

VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

Resumo

Gestão: Vokin Investimentos

Auditoria: EY

Administrador: Santander Caceis

Início: 15/07/2022

Custodiante: Santander Caceis

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,80%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

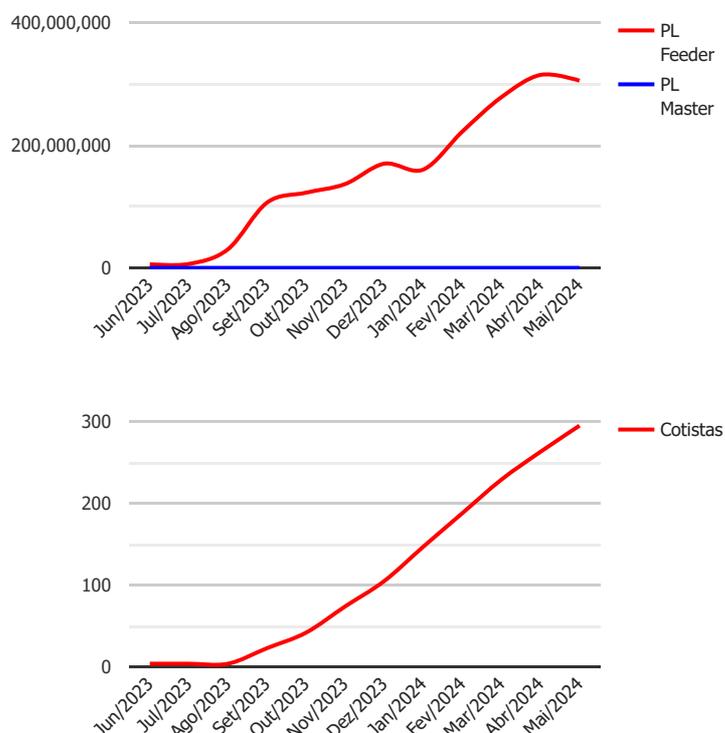
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2023	4	5.975.156,20	
Jul/2023	4	6.438.716,69	
Ago/2023	4	30.357.812,14	
Set/2023	23	106.381.642,15	
Out/2023	42	122.598.659,58	
Nov/2023	74	136.655.520,29	
Dez/2023	105	169.838.216,18	
Jan/2024	147	160.269.952,67	
Fev/2024	188	222.252.024,72	
Mar/2024	229	278.207.501,24	
Abr/2024	263	314.535.123,49	
Mai/2024	295	305.013.857,42	



VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+31

Histórico

Máximo Retorno Diário: 4,02% em 11/04/2023

Retorno acumulado desde o início: 12,58%

Número de dias com Retorno Positivo: 252

Número de dias com retorno negativo: 217

Mínimo Retorno Diário: -3,45% em 10/11/2022

Volatilidade desde o início: 17,92%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES	-8,80	-14,44	-11,93	-10,10	0,63	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-3,04	-9,01	-5,37	-4,11	12,70	9,65	8,56

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

Não

VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Regulamento:

O FUNDO tem como objetivo investir no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos no VOKIN ACONCÁGUA MASTER LONG ONLY FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES inscrito no CNPJ/MF sob o nº 22.041.216/0001-38, ("FUNDO MASTER").

Características:

O FUNDO buscará manter a carteira com tributação de renda variável, no entanto não há garantia, visto o mesmo depender única e exclusivamente do tratamento tributário do FUNDO MASTER, que persegue tratamento tributário para fundos de renda variável, nos termos da legislação aplicável.

Composição da carteira:

A carteira do fundo era composta, majoritariamente, por cotas do fundo **VOKIN GBV ACONCÁGUA MASTER LONG ONLY FI AÇÕES (CNPJ: 22.041.216/0001-38)**, conforme registrado em **31/01/2024**. O gestor utiliza a prerrogativa da CVM que permite a ocultação da carteira do fundo por até 180 dias, dessa forma, sua sua informação de carteira mais atualizada consta na data de **31/01/2024**.

Tipos

Ações	89,04 %
Títulos Federais	8,01 %
Operação compromissada	2,96 %
Derivativos	0,19 %
Valores a pagar/receber	-0,19 %

Principais ativos:

Z/A	Nome do Ativo	Z/A	Valor do Ativo (mil)	Z/A	Participação do Ativo
	3R PETROLEUMON NM - RRRP3		22.187,95		13,8441 %
	IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3		12.764,81		7,9646 %
	ASSAI ON NM - ASA13		12.719,43		7,9363 %
	Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3		12.036,68		7,5103 %
	BANRISUL PNB N1 - BRSR6		10.814,54		6,7477 %

Taxa de Administração:

Em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, de **1,80%** e máxima de **2,25%** a.a. Não serão cobradas taxas de ingresso e saída. Vale ressaltar que o fundo está sujeito a taxa de performance de 20% caso supere em 100% o seu benchmark (**Ibovespa**).

Rentabilidade:

O fundo apresenta rentabilidade abaixo ao seu benchmark (**Ibovespa**) na maioria dos períodos observados.

Riscos:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **15/05/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I, da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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.

VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

Carteira (Master)

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

■ Fundos de Investimento	305.476,91
■ Valores a pagar/receber	27,95



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de VOKIN GBV ACONCÁGUA MASTER LONG ONLY FI AÇÕES	298.372,23	97,82
Cotas de SANTANDER CASH BLUE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.104,68	2,33
Outros Valores a receber	26,95	0,01
Outras Disponibilidades	1,00	0,00
Outros Valores a pagar	-490,99	-0,16

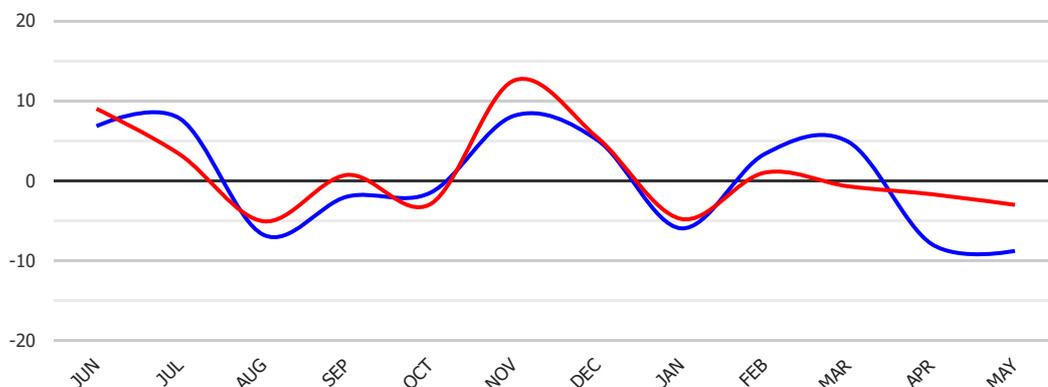
Total da Carteira: **11.954.094,51**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	86.253,97	0,70	AÇÕES - R\$ 1.310.145,29 - 10,6638%

VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES	-8,80	-14,44	-10,10	0,63		12,58			1,80
Ibovespa	-3,04	-9,01	-4,11	12,70	9,65		8,56		

2023/2024	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	ANO	ACU
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES	6,82	7,76	-6,79	-2,01	-1,51	8,12	5,07	-5,98	3,32	4,89	-7,93	-8,80	-14,44	0,63
Ibovespa	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	-9,01	12,70

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	1.310.145,29	10,96	0,00	23,85	30,00	2.276.083,06

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mai/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 45.752.078,61 para novos investimentos no FUNDO.

VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES

42.847.942/0001-50

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 interrupção 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 pela manutenção da Selic, mantendo-a em 10,50% a.a. Ao contrário do dissenso da última reunião, a última votação foi unânime, o que trouxe alívio para os mercados. Em comunicado, 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 10,50%.

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 já é de apenas 1 corte em dezembro deste ano. 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 a queda da taxa básica de juros, a tendência é de maior apetite ao risco, ou seja, os produtos de renda variável começam a ficar cada vez mais atrativos devido a um menor retorno que produtos de renda fixa atrelados à Selic começam a apresentar. 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 recomendadas em todos os cenários.

Segmento

Fundos de ações livres possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos. Consideramos importante o aporte em fundos deste segmento, a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Conclusão

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 **20%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração

São Paulo, 27 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.

