de ARBOR MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 39.466.384/0001-78

O Fundo em questão, foi constituído em 08/03/2024 e por ser recente não temos maiores informações sobre a composição da carteira.

Classificação ANBIMA: Ações Livre

Rentabilidade: Uma vez que o fundo foi constituído recentemente, não temos um histórico anterior para embasar qualquer avaliação de rendimento.

Taxas: o fundo cobra uma taxa de administração e de gestão de 2,00% a.a. sobre o patrimônio líquido da classe, paga mensalmente e pode ser acrescida da taxa de administração de outros fundos nos quais o fundo investe, chegando a um máximo de 2,15% ao ano, acima das práticas de mercado para fundos similares. Além disso, há uma taxa de performance de 20% sobre o que exceder o índice MSCI WORLD, incentivando o gestor a buscar retornos superiores. O fundo também cobra uma taxa de saída de 10% sobre o montante resgatado e uma taxa máxima de custódia de 0,03% ao ano sobre o patrimônio líquido da classe, sem cobrança de taxa de ingresso.

Risco: Os principais riscos em que o fundo incorre são de "**Mercado**", "**Concentração**", "**Crédito**" e "**Liquidez**".

Enquadramento: O regulamento do fundo analisado também está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 23/04/2024**).

Ressaltamos que, apesar do fundo ter um sufixo de "BDR", atualmente a carteira não soma alocações de no mínimo 67% de investimento no exterior e em Ações - BDR. Nesse contexto o fundo se enquadra no Artigo 8 Inciso I.

ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

54.116.604/0001-27

Rentabilidade

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	-3,38					-1,50			2,00
Não Informado	0,00								

2024	JAN	FEB	MAR	APR								ANO	ACU
ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES				-3,38									
Não Informado													

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.401.315,60	11,77	0,00	23,85	30,00	2.171.790,61

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 32.269.454,24 para novos investimentos no FUNDO.

ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES

54.116.604/0001-27

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARACI

Cenário Econômico

O cenário externo está apresentando indicadores conflitantes. Em sua última reunião, o Fed optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,5%. A atividade econômica permanece resiliente, porém a política fiscal expansionista dos EUA provoca cautela no mercado financeiro, em virtude da expectativa dessa medida gerar pressão inflacionária. Os investidores projetam um corte da taxa básica de juros para o terceiro trimestre de 2024. Na Zona do Euro, a inflação ainda persiste, porém, os núcleos vêm se reduzindo gradativamente, enquanto isso, o nível de atividade econômica se reduziu bastante, o que fez o BCE optar por manter os juros no mesmo patamar, indicando que a alta teve fim e pode voltar com a queda dos juros em junho de 2024.

Segmento

A exposição em fundos de ações que investem em ativos ligados ao mercado exterior é uma estratégia viável e recomendada ao possuir o intuito de diversificar a carteira. Ao expor o portfólio em um mercado diferente do Brasil, o investidor possui potencial de capturar ganhos provenientes da performance dos ativos e do eventual desempenho da moeda estrangeira em relação à moeda brasileira. Contudo, vale ressaltar que os investimentos em fundos expostos a ativos do exterior podem trazer o risco atrelado à oscilação cambial em conjunto com os demais riscos dos próprios ativos, portanto, recomendamos cautela na tomada de decisão.

Conclusão

O cenário externo está incerto, a política monetária restritiva norte-americana teve efeitos positivos e a inflação mostrou sinais de controle. Entretanto, a expectativa de pressão inflacionária, causada pelo aumento de novas vagas de trabalho e pela política fiscal expansionista, traz incertezas quanto ao período em que o FED começará a cortar juros. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo com cautela.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com **margem para exposição em até R\$ 2.276.083,06 no Artigo 8º, Inciso I.**

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **Curto Prazo.**

Recomendamos uma exposição de **30%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 13 de junho de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

