



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

06.10.2022

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 06 de outubro de 2022 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação SAFRA Investimentos: fundo capital protegido Multimercado;
- b) Resolução 4963/2021 – artigo 21 – Credenciamento;
- c) Rentabilidade parcial carteira SETEMBRO 2022;
- d) Informações custo folha x arrecadação cotas patronais;
- e) Informações sobre fundo TARPON GT;
- f) Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para o membro Tiago que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, José Carlos Zorneta, Vania Aparecida Lopes (de modo remoto pelo ZOOM) e Renato Biagi. Esteve presente também, para acompanhar a reunião, Jose Roberto Setin, Diretor Superintendente do IPMC.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação.

a) Apresentação de fundo capital protegido Multimercado SAFRA Investimentos; O membro Tiago informou aos membros do comitê que foi apresentado ao IPMC uma sugestão de investimentos de um fundo de capital protegido atrelado ao SP&500. Tiago julgou pertinente e oportuno o investimento dado atual momento de muita volatilidade da bolsa americana devido alta de juros nos EUA para conter a inflação. Com isso, Tiago sugeriu a reunião para que todos pudessem analisar o fundo e a estratégia e convidou o Sr. Edmilson, representante do banco SAFRA para que pudesse discorrer sobre o assunto. Tiago rapidamente passou a palavra ao Sr. Edmilson para seguir com a reunião. Edmilson explicou atual momento da economia de alta de juros no Brasil e nos EUA e apresentou a sugestão de investimento no fundo de capital protegido do Banco SAFRA. O fundo é atrelado ao índice SP&500 e tem as seguintes características conforme abaixo:

- Nome Fundo: Safra Capital Garantido Bolsa Americana FIM
- CNPJ: 44.615.439/0001-02
- Aplicação permitida somente até a data de início
- Taxa de administração: 1% ao ano
- Taxa Performance: Não há
- Carência: 3,2 anos (até 07/01/2026)
- Previsão de início Fundo: 11/10/2022
- Liquidação resgate: D0/DI após término do período de carência.
- Enquadramento: Artigo 10, Inciso I (até 10% do PL do RPPS, limitado a 15% do PL do fundo).

Tiago mostrou em tela alguns cenários de retorno durante o prazo do fundo:

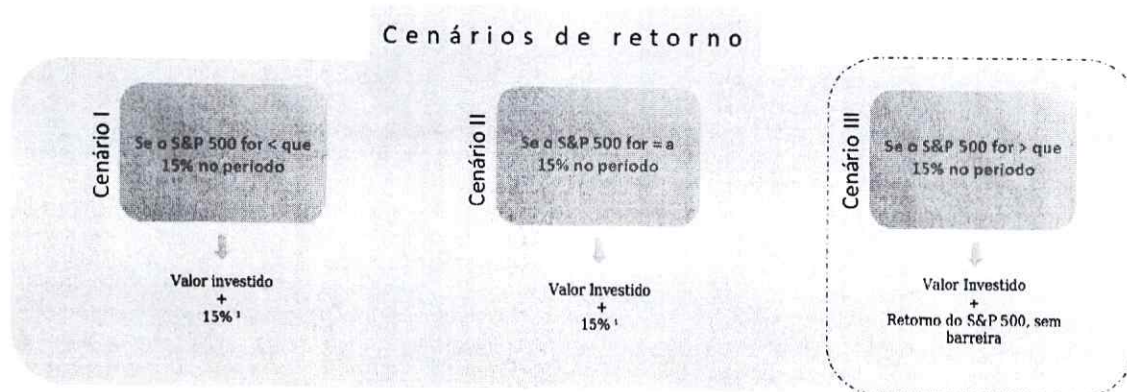


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Possíveis cenários de retorno

Para simulação de retorno foi utilizada a taxa prefixada estimada no período com data-base 27/09/2022.



[1] Taxa prefixada estimada em 15% no período, com base nas cotações de 27/09/2022, podendo sofrer variações para mais ou para menos de acordo com a marcação a mercado na data do fechamento da estrutura.



Edmilson completou que o fundo não tem barreiras de alta nem de baixa e que o fundo entrega a variação do SP&500 + capital investido em qualquer alta do índice e em possível queda do índice Sp&500 o fundo garante 15% durante os 3 anos do fundo. Todos entenderam. Edmilson agradeceu a oportunidade e se colocou à disposição para qualquer dúvida.

A reunião seguiu.

Tiago fez algumas considerações sobre o fundo e lembrou características do fundo da Rio Bravo fazendo comparações com o fundo do SAFRA e registrou que as estratégias se complementam. Tiago reiterou que todo e qualquer investimento e realocação que possa ser feito na carteira do instituto deve ser levado em consideração o custo de oportunidade sendo o CDI o custo de oportunidade desse investimento no fundo do SAFRA. Em um prazo de 3 anos, a garantia de 15% significaria algo próximo de 5% em 3 anos. Tiago também pontuou que caso os investimentos fiquem em fundo PASSIVO e o índice SP&500 sofra queda durante esses 3 anos, os recursos sofreriam desvalorização e não teriam a garantia dos 15%. Para finalizar, pensando em diversificação do artigo 10º da resolução 4963, Tiago votou a favor do investimento e lembrou cuidado com enquadramentos do artigo 10 dado que o IPMC só pode alocar até 10% do PL no artigo para não sofrer risco de desenquadramentos. Tiago passou a palavra aos membros do comitê para que pudessem fazer mais considerações, opinarem e sugerirem valores de alocação. Todos entenderam. O membro Orivaldo opinou que os próximos anos não serão fáceis na Economia e registrou que mais vale garantir 5% ao ano do que correr o risco do PL do IPMC sofrer altas desvalorizações e o cumprimento da meta ficaria mais difícil. Com isso, Orivaldo votou a favor do investimento e realocação dos recursos. Vania registrou que historicamente sempre quando o SP&500 sofre quedas, ele volta com altas rentabilidades em anos seguintes. Tiago mostrou em tela uma planilha com informações das cotas compradas de todos os fundos de RENDA VARIÁVEL da carteira do IPMC. Essa ferramenta simples, porém, muito eficiente, tem por principal objetivo facilitar a visualização em cenários de resgates e valorização dos ativos com a informação da cota comprada e a cota atual do fundo. A planilha abaixo do fundo da Western foi apresentada em tela para que se pudesse tomar qualquer decisão de resgate.



Instituto de Previdência dos Municipícolas de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

data	cota compra	Qty cotas	valor R\$	cota atual	valor R\$	valorização
A 12/05/2014	1,2912613	2818949,193320	R\$ 3.640.000,00	4,8441859	R\$ 13.655.513,94	R\$ 10.015.513,94
R 21/10/2021	1,2912613	1857897,319754	R\$ 2.399.030,91	4,8441859	R\$ 9.000.000,00	R\$ 6.600.969,09
Saldo cotas		961051,873566				
A 27/07/2015	1,6082769	621783,475221	R\$ 1.000.000,00	4,733752	R\$ 2.943.368,89	R\$ 1.943.368,89
A 26/08/2016	1,9296640	310934,960698	R\$ 600.000,00	4,733752	R\$ 1.471.889,05	R\$ 871.889,05
A 01/12/2017	2,6405588	946769,2974684	R\$ 2.500.000,00	4,733752	R\$ 4.481.771,24	R\$ 1.981.771,24
R 22-04-2022	1,2912613	961051,8735658	R\$ 1.240.969,09	4,733752	R\$ 4.549.381,42	R\$ 3.308.412,33
R 22-04-2022	1,6082769	621783,4752212	R\$ 1.000.000,00	4,733752	R\$ 2.943.368,89	R\$ 1.943.368,89
R 22-04-2022	1,9296640	310934,9606978	R\$ 600.000,00	4,733752	R\$ 1.471.889,05	R\$ 871.889,05
R 22-04-2022	2,6405588	218718,8083060	R\$ 577.539,87	4,733752	R\$ 1.035.360,64	R\$ 457.820,77
			R\$ 3.418.508,97			R\$ 6.581.491,04
saldo cotas		728050,4892000		4,3685295	R\$ 3.180.510,04	
22/12/2017	2,6979441	285402,5033358	R\$ 770.000,00	4,3685295	R\$ 1.246.789,26	R\$ 476.789,26
22/12/2017	2,6979441	88956,6244163	R\$ 240.000,00	4,3685295	R\$ 388.609,64	R\$ 148.609,64
18/01/2018	2,8232574	708401,5789704	R\$ 2.000.000,00	4,3685295	R\$ 3.094.673,20	R\$ 1.094.673,20
18/10/2018	2,8660925	488469,9290100	R\$ 1.400.000,00	4,3685295	R\$ 2.133.895,29	R\$ 733.895,29
27/05/2020	3,2287043	953010,382500	R\$ 3.076.988,72		R\$ -	-R\$ 3.076.988,72
19/11/2020	3,7430158	400746,371415	R\$ 1.500.000,00		R\$ -	-R\$ 1.500.000,00
18/03/2021	4,1042446	292380,2348427	R\$ 1.200.000,00		R\$ -	-R\$ 1.200.000,00
2022			R\$ -	0,000000	R\$ -	R\$ -

Tiago buscou na CVM a cota do fundo atual e após análises, ficou aprovado resgate dos investimentos de:

- 22-12-17 – R\$ 770.000,00
- 22-12-2017 – R\$ 240.000,00
- 18-01-2018 – R\$ 2.000.000,00
- 18/10/2018 – R\$ 1.400.000,00
- 27/05/2020 – R\$ 3.076.988,72

Orivaldo sugeriu analisar fundos da Western CDI para realocar os recursos do resgate do fundo Index 500 da Western. Tiago se comprometeu em verificar opções e sugeriu realocar os recursos por enquanto no fundo BB Fluxo do Banco do Brasil até a próxima reunião ordinária em 19/10. Todos acompanharam. A reunião seguiu.

b) Credenciamento – 4963/2021 – artigo 21 – Tiago mostrou em tela as regras do credenciamento contidas na 4963 do CMN e chamou atenção para uma dúvida trazida em última reunião do comitê. Com isso Tiago trouxe como item na pauta essa questão para que todos possam tomar ciência. Foi lido o artigo 21 da resolução 4963 com destaque para o paragrafo 2º que traz a regra que para aprovação de aporte em um fundo de investimento enquadrado para RPPS, pelo menos o gestor OU administrador do fundo devem estar presentes em lista exaustiva em portaria da SPREV. Tiago registrou que alguns gestores de fundos da carteira do IPMC não constam na lista exaustiva, mas o ADMINISTRADOR sim, com isso, nenhuma irregularidade ocorreria com o investimento em questão. Todos entenderam. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

c) Rentabilidade parcial setembro – análise planilha rentabilidade fundos artigo 8º RV:

	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set
2	mai/21	17	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 11.935.748,07	21,92	9,67%	10,14%	3,70%
4	mai/21	17	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 9.476.386,71	16,70	7,30%	11,23%	1,40%
1	jan/20	33	CAIXA FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.556.238,11	-0,41	3,36%	3,55%	-0,09%
5	abr/18	54	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇÕES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.429.989,57	43,00	3,41%	7,11%	-0,13%
3	set/20	25	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 914.512,90	-8,55	2,61%	5,77%	-0,20%
6	mai/18	53	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇÕES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 3.986.988,52	4,23	3,85%	5,65%	0,48%
8	mar/19	43	ITAU DUNAMIS	R\$ 1.575.000,00	R\$ 1.771.001,19	12,44	6,01%	6,54%	-1,00%
7	jul/19	39	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.127.066,69	12,71	4,17%	4,77%	-1,33%
11	abr/18	54	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 5.264.009,69	-14,78	8,51%	5,74%	-0,31%
10	out/20	24	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.349.387,13	-13,01	4,66%	10,10%	0,73%
9	mai/18	53	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.555.228,34	46,01	3,78%	5,97%	-2,18%
12	jan/20	33	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.427.243,90	-15,59	7,32%	10,95%	0,56%
13	out/21	12	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 4.638.603,92	-17,46	9,29%	-3,34%	-8,03%

	Entrada		Fundo				jul	ago	set
	jan/21	21	BB AÇÕES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.055.405,68	-14,96	8,45%	-2,28%	-6,84%
	dez/20	22	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.737.429,27	-55,72	12,36%	4,82%	-7,84%
	set/20	25	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 8.472.157,46	-9,87	6,78%	-3,13%	-5,52%
	set/18	49	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 1.973.757,47	-16,01	10,42%	-4,46%	-7,36%

O membro Tiago fez algumas considerações sobre as rentabilidades do mês de setembro. Todos entenderam. A reunião seguiu.

d) Informações sobre custo folha x arrecadação: o membro Tiago trouxe alguns valores de arrecadação das cotas patronais com data base setembro 2022 já com os salários dos ativos atualizados. Uma planilha deveria ser apresentada em tela, mas não ficou salva na rede e não pode ser apresentada. Tiago registrou que a planilha era uma prévia das arrecadações e que ela será apresentada na reunião ordinária preenchida completamente com a arrecadação de todos os entes para que seja possível verificar déficit ou superavit. Tiago registrou que o impacto da reestruturação foi baixo dado que algumas questões puderam ser verificadas quando do fechamento da folha de setembro dos aposentados e pensionistas. Alguns aposentados sem paridade não entraram no aumento e isso ajudou a mitigar o impacto. Outra questão é que alguns aposentados já estavam no teto constitucional e com isso o aumento do salário não trouxe por ora impacto financeiro. Esses casos irão trazer aumento na folha quando num futuro houver aumento do salário do Prefeito de Catanduva que atualmente é de R\$ 11 mil reais sendo esse o teto do executivo. Dado isso, Tiago registrou a arrecadação aproximada dos 14% e dos 43% da Prefeitura ficando para a próxima reunião o compromisso das informações dos demais entes. Tiago finalizou dizendo que esse assunto é de suma importância para o IPMC e que sempre que necessário deve ser incluído em pauta para análise e debate entre os membros do comitê de investimentos. Tiago registrou que o resgate aprovado em última reunião dos fundos de gestão ATIVA do Banco ITAU para suprir diferença da folha não foram efetivados dado que o saldo contido em conta corrente do IPMC oriundos de repasse dos entes e demais recebimentos de cotas patronais, parcelamento SPREV Prefeitura, recebimento compensação previdenciária COMPREV e recebimento contribuições de processos judiciais de INSALUBRIDADE foram suficientes para pagamento BRUTO da folha dos aposentados e pensionistas IPMC.

e) Apresentação fundo TARPON GT: o membro Tiago informou ao comitê que participou de uma reunião/apresentação do gestor do fundo TARPON e trouxe ao comitê as principais notícias do fundo, estratégias e projeções futuras. Tiago registrou que um dos pontos principais da apresentação trazidas pelo gestor RAFAEL foi informar ao IPMC que apenas 10% dos ativos do fundo atingiram valor de mercado considerado correto pela gestão do fundo e com isso temos mais de 90% dos ativos abaixo do valor projetando rentabilidades futuras e bons resultados do fundo visando médio e longo prazo. Tiago informou que esse tipo de informação é primordial para qualquer tomada de decisão sobre alocação ou resgate do fundo. Todos

Rua Sergipe, 796 – Tel.: (17) 3524-4541 – Fax: 3523-7583 – CNPJ 45.118.189/0001-50 - CEP 15.800-100 – Catanduva – SP



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

entenderam. A reunião seguiu.

f) Alocação e realocação de recursos: em relação ao fundo do SAFRA de capital protegido, foi debatido e analisado no início da reunião e foi aprovado o valor de R\$ 6 milhões de reais. O restante do resgate do fundo INDEX 500 ficará em CDI BB Fluxo. O aporte foi aprovado por unanimidade.

Finalizando a reunião, o membro Tiago passou a palavra para o Diretor Setin para que ele pudesse fazer algumas considerações. Setin agradeceu a oportunidade de participar da reunião e se colocou à disposição do comitê para qualquer necessidade.

Nada mais havendo a ser tratado, A Secretária Vania declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 06 de outubro de 2022.


Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

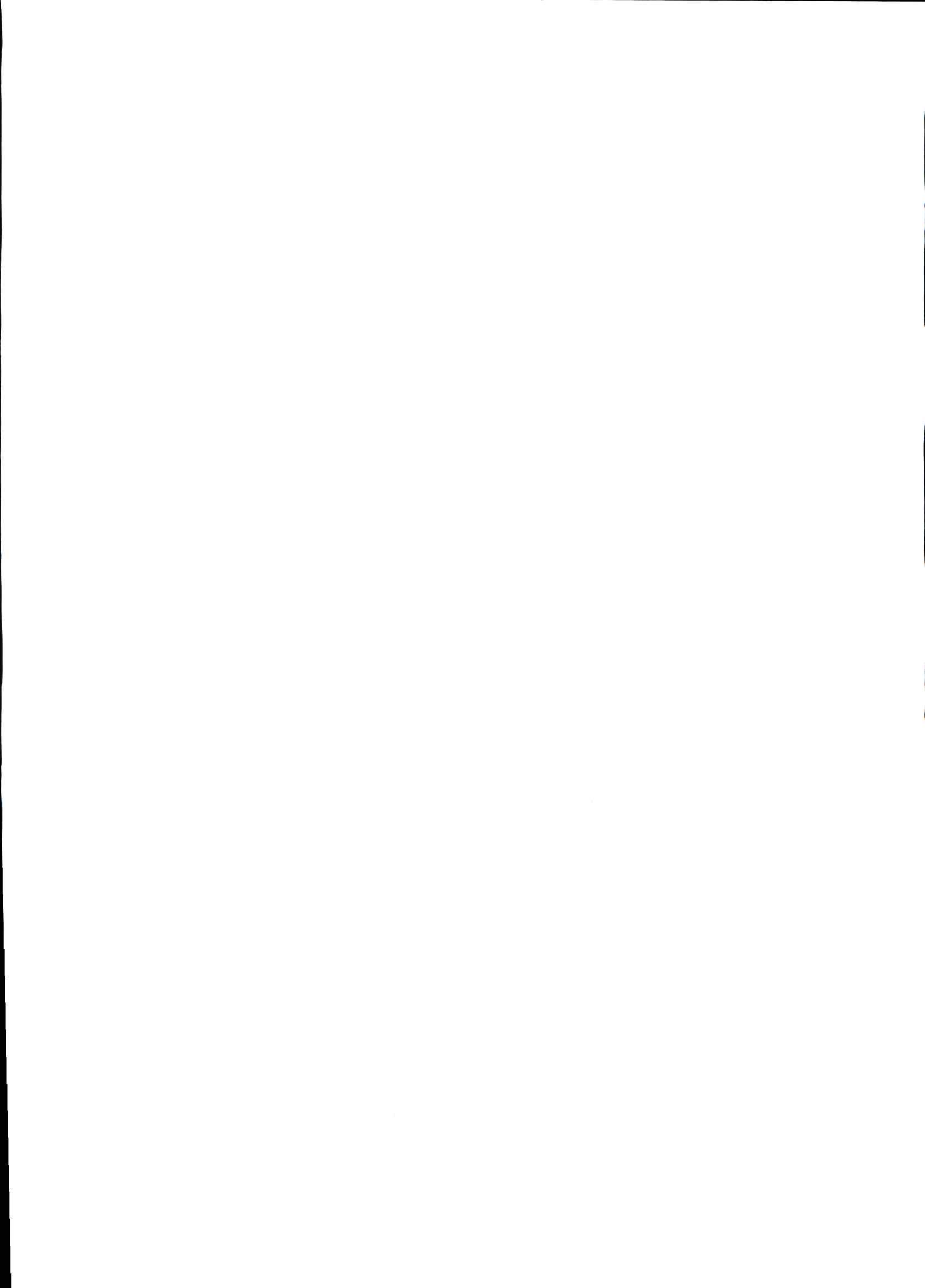

Vania Aparecida Lopes
Secretária

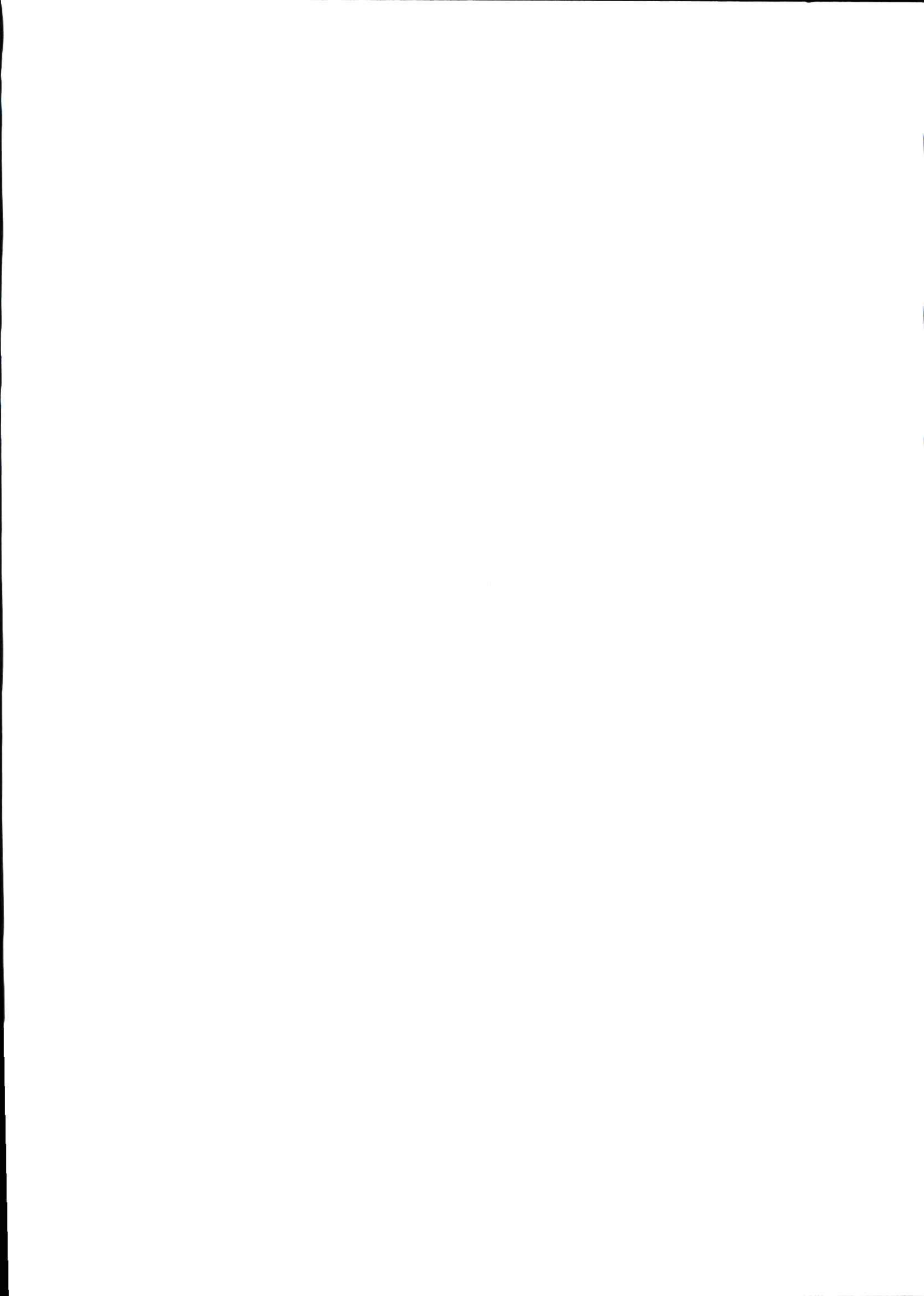
Membros:

Tiago Muniz dos Santos

Renato Aparecido Biagi

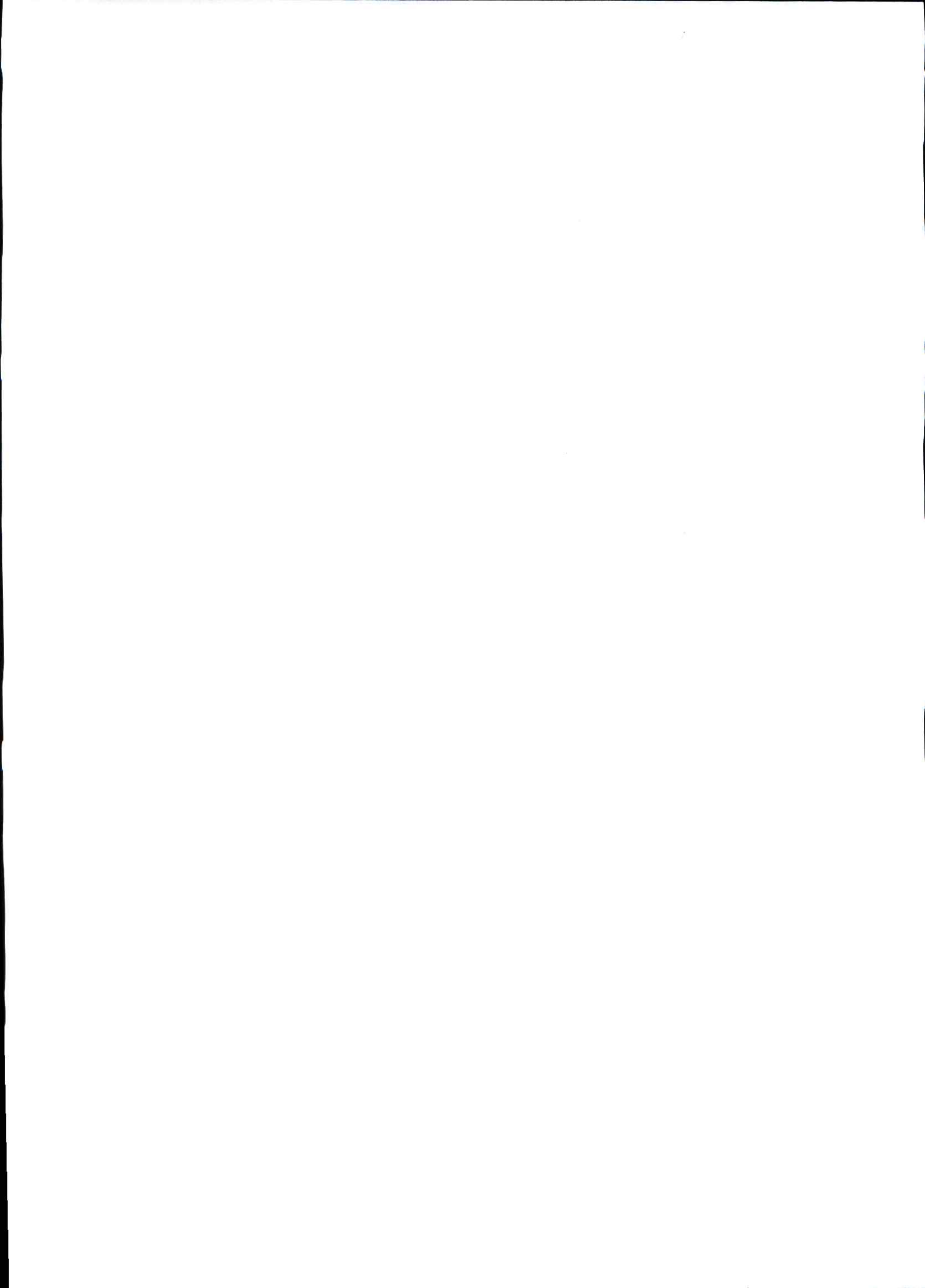
Jose Carlos Zorneta



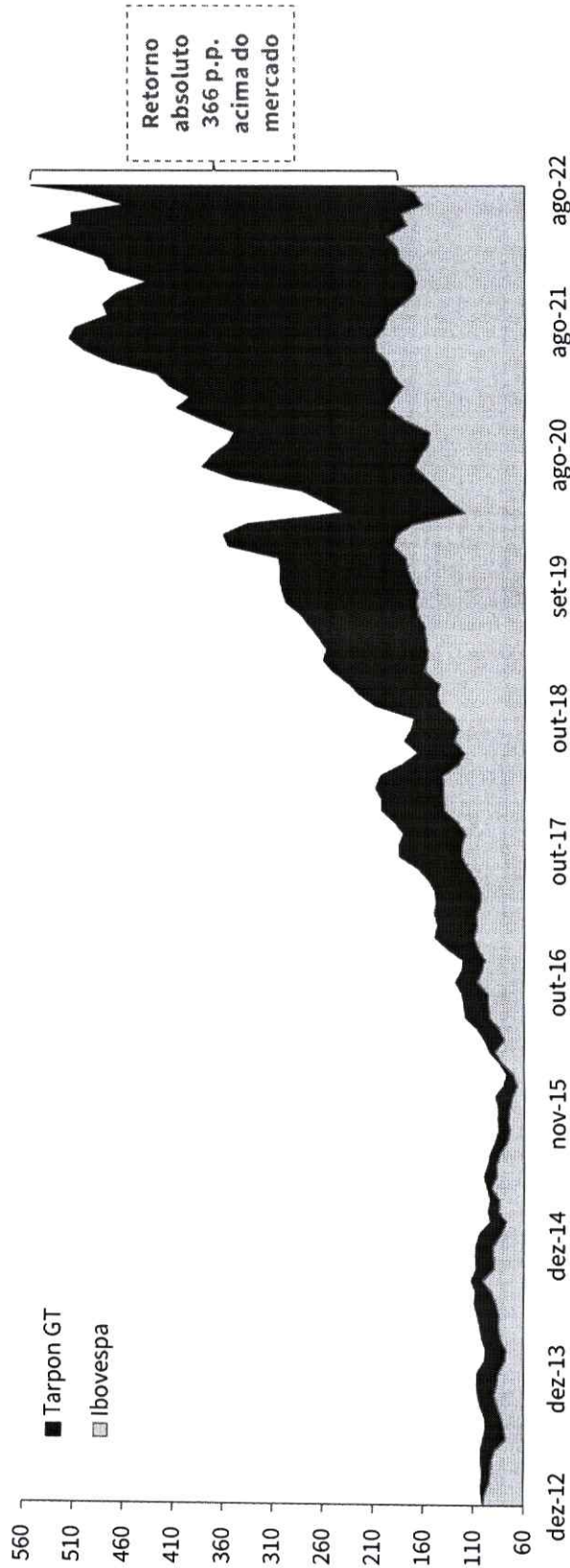


Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	total ano	% ano 18	% ano 19	% ano 20	% ano 21
2	mai/21	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 11.935.748,07	21,92	9,67%	10,14%	3,70%	0,00%	XXX	XXX	XXX	0,20%*
4	mai/21	GUERPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 9.476.386,71	16,70	7,30%	11,23%	1,40%	0,00%	XXX	XXX	XXX	9,37%*
1	jan/20	CAIXA FIC AÇOES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.556.238,11	-0,41	3,36%	3,55%	-0,09%	0,00%	XXX	XXX	-0,94%	-10,50%
5	abr/18	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇOES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.429.989,57	43,00	3,41%	7,11%	-0,13%	0,00%	5,64%*	35,43%	7,86%	-12,75%
3	set/20	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 914.512,90	-8,55	2,61%	5,77%	-0,20%	0,00%	XXX	XXX	12,01%*	-22,37%
6	mai/18	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇOES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 3.986.988,52	4,23	3,85%	5,65%	0,48%	0,00%	11,79%*	43,35%	-9,44%	-18,26%
8	mar/19	ITAU DUNAMIS	R\$ 1.575.000,00	R\$ 1.771.001,19	12,44	6,01%	6,54%	-1,00%	0,00%	XXX	31,31%*	-4,86%	-8,51%
7	jul/19	BB PREV AÇOES VALOR	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.127.066,69	12,71	4,17%	4,77%	-1,33%	0,00%	XXX	13,37%*	5,99%	-4,76%
11	abr/18	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇOES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 5.264.009,69	-14,78	8,51%	5,74%	-0,31%	0,00%	13,27%*	38,68%	1,61%	-29,36%
10	out/20	SAFRA AÇOES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.349.387,13	-13,01	4,66%	10,10%	0,73%	0,00%	XXX	XXX	13,03%*	-22,83%
9	mai/18	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇOES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.555.228,34	46,01	3,78%	5,97%	-2,18%	0,00%	15,40%*	49,70%	-3,15%	-9,66%
12	jan/20	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.427.243,90	-15,59	7,32%	10,95%	0,56%	0,00%	XXX	XXX	-3,49%	-13,06%
13	out/21	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 4.638.603,92	-17,46	9,29%	-3,34%	-8,03%	0,00%	XXX	XXX	XXX	4,22%

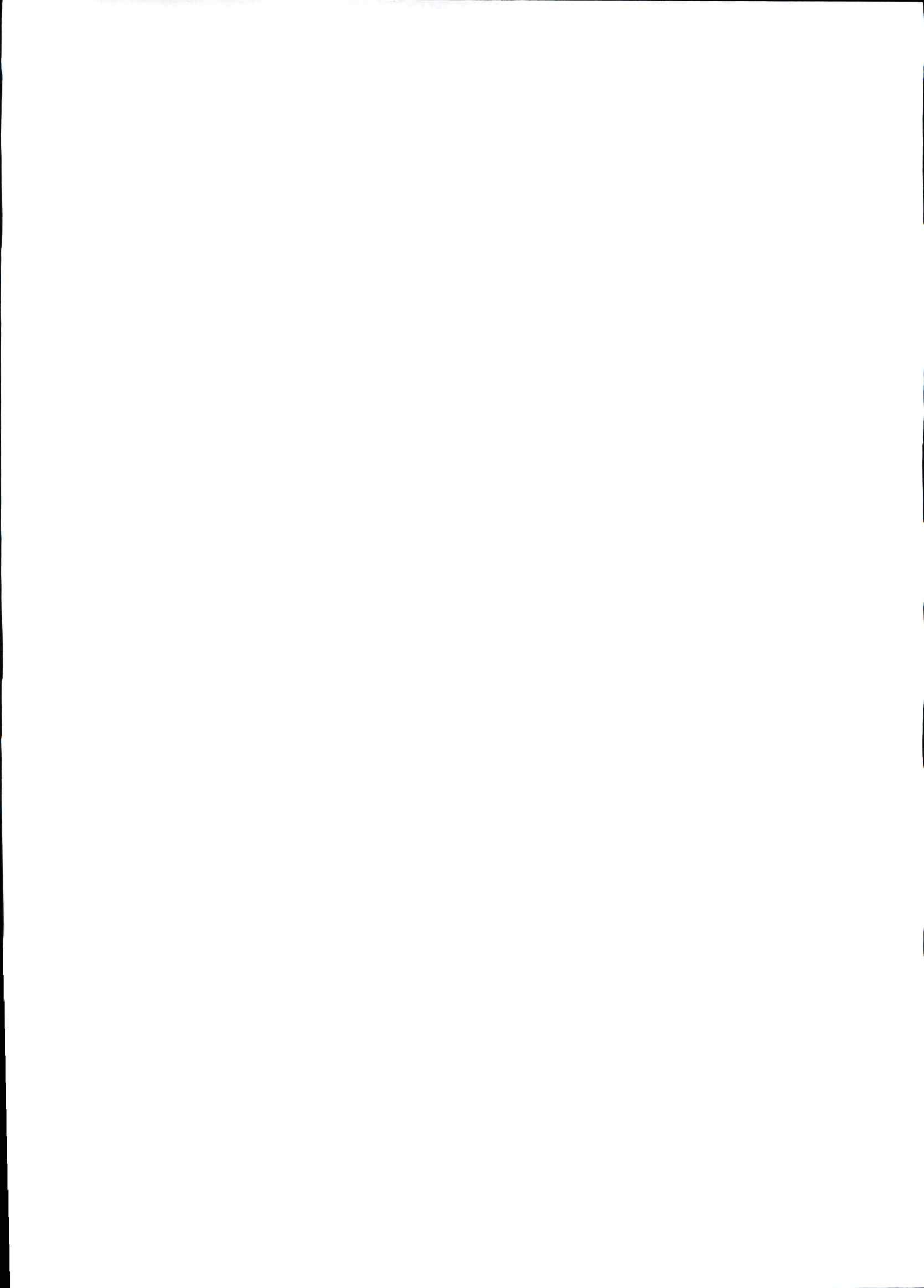
Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	total ano	% ano 18	% ano 19	% ano 20	% ano 21
21	jan/21	BB AÇOES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.055.405,68	-14,96	8,45%	-2,28%	-6,84%	0,00%	XXX	XXX	XXX	20,66%
22	dez/20	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.737.429,27	-55,72	12,36%	4,82%	-7,84%	0,00%	XXX	XXX	-1,54%	3,97%*
25	set/20	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 8.472.157,46	-9,87	6,78%	-3,13%	-5,52%	0,00%	XXX	XXX	10,22%	21,73%
49	set/18	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 1.973.757,47	-16,01	10,42%	-4,46%	-7,36%	0,00%	-16,91%	35,58%	50,86%	28,98%



Retorno líquido do Tarpon GT

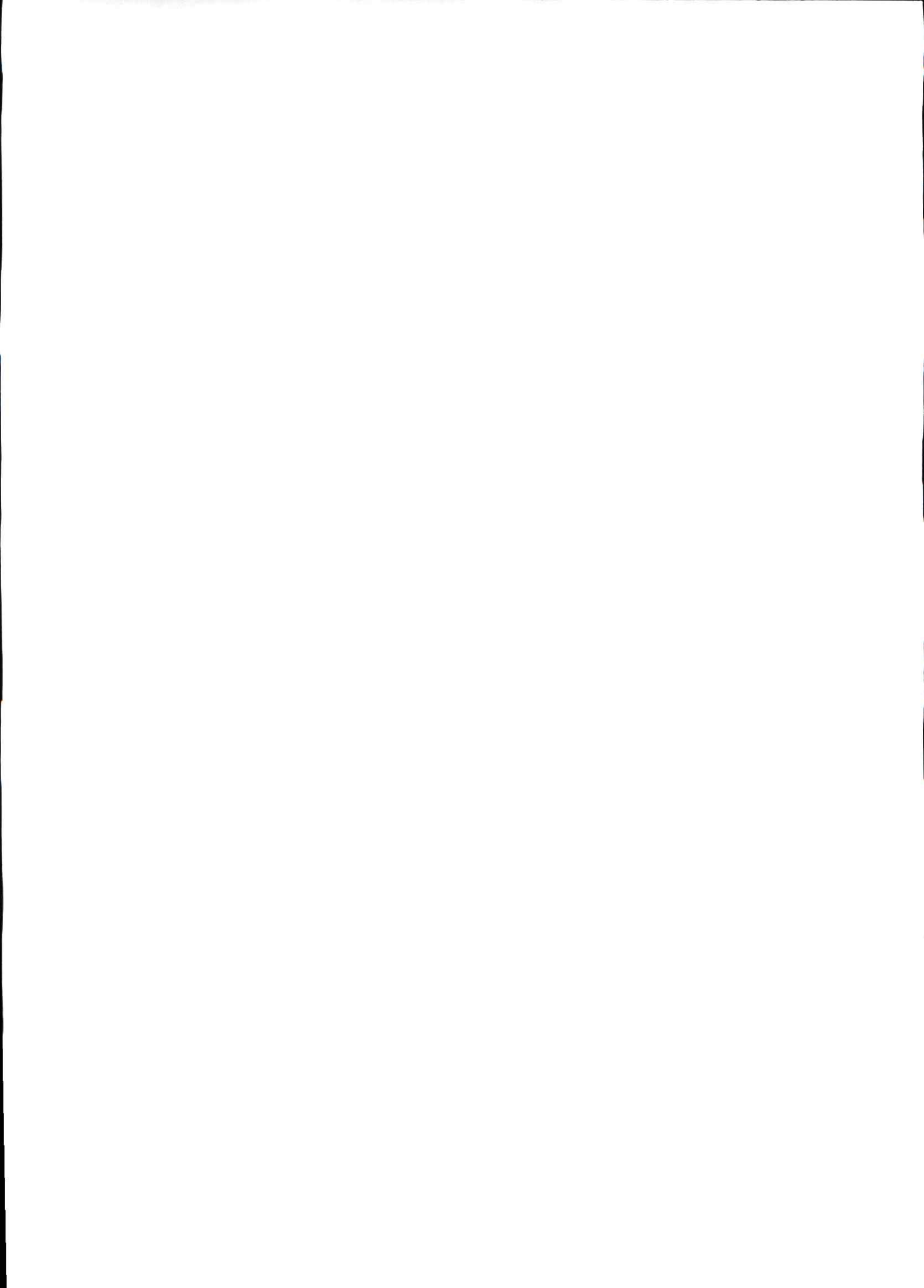


Ano	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Desde o início	Retorno Anualizado
Tarpon GT	5.6%	-1.9%	-14.8%	36.4%	56.6%	24.3%	51.5%	14.6%	16.5%	16.6%	452.7%	19.3%
Ibovespa	-15.5%	-2.9%	-13.3%	38.9%	26.9%	15.0%	31.6%	2.9%	-11.9%	4.5%	79.7%	6.2%



Principais posições do Tarpon GT

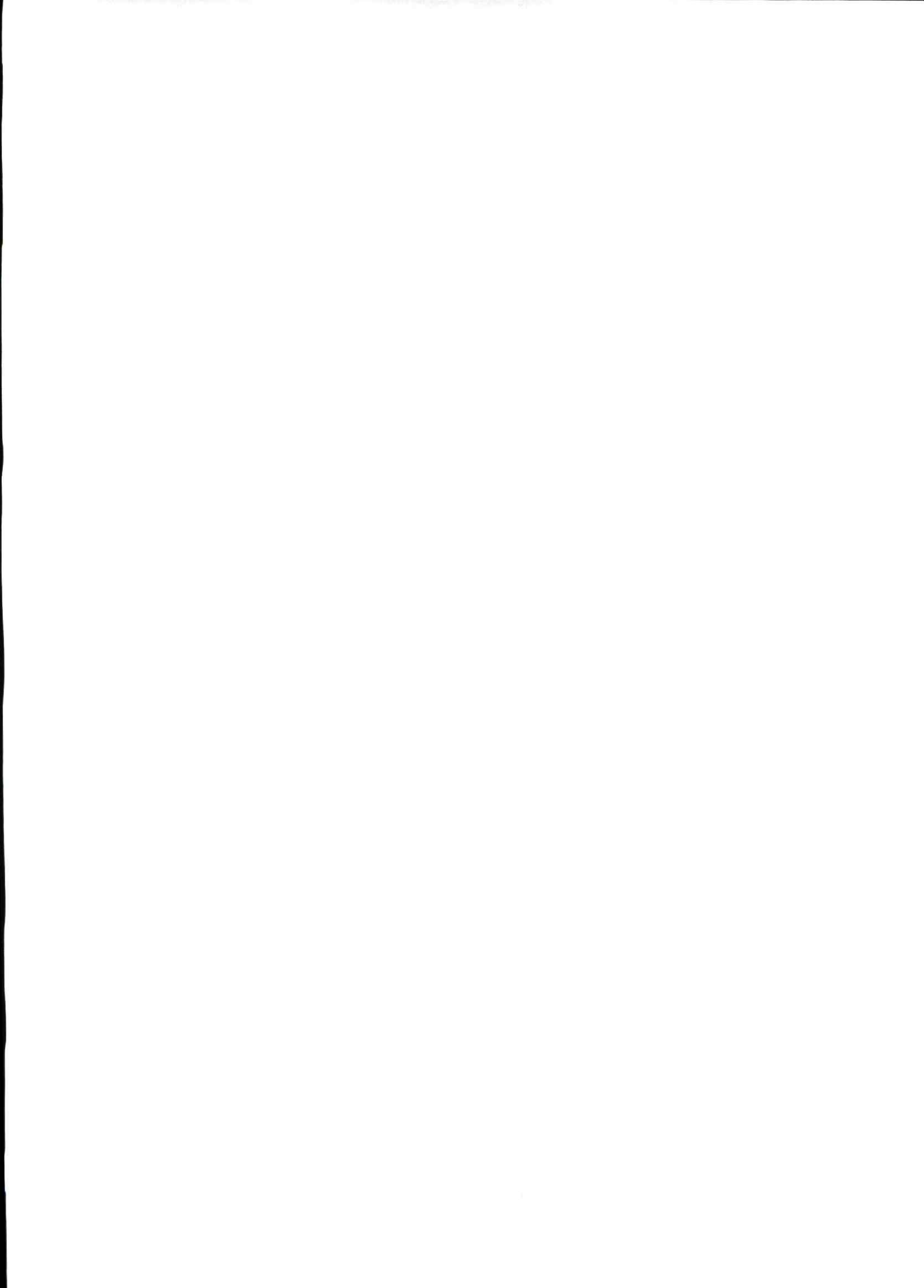
Companhia	Descrição	Consistência Top-Down
	A Fras-le é uma powerhouse de autopeças que reúne marcas icônicas e de qualidade premium	Consolidação/ Recuperação Econômica
 Wilson, Sons	Uma das maiores operadoras de serviços portuários, marítimos e logísticos do Brasil	Infraestrutura
	Incorporadora do grupo Cyrela com empreendimentos de alto padrão	Recuperação Econômica
	Empresa de logística com atuação em navegação costeira (cabotagem) e operação de terminais portuários e intermodais	Infraestrutura/ Recuperação Econômica
 VALORIZAÇÃO DE RESÍDUOS	Companhia de tratamento de resíduos ambientais e geração de biogás.	Consolidação/ Recuperação Econômica
	A maior empresa brasileira no segmento de sistemas de armazenagem de grãos	Agronegócio
 TEJMA TRANSPORTE	Empresa de logística focada no transporte de carros novos	Recuperação Econômica



Principais posições do Tarpon Wahoo

Companhia	Descrição	Consistência Top-Down
 Sinqia	Fintech que oferece sistemas, softwares e soluções tecnológicas para o sistema financeiro brasileiro	Consolidação de Mercado / Resiliência
	Maior operador de restaurantes Mcdonald's na América Latina	Recuperação econômica
 hapvida <small>For. Biotec. para. vida</small>	Maior operadora de planos de saúde do Brasil, com cerca de 19% de market share	Consolidação de Mercado / Resiliência
 VITTIA <small>GRUPO</small>	Principais produtores de fertilizantes e defensivos agrícolas biológicos no Brasil	Agronegócio
 Localiza	Empresa líder no segmento de locação de veículos no Brasil	Recuperação econômica
 TRACK & FIELD	Uma das principais empresas de vestuário esportivo do Brasil	Recuperação econômica
 KEPLERWEBER	A maior empresa brasileira no segmento de sistemas de armazenagem de grãos	Agronegócio
 brasilagro	Uma das maiores empresas brasileiras em quantidade de terras agricultáveis e com foco na aquisição, desenvolvimento, exploração e comercialização de propriedades rurais	Agronegócio

Handwritten mark

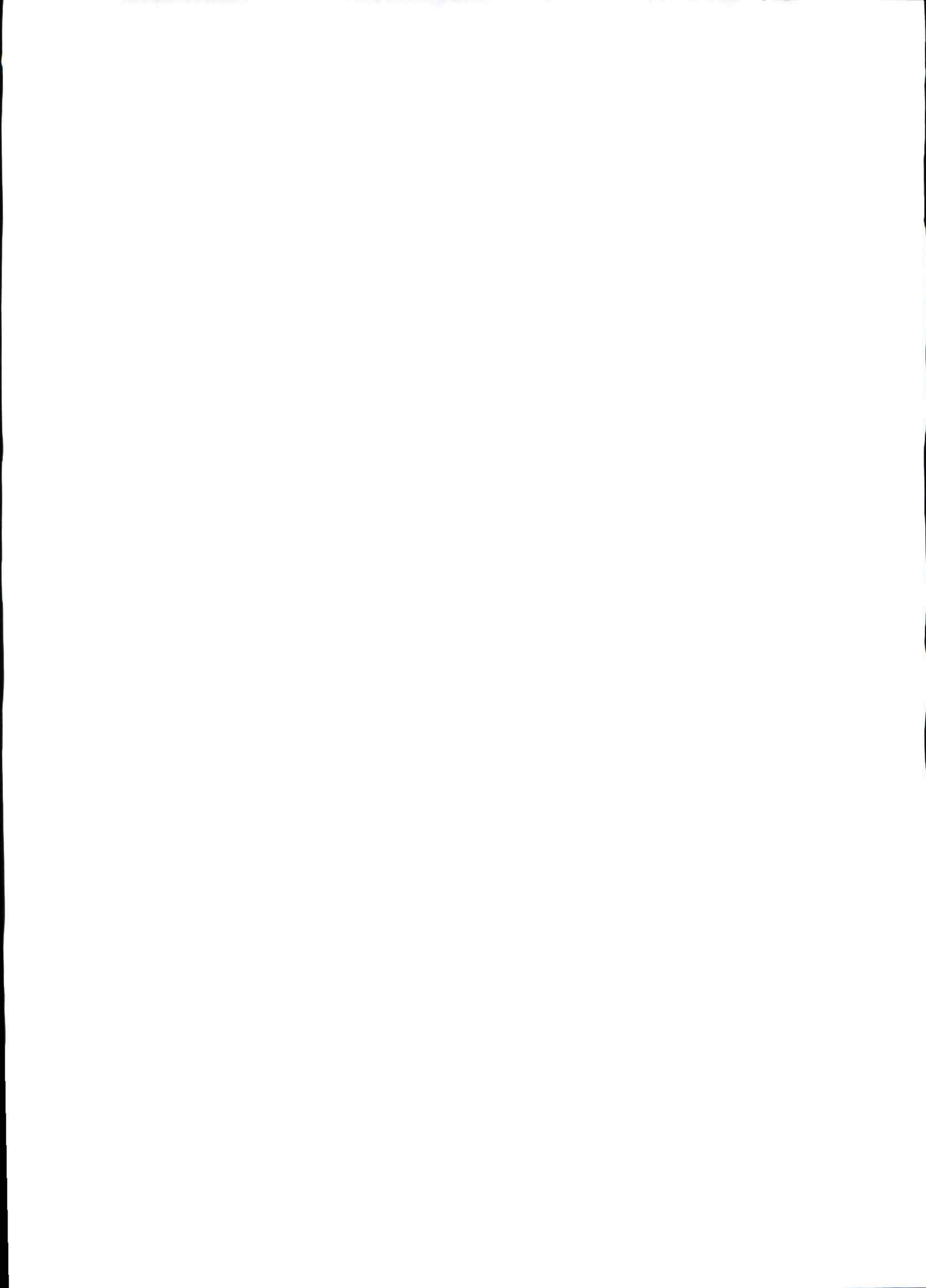


Safra Capital Garantido Bolsa Americana FIM



Safra

0

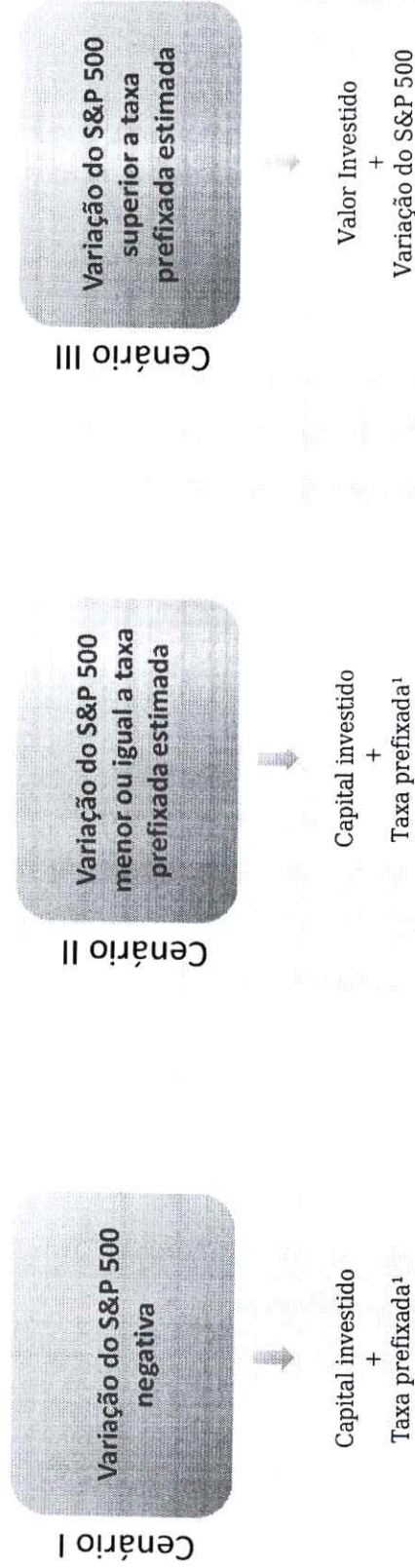


Estratégia de Investimento

O objetivo do fundo é oferecer a alta ilimitada do S&P 500, com a preservação do capital investido acrescido de uma taxa prefixada.

A carteira do fundo será composta por títulos públicos federais e operações de derivativos vinculadas ao S&P 500.

Cenários de retorno

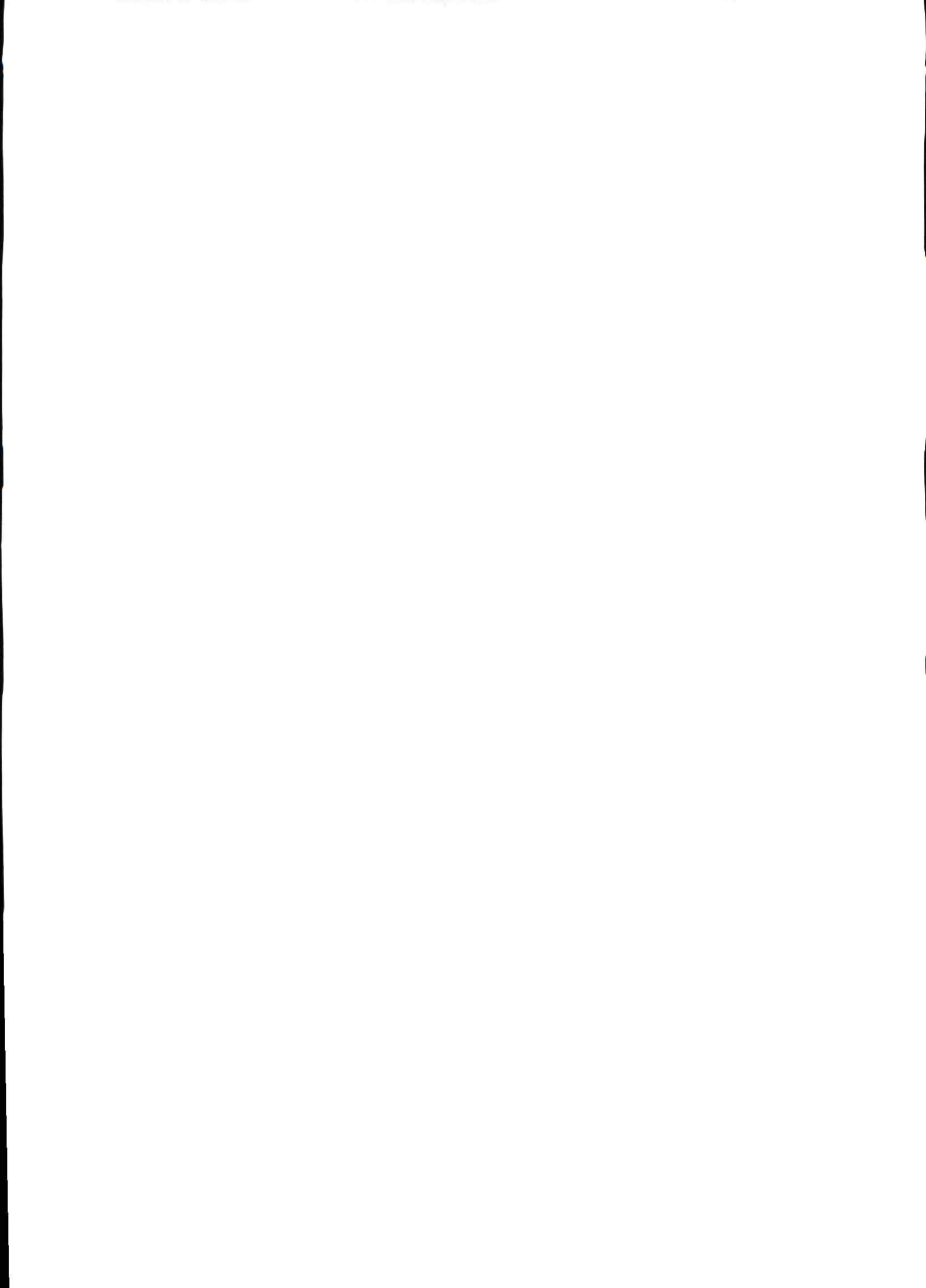


Taxa prefixada: ~ 15% no período (pode ser maior ou menor no fechamento)

(1) Taxa prefixada estimada em 15% no período com base nas cotações de 27/09/2022, podendo sofrer variações para mais ou para menos de acordo com a marcação a mercado na data do fechamento da estrutura.



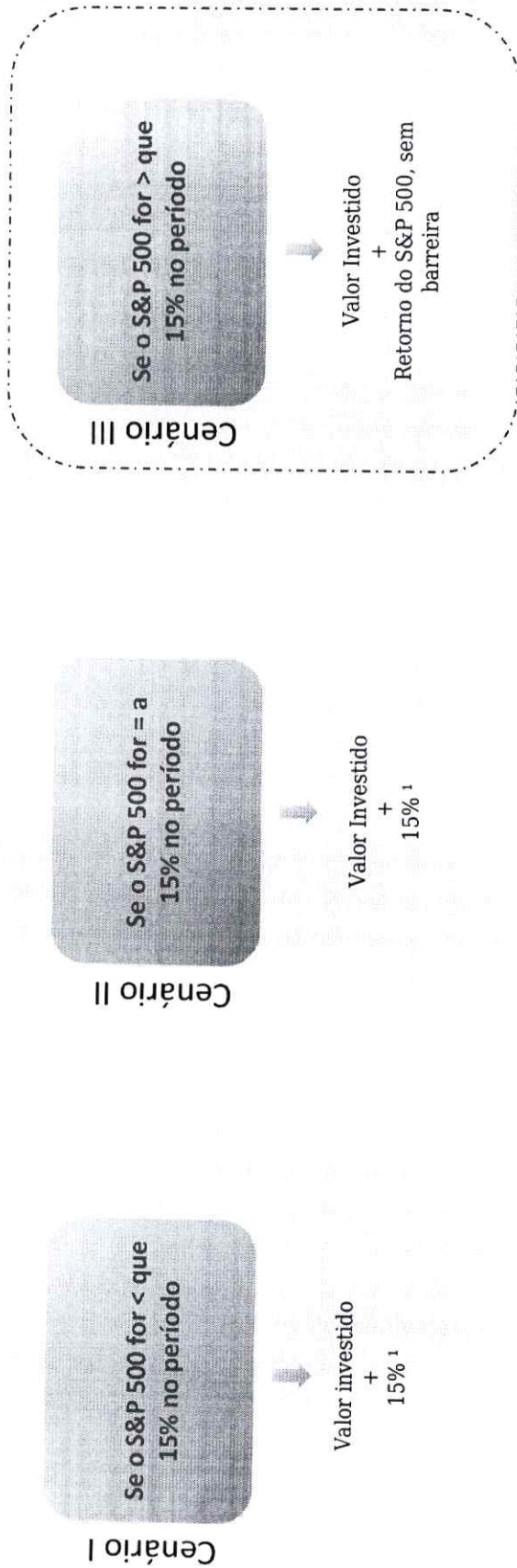
Safra



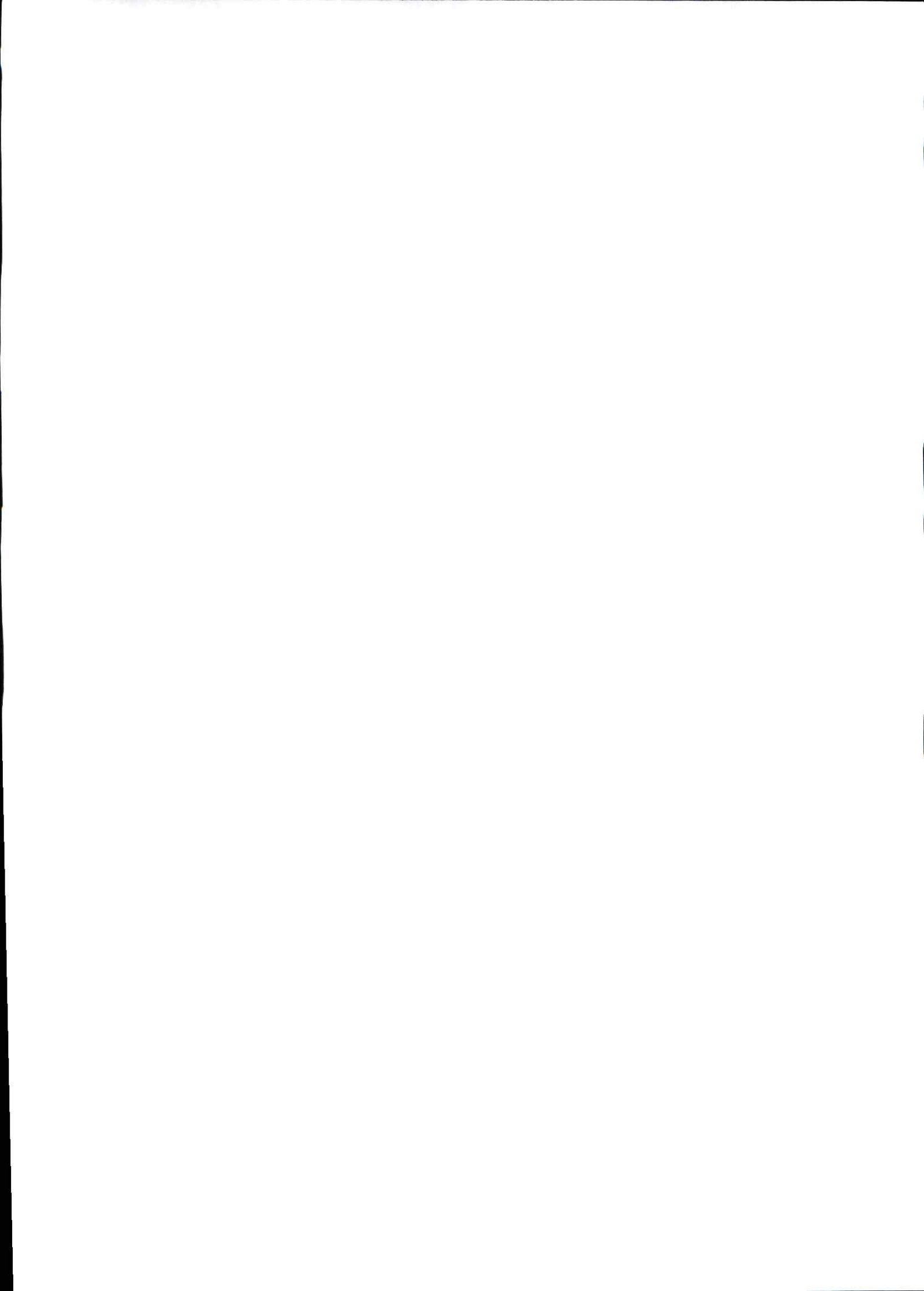
Possíveis cenários de retorno

Para simulação de retorno foi utilizada a taxa prefixada estimada no período com data-base 27/09/2022.

Cenários de retorno



(1) Taxa prefixada estimada em 15% no período com base nas cotações de 27/09/2022, podendo sofrer variações para mais ou para menos de acordo com a marcação a mercado na data do fechamento da estrutura.



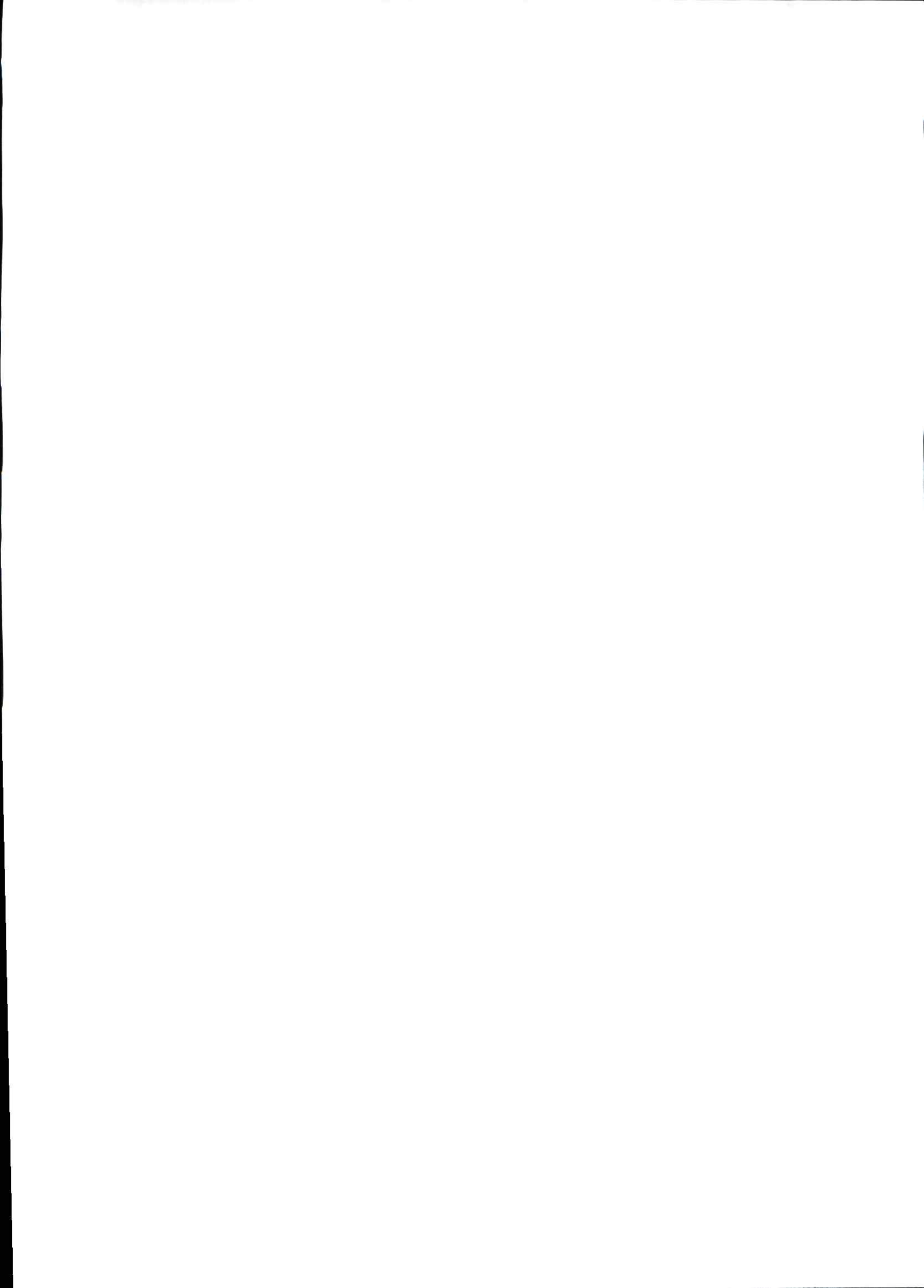
Comportamento S&P 500 ano a ano em 20 anos

S&P 500 Index - Historico Anual últimos 20 anos						
Ano	Pontos Início Ano	Máxima no ano	Mínima no ano	Pontuação atual	Ano	Rentabilidade
2022	4,796.56	4,796.56	3,666.77	3,693.23		-22.51%
2021	3,700.65	4,793.06	3,700.65	4,766.18		26.89%
2020	3,257.85	3,756.07	2,237.40	3,756.07		16.26%
2019	2,510.03	3,240.02	2,447.89	3,230.78		28.88%
2018	2,695.81	2,930.75	2,351.10	2,506.85		-6.24%
2017	2,257.83	2,690.16	2,257.83	2,673.61		19.42%
2016	2,012.66	2,271.72	1,829.08	2,238.83		9.54%
2015	2,058.20	2,130.82	1,867.61	2,043.94		-0.73%
2014	1,831.98	2,090.57	1,741.89	2,058.90		11.39%
2013	1,462.42	1,848.36	1,457.15	1,848.36		29.60%
2012	1,277.06	1,465.77	1,277.06	1,426.19		13.41%
2011	1,271.87	1,363.61	1,099.23	1,257.60		0.00%
2010	1,132.99	1,259.78	1,022.58	1,257.64		12.78%
2009	931.80	1,127.78	676.53	1,115.10		23.45%
2008	1,447.16	1,447.16	752.44	903.25		-38.49%
2007	1,416.60	1,565.15	1,374.12	1,468.36		3.53%
2006	1,268.80	1,427.09	1,223.69	1,418.30		13.62%
2005	1,202.08	1,272.74	1,137.50	1,248.29		3.00%
2004	1,108.48	1,213.55	1,063.23	1,211.92		8.99%
2003	909.03	1,111.92	800.73	1,111.92		26.38%
2002	1,154.67	1,172.51	776.76	879.82		-23.37%

Obs: Em 2022, o índice S&P 500 informado é até o fechamento de 23/09/2022.



Safra



Por que investir na estratégia S&P 500 em um prazo 3 anos:

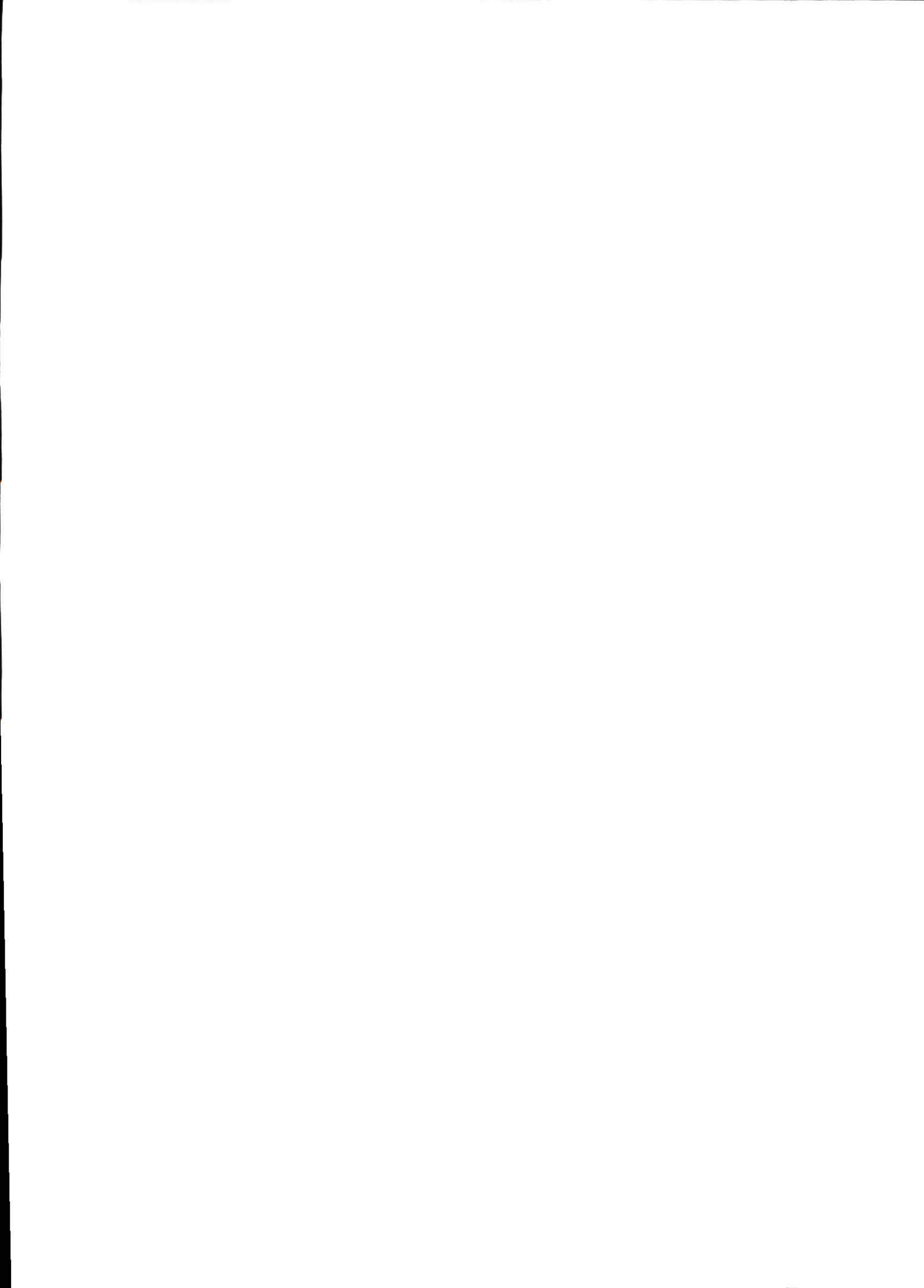
- Historicamente o S&P 500 após um período de queda tem uma recuperação significativa nos 36 meses subsequentes (slide anterior). Nossa avaliação é que em 03 anos a questão envolvendo inflação nos EUA será normalizada.
- Por não ter barreira de alta na estratégia, o RPPS terá toda rentabilidade acumulada do S&P 500 no período de investimento.
- **Pior cenário:** Produto garante o capital investido acrescido de uma taxa pré-fixada em 03 anos e 02 meses de aproximadamente 15%¹ no período (percentual um pouco maior do que a inflação projetada pelo Focus no período).
- **Melhor cenário:** alta ilimitada do índice S&P 500 no período.
- **Previsão de Captação:** entre R\$ 150 e R\$ 200 MM
- **Importante:** se as condições de mercado no fechamento do fundo estiver abaixo da inflação projetada no período declinaremos da estrutura por entender que neste patamar a estrutura não seria tão atrativa aos RPPS.

(1) Taxa prefixada estimada em 15% no período com base nas cotações de 27/09/2022, pode sofrer variações para mais ou para menos de acordo com a marcação a mercado na data do fechamento da estrutura.



Safra





Características Fundo:

Nome Fundo: Safra Capital Garantido Bolsa Americana FIM

CNPJ: 44.615.439/0001-02

Aplicação permitida somente até a data de início

Taxa de administração: 1% ao ano

Taxa Performance: Não há

Carência: 3,2 anos (até 07/01/2026)

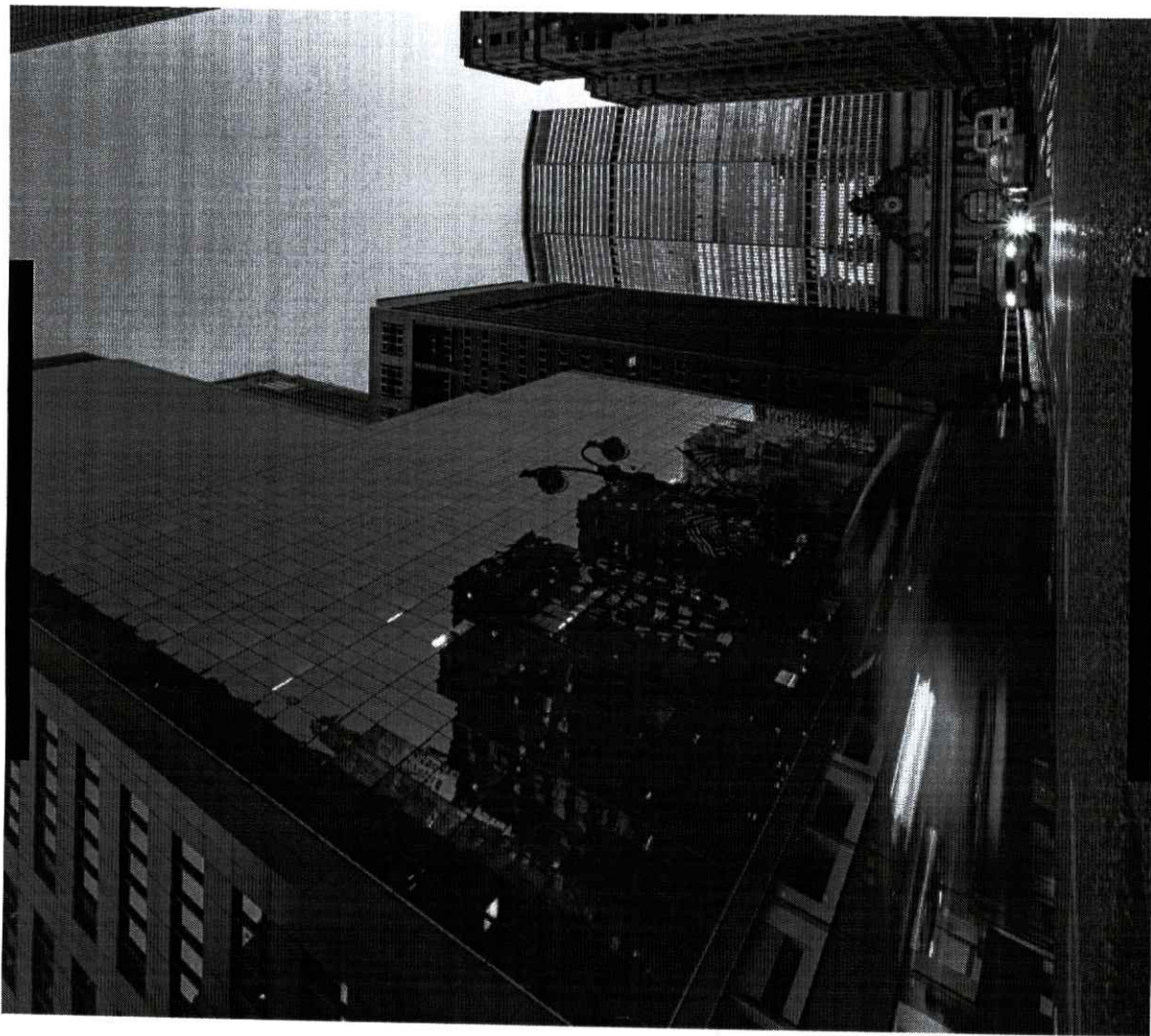
Previsão de início Fundo: 11/10/2022

Liquidação resgate: D0/D1 após término do período de carência.

Tipo de Fundo: Multimercado

Público-alvo: RPPS

Enquadramento: Artigo 10, Inciso I (até 10% do PL do RPPS, limitado a 15% do PL do fundo).



Safra

