

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

Resumo

Gestão: Finacap Investimentos

Auditoria: KPMG

Administrador: BEM DTVM

Início: 01/09/2008

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

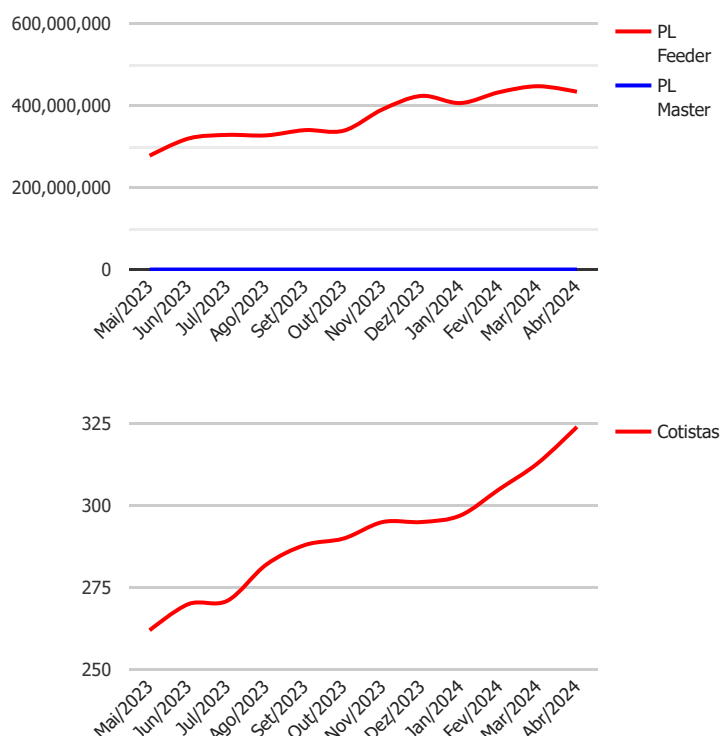
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2023	262	277.472.443,29	
Jun/2023	270	319.424.137,71	
Jul/2023	271	328.208.622,51	
Ago/2023	282	327.039.469,96	
Set/2023	288	339.887.937,49	
Out/2023	290	338.654.228,16	
Nov/2023	295	390.731.347,23	
Dez/2023	295	423.287.388,00	
Jan/2024	297	405.845.091,47	
Fev/2024	305	432.411.420,23	
Mar/2024	313	446.896.811,40	
Abr/2024	324	433.331.548,35	



FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 14,17% em 13/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 361,96%

Número de dias com Retorno Positivo: 2021

Número de dias com retorno negativo: 1912

Mínimo Retorno Diário: -13,62% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 24,77%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-4,88	-6,05	-0,70	12,17	23,66	18,92	41,99
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-1,70	-6,16	-1,43	11,30	20,58	16,73	8,75

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de investimento:

O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus COTISTAS rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, com o objetivo buscar retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado, não obstante, o FUNDO poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno e externo.

Características:

O fundo segue estratégia de "valor" desenvolvida por Benjamin Graham, a estratégia consiste em encontrar ações que estão sendo negociadas a um preço abaixo do seu valor intrínseco que estão subvalorizadas e adquiri-las neste momento, a fim de aguardar a convergência de fatores que levarão estes determinados papéis aos seus preços considerados justos. Para chegar ao valor justo de cada ação para composição na carteira do fundo, o gestor traça uma profunda análise das empresas, como demonstrações contábeis e fluxo de caixa futuro.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **2,00% e máximo de 2,30%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia. O fundo pode incorrer a uma taxa de performance de 20% caso supere em 100% o seu benchmark.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido acima na maioria dos períodos analisados com o desempenho do indicador de referência (Ibovespa).

Riscos:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira (**Risco de Mercado**), bem como, à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local. (**Risco de Câmbio**). Também incorre risco de **crédito** (Refere-se ao risco da instituição financeira (privada ou não) de não honrar com os compromissos de pagamento ao investidor).

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimentos em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 09/12/2022**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

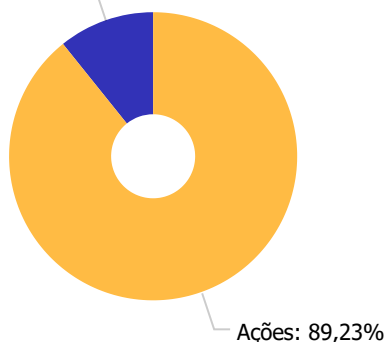
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

ração compromissada: 10,77%



Ações	177.410,26
Operação compromissada	21.407,27

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
VALE ON N1 - VALE3	36.495,00	10,78
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	29.673,43	8,76
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2050	21.407,27	6,32
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	20.109,33	5,94
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	17.529,67	5,18
ALLOS ON NM - ALOS3	17.065,06	5,04
PETROBRAS PN - PETR4	15.745,38	4,65
ELETROBRAS PNB N1 - ELET6	15.242,70	4,50
MRV ON NM - MRVE3	13.427,05	3,96
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	12.122,64	3,58

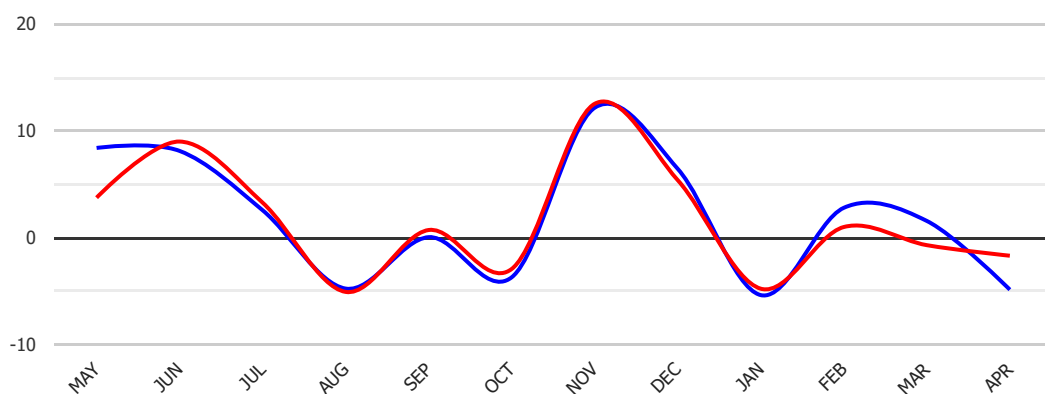
Total da Carteira: **11.910.354,04**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - VALOR	251.463,34	2,11	AÇÕES - R\$ 1.401.315,60 - 11,7653%

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-4,88	-6,05	12,17	23,66	18,92	361,96	41,99		2,00
	Ibovespa	-1,70	-6,16	11,30	20,58	16,73		8,75		

2023/2024	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	ANO	ACU
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	8,40	8,12	2,56	-4,78	0,04	-3,72	12,17	6,44	-5,39	2,79	1,56	-4,88	-6,05	23,66
Ibovespa	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-6,16	20,58

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\$ 64.999.732,25 para novos investimentos no FUNDO.

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES

05.964.067/0001-60

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

Cenário Econômico

No Brasil, a última reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) foi marcada pela redução no ritmo de corte da Selic. Desde agosto de 2023, o Banco Central vinha optando por cortes de 0,50 p.p, porém, na última reunião, o comitê decidiu por um corte de 0,25 p.p., reduzindo a Selic para 10,50% a.a. Esta decisão não foi unânime, com 5 votos a 4, a decisão dividida preocupou os mercados. Em ata, o comitê destacou os principais riscos para inflação: a piora do cenário externo, as decisões de política fiscal e a percepção do mercado em relação ao compromisso do Banco Central com o atingimento da meta de inflação. A expectativa do mercado é que a Selic terminal para 2024 fique em 10,00%.

No cenário externo, o Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, as apostas, que já foram de até 7 cortes do ano, agora são de 1 a 2 cortes, com o primeiro deles em setembro. A inflação permanece em níveis altos, principalmente a inflação de serviços, e o mercado de trabalho segue forte. Para os próximos meses, o Fed descartou uma nova alta na taxa de juro e segue com a opinião de que o patamar atual é suficientemente alto para levar a inflação em direção à meta.

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Com o começo da queda da Selic, os produtos de risco começam a ficar mais atrativos. Por isso, a bolsa de valores e outros ativos de renda variável tem expectativa de crescimento neste ciclo de queda na taxa de juros.

Apesar da possibilidade de ganho no curto prazo, é importante ressaltar que o RPPS trabalha num horizonte de longo prazo, por isso, alocações gradativas para realização de preço médio são recomendados em todos os cenários.

Segmento

Fundos de ações de valor tem como estratégia alocar os ativos da carteira de acordo com a valuation das empresas listadas na B3, através de análises fundamentalistas a fim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações.

Conclusão

O segmento é atrativo pois possui estratégia de longo prazo, sendo compatível com os objetivos do RPPS. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. 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, 12 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.

