

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Resumo

Gestão: Icatu Vanguarda

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: BEM DTVM

Início: 30/12/2019

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do IMA-B 5

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

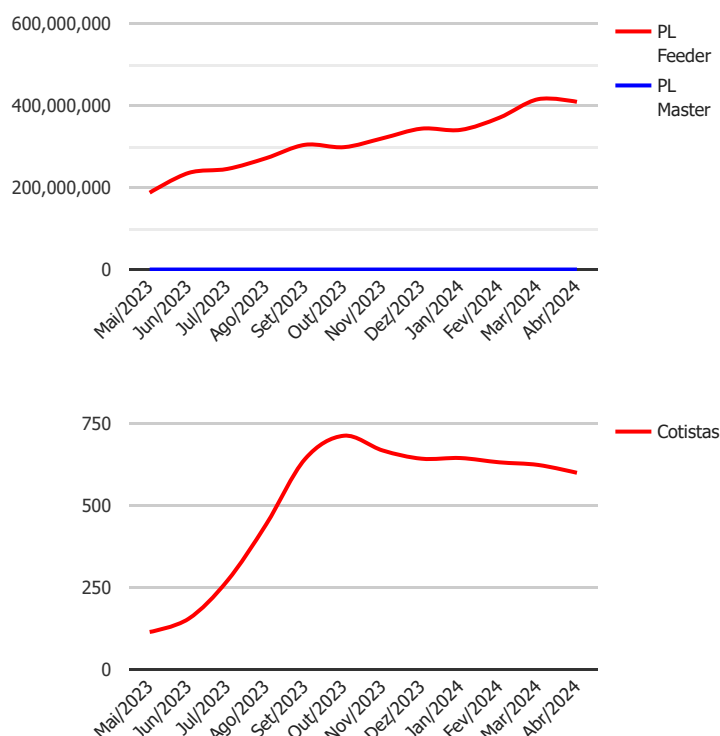
Benchmark: NÃO POSSUI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2023	115	187.315.713,28	
Jun/2023	155	235.449.328,87	
Jul/2023	271	245.281.174,92	
Ago/2023	443	271.565.006,18	
Set/2023	642	304.104.012,39	
Out/2023	713	298.320.561,11	
Nov/2023	668	320.110.436,35	
Dez/2023	643	343.502.317,29	
Jan/2024	645	340.439.675,78	
Fev/2024	632	370.031.066,87	
Mar/2024	624	415.276.687,50	
Abr/2024	600	408.742.893,67	



ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 500,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+32

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,74% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 34,77%

Número de dias com Retorno Positivo: 600

Número de dias com retorno negativo: 486

Mínimo Retorno Diário: -10,92% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 17,58%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-1,51	-0,30	0,67	8,16	14,77	33,30	21,69
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO POSSUI)	-	-	-	-	-	-	-

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

Não

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de investimentos:

O Fundo tem por objetivo buscar retorno reais no longo prazo aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda variável, renda fixa, cambial e derivativos, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

Rentabilidade:

O fundo não possui índice de referência. Entretanto, para efeito comparativo, o fundo apresentou rentabilidade superior ao índice de inflação IPCA na maioria dos períodos observados.

Taxa de administração:

A taxa de administração do Fundo é de **2,00%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia. Vale ressaltar, que o fundo está sujeito a uma taxa de performance de **20%**, caso sua rentabilidade supere em 100% o índice IMA-B 5.

Risco:

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 está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 11/04/2024**).

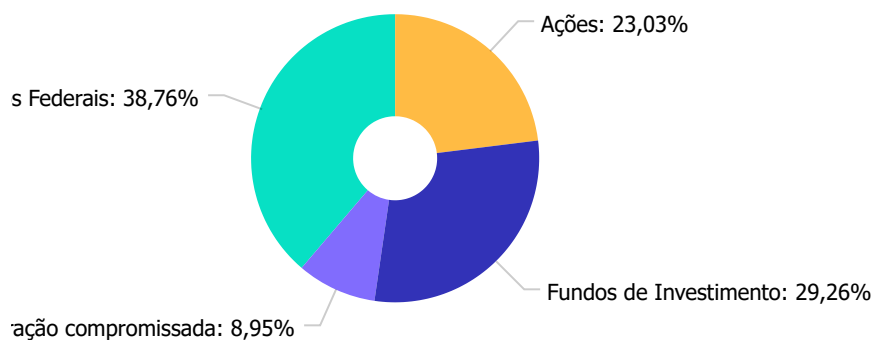
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Carteira (Master)

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



Ações	46.057,43
Fundos de Investimento	58.523,03
Operação compromissada	17.893,71
Títulos Federais	77.514,54

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	48.021,04	14,11
Cotas de TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO NO EXTERIOR - NASD11	22.695,41	6,67
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BOVA11	21.344,19	6,27
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	17.893,71	5,26
ITAUSA PN N1 - ITSA4	17.638,82	5,18
LFT - Venc.: 01/03/2025	15.055,18	4,42
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	14.483,43	4,25
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	14.438,32	4,24
VALE ON N1 - VALE3	14.434,78	4,24
BRADESCO ON N1 - BBDC3	13.983,83	4,11

Total da Carteira: 11.910.354,04

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - MODERADO	13.639,19	0,11	MULTIMERCADO - R\$ 443.832,06 - 3,7264%

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-1,51	-0,30	8,16	14,77	33,30	34,77	21,69		2,00
	Não Possui	0,00								

2023/2024	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	ANO	ACU
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,91	3,57	1,99	-1,01	-0,07	-1,32	4,45	3,86	-0,96	0,89	1,32	-1,51	-0,30	14,77
Não Possui														

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	443.832,06	3,73	0,00	0,24	10,00	747.203,34

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 61.311.434,05 para novos investimentos no FUNDO.

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

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 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 classificados como multimercado trazem diversificação para a carteira do RPPS, tendo em vista que o gestor possui liberdade para realizar realocações dos ativos em diferentes classes de risco, como por exemplo em moedas, derivativos, ações, entre outros, sem que haja o compromisso de concentração em um fator em especial.

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\$ 747.229,07 no Artigo 10º, 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.

