



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

07.12.2022

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 07 de dezembro de 2022 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação Tarpon Investimentos – fundo CO-INVESTIMENTO;
- b) Rentabilidade fundos Capital Protegido;
- c) Debate sobre projeto Segregação de Massa em Catanduva;
- d) Planilha de Investimentos por segmento – comparativo 2022 X 2021;
- e) Resposta CVM sobre abertura processo caso QUELUZ Asset;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para secretaria Vania 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 e Renato Biagi.

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

- a) Apresentação TARPON - apresentação de fundo: o membro Tiago fez algumas considerações sobre a apresentação de uma estratégia de CO-INVESTIMENTO em um ativo específico na Bolsa. A Tárpon pretende captar recursos para adquirir entre 10 e 15% da companhia e com isso indicar um conselheiro para a Administração da empresa. Com isso, a TARPON passaria os 3 anos de carência do fundo ajudando e auxiliando a empresa escolhida a se valorizar no mercado. Tiago passou a palavra para o Sr. Roberto Belchior, representante da TARPON para discorrer sobre a estratégia. Roberto citou 2 casos de sucesso de CO-INVESTIMENTO da Tarpon. O primeiro com a empresa de Kepler Weber em 2019 onde a empresa se valorizou em 53% ao ano em 3 anos. O segundo caso foi a empresa ARCOS Dourados dona da empresa MC Donalds, conhecida por todos. A Tarpon indicou conselheiros da empresa e obteve um resultado de mais de 30% ano. Roberto citou a empresa SINQIA com a próxima empresa da TARPON na mira de mais um CO-INVESTIMENTO onde a TARPON entende que no período de 3 anos pode ajudar essa empresa também a maximizar lucros e fazer com que o preço da ação aumente em 3 ou até 4 vezes. Roberto trouxe detalhes sobre a empresa de TECNOLOGIA que desenvolveu sistema do PIX, e está dentro, de praticamente todos os bancos e corretoras e empresas de consorcio com sistemas de tecnologias para essas áreas. Roberto trouxe dados da empresa que tem alto fluxo de caixa, líder de mercado e a maior participação de mercado dentre todas suas concorrentes. Roberto citou que o investimento tem uma carência de 3 anos sendo um FIA devidamente enquadrado no artigo 8 da resolução 4963. O membro Tiago informou que a crédito e mercado está avaliando a questão do enquadramento. Roberto finalizou se colocando à disposição para algumas dúvidas. Todos entenderam e ficaram cientes do investimento. A decisão foi postergada para reunião ordinária a ser realizada em 21/12 conforme agenda. A reunião seguiu.
- b) Rentabilidade fundos Capital Protegido: o membro Tiago informou a todos que a estratégia dos fundos de capital protegido traz em seu portfolio mais de 85% com títulos do tesouro pré-fixados para garantir o capital protegido sendo o restante contratos futuros em SP500. Com abertura de curva de juros recente no mês de novembro, os fundos tiveram rentabilidade negativa. Já o índice SP500 teve rentabilidade positiva e com isso os resultados dos fundos foram antagônicos. Tiago tranquilizou a todos dizendo que o resultado do mês de novembro foi atípico e que não demonstra o resultado das estratégias ao final dos fundos e que se caso o SP500 tivesse retorno negativo em 10% por exemplo em novembro teríamos uma ótica diferente e positiva com fundos Rio Bravo e Safra de capital protegido. Com isso, Tiago explicou a estratégia dos fundos e todos entenderam. A reunião seguiu.
- c) Debate Projeto Segregação de Massa: o membro Tiago fez uma simulação em tela explicando a segregação dos grupos



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

com a data de corte especificada pela empresa MAGMA contratada pela Prefeitura para fazer o estudo em Catanduva. Tiago ilustrou em tela a divisão dos grupos e todos analisaram o estudo e planilhas. Todos opinaram e debateram os assuntos e detalhes. A reunião seguiu.

- d) Comparativo planilhas de investimentos por segmento: Tiago informou a todos que preencheu a planilha por segmento que está sendo analisada em 2022 pelo comitê com os resultados de 2021. Uma análise foi realizada e os resultados foram avaliados. Foi possível observar que ao final de 2021, a carteira obteve um ganho de aproximadamente R\$ 9,5 milhões de reais sendo R\$ 5,2 milhões somente dos fundos de investimento EXTERIOR. Ou seja, em 2021, esses fundos rentabilizaram 50% do retorno total no ano. São 4 fundos. Em 2022, esses mesmos fundos estão passando por dificultada dada alta de juros nos EUA e as cotas dos fundos se depreciaram bastante ao longo de 2022. Comitê de investimentos optou por não sair desses ativos entendendo, de forma correta, que as bolsas americanas vão voltar a subir ao final da alta de juros nos EUA e os ativos voltarão com aumentos expressivos muito acima da meta atuarial. Para mitigar esses riscos ao longo de 2022, o comitê de investimentos buscou aprimorar a diversificação da carteira adquirindo NTNBS com taxas acima da meta atuarial e investindo em fundos REFERENCIADOS DI se aproveitando da alta da taxa SELIC. A rentabilidade dos fundos do artigo 8 de RV foram analisadas. Todos entenderam. A reunião seguiu.
- e) CVM – Caso Queluz Asset; o membro Tiago informou a todos que a CVM deu uma resposta sobre abertura de processo administrativo sobre o ocorrido com a Queluz Asset em outubro 2022. Um prazo de 15 dias foi dado para a Gestora para que fosse respondido informações sobre o acontecido. Todo ficaram cientes. A reunião seguiu.

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, 21 de novembro de 2022.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

Vania Aparecida Lopes
Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos

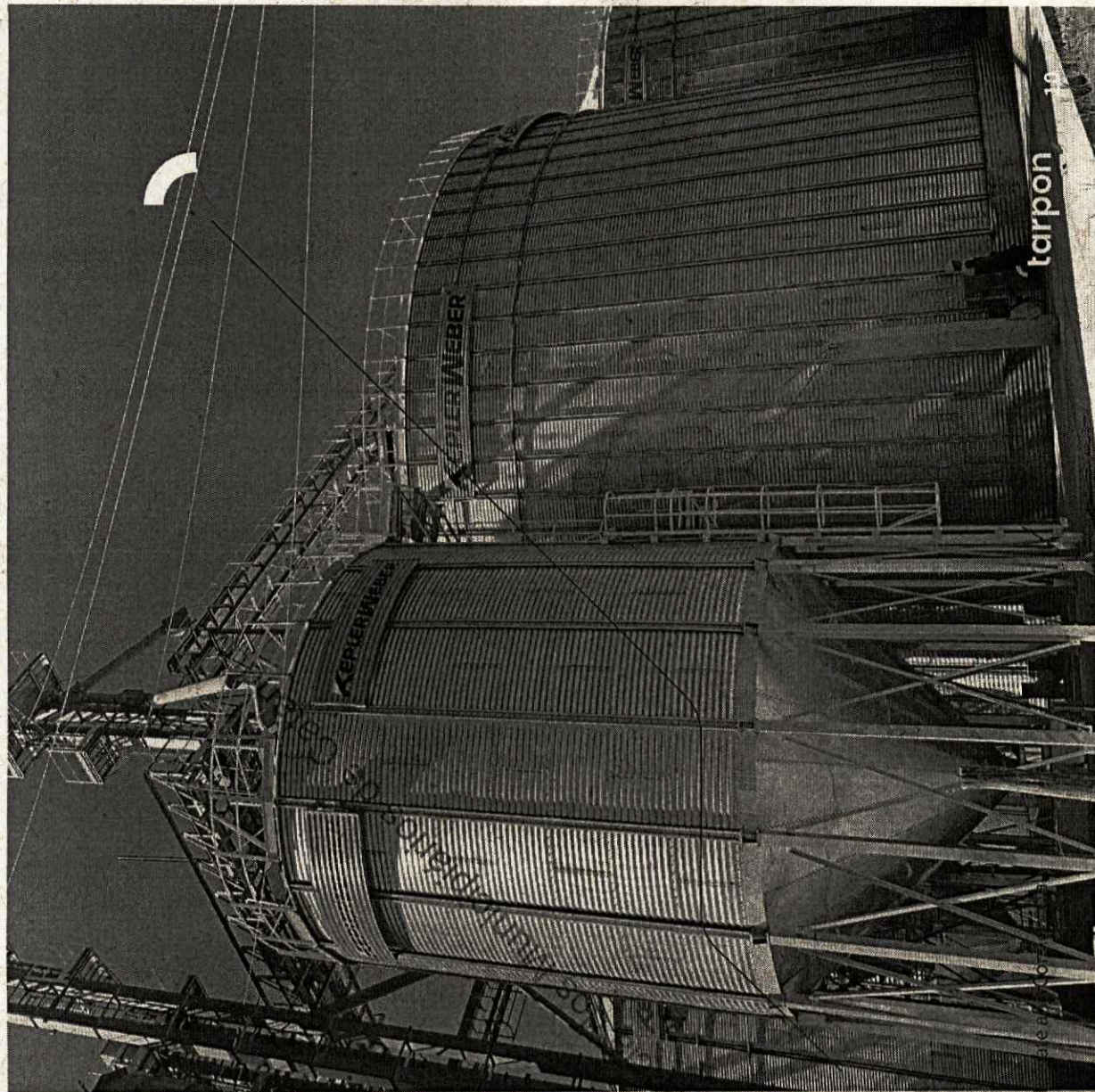
Renato Aparecido Biagi

Jose Carlos Zorneta

KEPLERWEBER

Co-investimento

Instituto de Previdência



Handwritten signature or initials in blue ink.

Kepler Weber

A companhia é líder no segmento de armazenagem de grãos com mais de 40% de market share

Overview

Fundada em 1925, a Kepler Weber é líder na indústria de fabricação de equipamentos para armazenagem de grãos no Brasil, com mais de 40% de market share

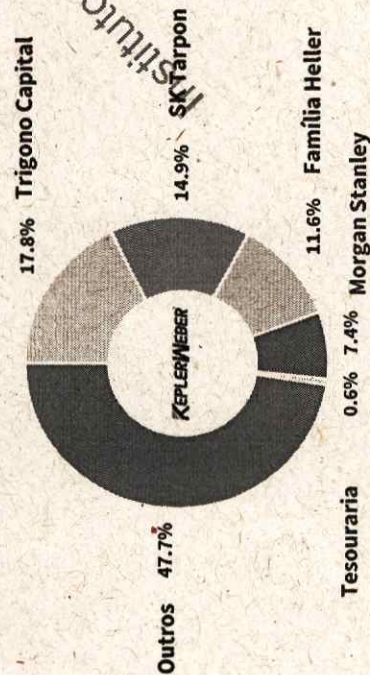
- Fabrica silos, secadores, limpadores e equipamentos de transporte

Antes da Tarpon adquirir uma importante participação na KW, a Companhia não tinha um acionista privado claro, já que os maiores acionistas eram a Previ e o Banco do Brasil (ambos instituições governamentais)

A KW vem aprimorando sua proposta de valor para se tornar não apenas o maior fabricante de silos, mas também ter as soluções pós-colheita mais abrangentes

Estrutura Societária

(17/11/2022)



Private and Confidential

Kepler Weber (21/11/2022)

Ticker

KEPL3

Último preço / ação

21.66

Capitalização de Mercado – R\$ mm

1.946

Dívida Líquida – R\$ mm

(152,4)

EV – R\$ mm

1.794

EV/EBITDA 22E

3,3x

Liquidez diária 3 meses – R\$ mm

24,9

Tarpon, 11

Racional do Investimento

Tese de Investimento

Contexto Macro	- O Brasil é o 2º maior produtor mundial de grãos e a produção vem crescendo +4% ao ano desde 1980 - Brasil tem déficit de +100mm de toneladas em capacidade de armazenamento de grãos 30% do desperdício de alimentos globalmente ocorre devido a más condições de armazenamento
A liderança da Kepler em armazenagem de grãos	+40% market share no Brasil - Marca forte com alto reconhecimento e sinônimo de qualidade - Capacidade de posicionar seus produtos a um preço mais alto
Governancia	Controle do Conselho de Administração: 4 dos 8 conselheiros indicados pela Tarpon incluindo o Presidente com maior poder de voto
Kepler Digital	- Sector ainda carece de tecnologia para trazer mais eficiência e transparência - KW é a melhor posicionada para disruptar o sector de armazenagem de grãos - Quase 100% da produção de grãos passa por um silo anualmente
Valuation	A empresa está negociando actualmente a 4,3x EV/EBITDA 2022E contra um histórico de 6x EV/EBITDA e ~8x seus pares

Private and Confidential

Realizado

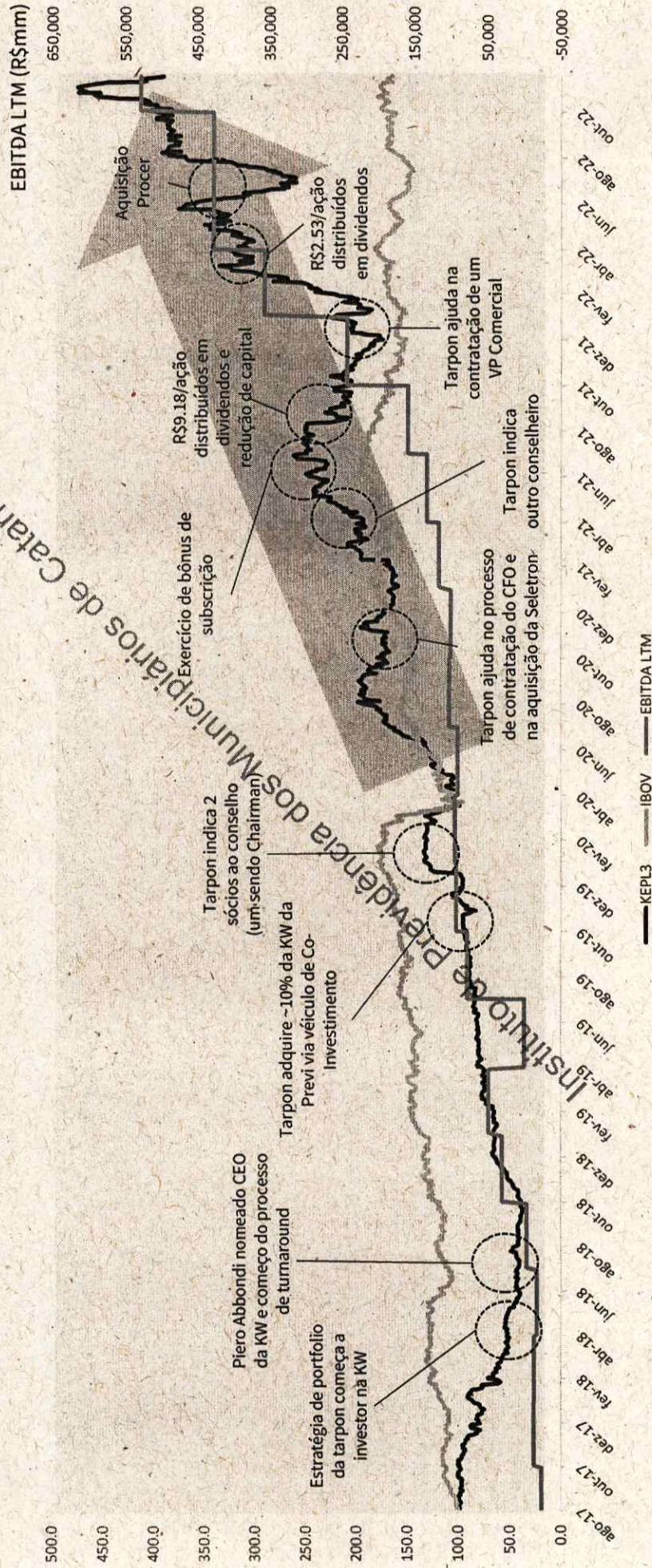
- Atual safra vai bater mais um recorde de produção - Devido à alta das commodities, agricultores nunca estiveram tão capitalizados e dispostos a investir - Linha de financiamento PCA recorde com muitos subsídios para os agricultores	- Devido à sua liderança a empresa tem maior poder de barganha em relação aos seus pares e também pode escolher projetos para vender - Kepler publica resultados excelentes em comparação com seus pares: Margem EBITDA de 30% vs 15% de seus pares
- Comitês implantados: estratégia e financiamento - CFO e Chief Commercial Officer indicado pela Tarpon - Agenda estratégica de M&A e digitalização	- Agenda estratégica de digitalização: - Plano de negócios desenvolvido com uma empresa de consultoria - Aquisição da Seletron - Aquisição da Procer
- A empresa está sendo negociada actualmente a 4,3x EV/EBITDA 2022E - ROIC LTM: 101%	

tarpon,

Performance da Kepler Weber

TIR de 53%¹ desde nosso investimento inicial enquanto o Ibov apresentou uma TIR de 3,4% no mesmo período

KEPL3 performance

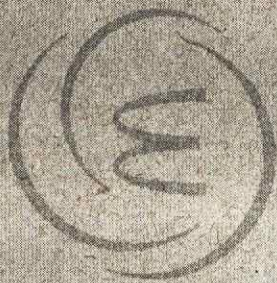
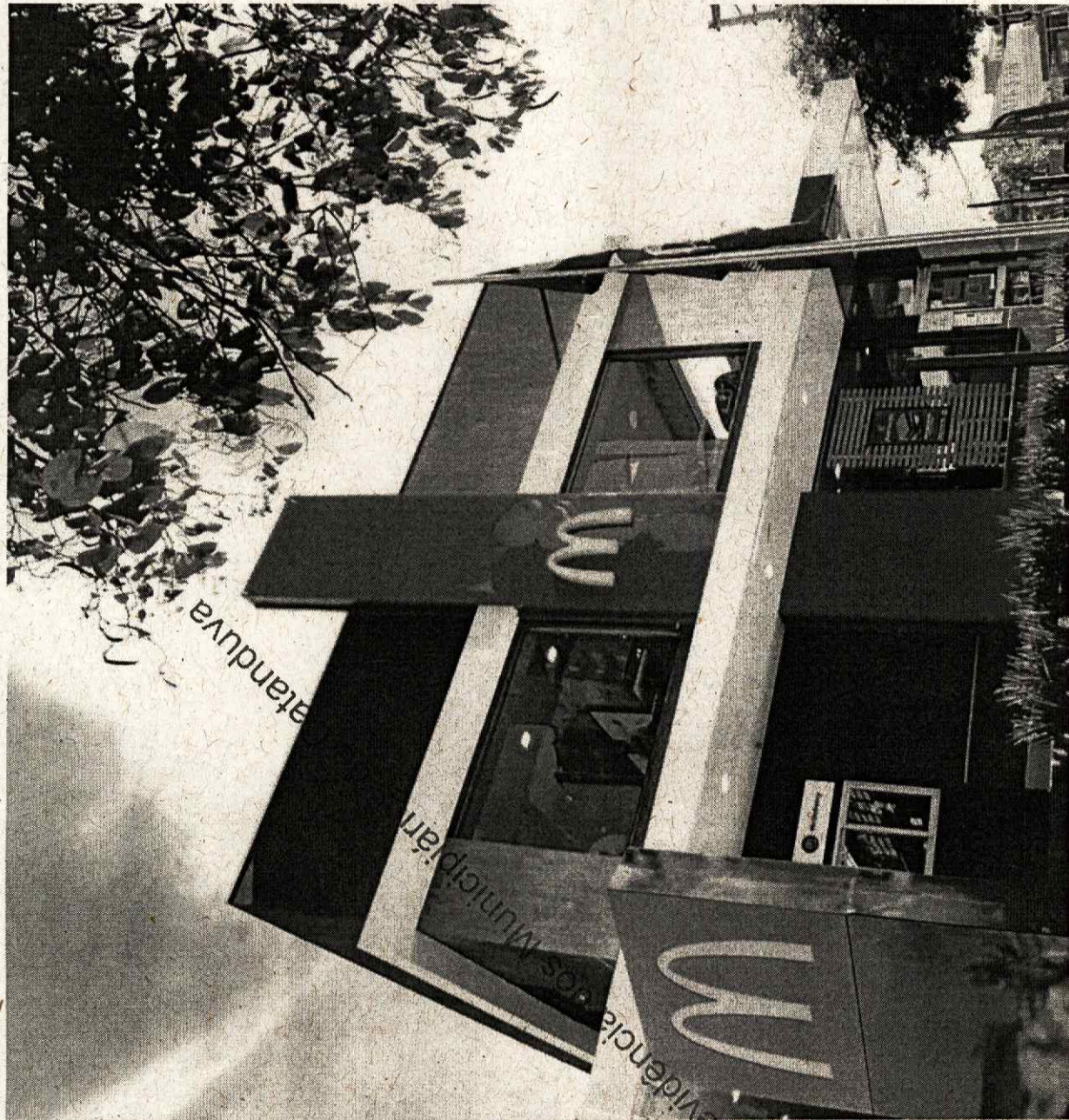


(1). Rentabilidade Líquida; investimento inicial em 13/12/2019

(2) Preço da ação ajustado em base 100 por dividendos e redução de capital

Private and Confidential

h f g



Co-investimento

Handwritten signature or initials in blue ink.

Arcos Dorados

A Arcos Dorados é o maior master franqueado do McDonald's no mundo e ~65% do seu EBITDA vem do Brasil

Overview

- Arcos Dorados é o maior master franqueado do McDonald's no mundo;
- Possui ~2,3k lojas entre Brasil, NOLAD e SLAD, sendo que ~70% das lojas são próprias e ~30% franquias e o Brasil representa ~65% do EBITDA;
- Pelo menos 2/3 da expansão dos próximos anos virá do Brasil, focados em lojas de rua (~90% das aberturas);
- Ações são listadas na NYSE e o seu principal acionista e *chairman* é Woods Staton (~41% do capital econômico);
- É dona do *real estate* de ~500 das 2,3k lojas (22%) e esses ativos não são precificados pelo mercado;
- Está negociando a 4,7x EV/EBITDA 2023E com um WACC Yield de 12%.

*NOLAD: Costa Rica, México, Panamá, Porto Rico, Martinique, Guadalupe, Guiana Francesa e U.S. Virgin Island
**SLAD: Argentina, Peru, Equador, Chile, Uruguai, Colômbia, Venezuela, Trinidad & Tobago, Aruba e Curaçao

Arcos Dorados (21/11/2022)

Ticker

ARCO

Último preço / ação – USD / ação

7,28

Capitalização de Mercado – R\$ mm

8.139

Dívida Líquida – R\$ mm

1.881

EV – R\$ mm

10.021

EV/EBITDA 23E

4,7x

Liquidez diária 3 meses – R\$ mm

32,2

Private and Confidential

tarpon,

15

Racional do Investimento

Tese de Investimento

Força da Marca McDonald's

- Maior empresa de fast food do mundo
- Marca "aspiracional" em mercados com baixa competição, sub-penetrados e concorrência fragilizada
- Mais de 40% de *Market Share* no Brasil

Qualidade do Business

- Diferencial de modelo de lojas "omnicanal"
- Qualidade do *management*
- Foco no cliente e ganho de volume
- Escala com fornecedores

Potencial de Crescimento

- Plano de abrir pelo menos +200 novas lojas no triênio 2022-2024 e potencial de abrir pelo menos +6.000 novas lojas nos próximos 10 anos (~60% das aberturas Brasil e ~90% lojas de rua)

Valuation

- Expectativa de receita de R\$ 20 bi, EBITDA de R\$ 2,1 bi e FCF pré-expansão de R\$ 1 bi em 2023E
- Enxergamos um upside de 44% com TIR 5 anos de 24% para a ação
- Companhia negociando a 4,9x EV/EBITDA 2023E e FCF Yield de 11%

Realizado

- A Arcos continua ganhando participação em todos os mercados em que atua, com +3,1 p.p. de ganho de *Market Share* nos últimos 12 meses (e +4,0 p.p. em *Delivery*)
- Indicadores de preferência de marca em crescimento nos principais mercados de atuação

- Atravessou bem a crise e está saindo mais forte do COVID
- A "omnicanalidade" foi um grande diferencial, proporcionando melhora substancial no faturamento por loja e nas margens
- Escala e bom gerenciamento de receita vem permitindo consistência nas margens com reajustes de preços abaixo da concorrência

- Aceleração do Plano de Crescimento 2022 (de 55 para pelo menos 65 aberturas)
- ROIC das últimas safras de abertura tem rodado em torno de 25%
- A geração de caixa da própria operação tem sido mais que suficiente para bancar o plano de expansão

- A Arcos Dorados tem entregado crescimento de vendas mesmas lojas (SSS) equivalente a ~2x a inflação ponderada das regiões, e com EBITDA ~10-15% acima das expectativas (em seu último resultado);
- Resultados realizado dos últimos 12 meses estão ~30% acima das projeções de a nossa tese de investimento inicial

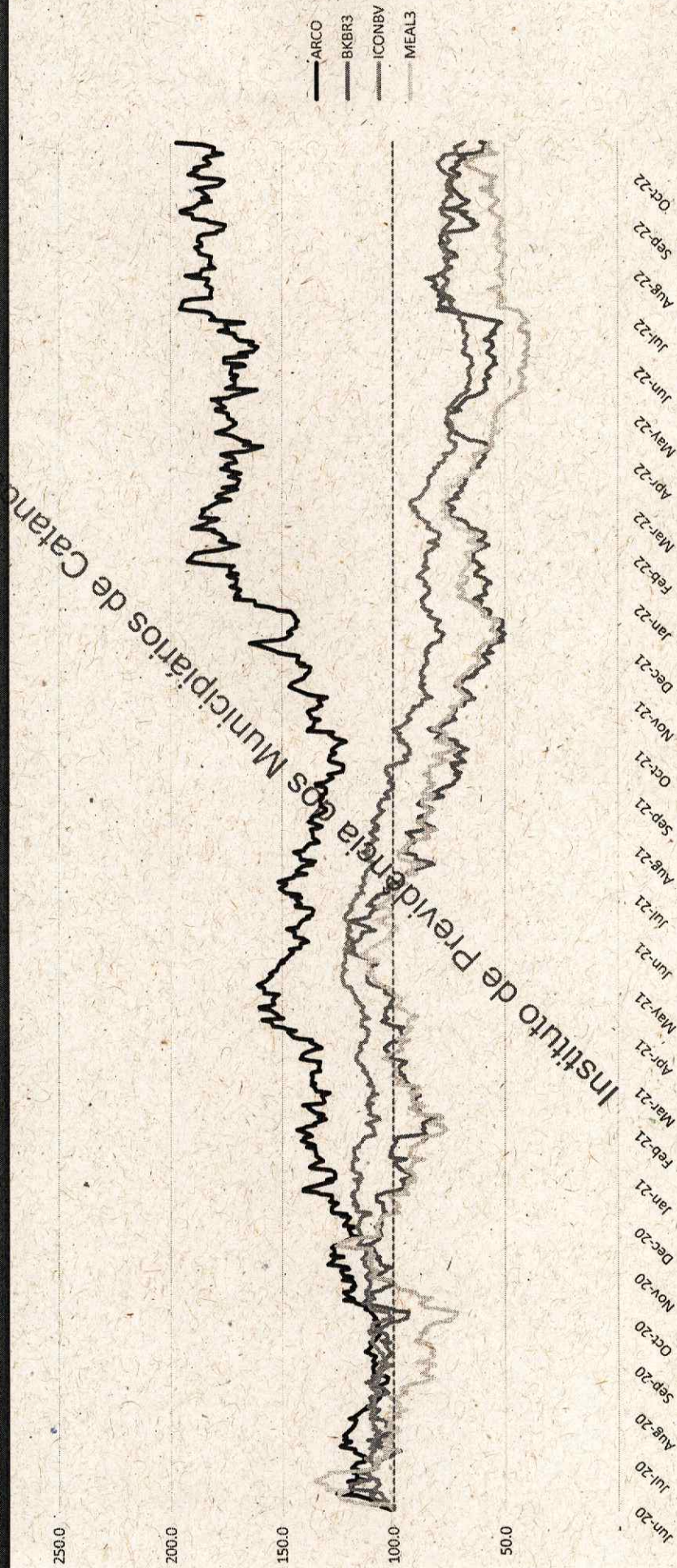
Private and Confidential

'tarpon,

Performance da Arcos Dorados

TIR de 22%¹, e uma performance bastante superior a de companhias comparáveis e ao Índice de Consumo

Performance ARCO



(1). Líquida de fees, data base de 26/06/2020. Fonte: Bloomberg

Private and Confidential

Tese de Investimentos

“Empresa A” é líder em um mercado fragmentado, que continua crescendo, oferecendo soluções completas para seus clientes

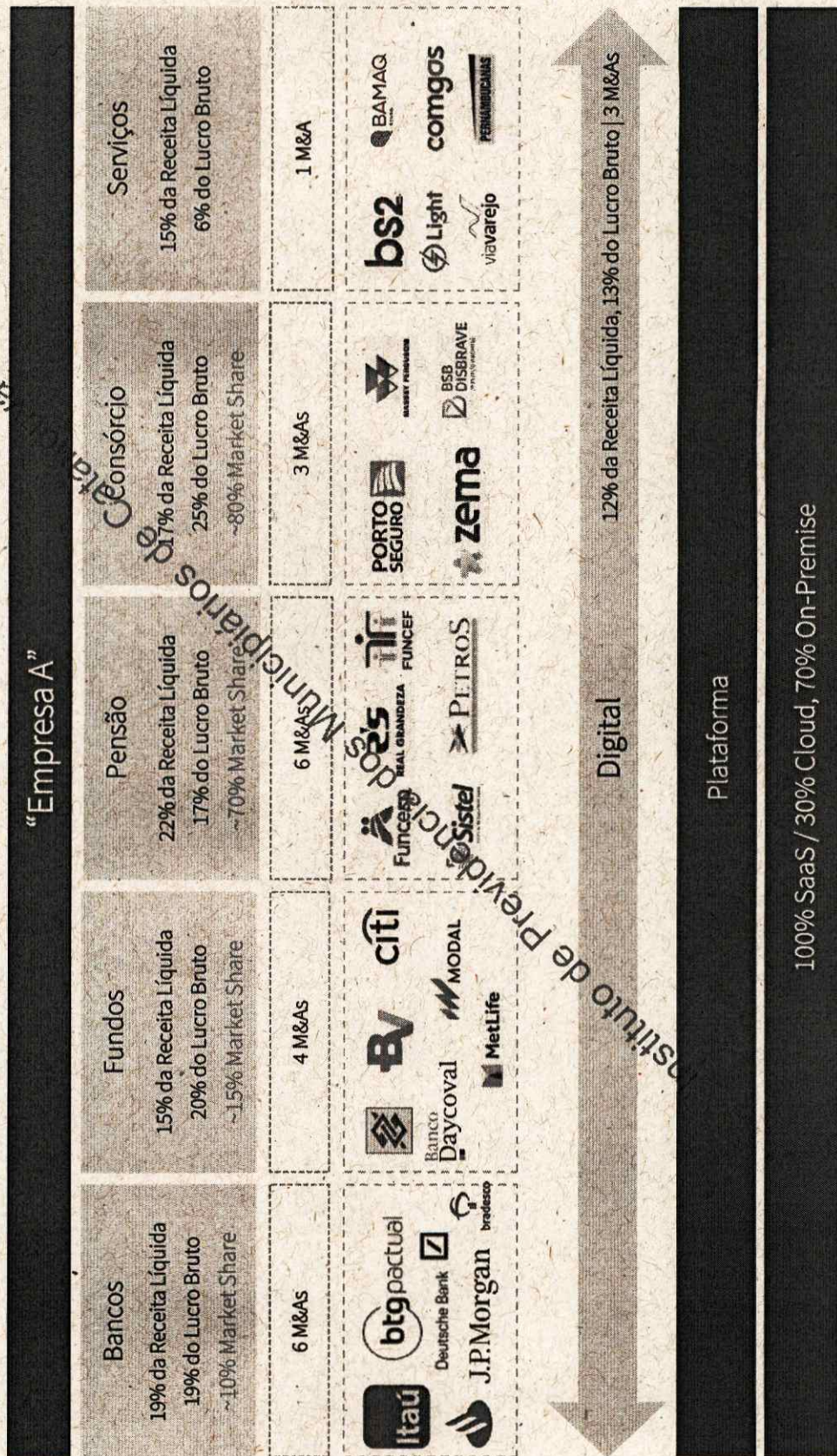
Momento Único	“Empresa A” se consolidou como líder de mercado no segmento de SaaS focada na indústria financeira, com o portfólio mais completo e robusto para os seus clientes. Nível recorde de crescimento de receita / ARR, margem EBITDA e Fluxo de Caixa
Qualidade de Negócio	Alto poder de repasse de preços, com +85% de receita recorrente, base de cliente diversificada, < 3% de churn anual, alto custo de troca para os clientes e +85% de conversão de EBITDA para FCF
TAM e Macro à favor	Investimentos em transformação digital e em tecnologia são fortes ventos de cauda para a indústria financeira. Forte crescimento orgânico descorrelacionado com o PIB Brasileiro
Cresc. Orgânico & Cross-sell	ARR está crescendo 22,1% no 3T22 (~2/3 vêm de venda cruzada) com um forte desempenho de vendas e forte construção de pipeline de vendas futuras
M&A	Ampla pipeline de M&A (+R\$150m de capital disponível) em um mercado altamente fragmentado (+1k companhias). M&A com histórico de 23 aquisições
Ganho de Eficiência	A companhia se beneficiará pela migração dos clientes para uma única solução de previdência. Processo levará de 3 a 5 anos e deve aumentar margem bruta em ~400 bps
Gestão & Conselho	Upgrade do time de gestão, recrutando novos diretores e VP's experientes Novos membros no Conselho de Administração
Valuation	8,5x EV/EBITDA 2023E, 2,2x EV/Receita 2023E e 8,1% FCF Yield 2023E 104,7% upside (192,8% considerando M&A) e TIR de 5 anos de 26,7%

“Empresa A”

Fonte das informações aqui previstas: Relações com Investidores da “Empresa A”, em 17/11/2022 e Tarpan em 17/11/2022

Momento Único – Visão Geral da Companhia

Principal provedora de SaaS para a indústria de Serviços Financeiros, com uma Plataforma construída via diversos M&As



Handwritten signature

Riscos¹

No médio prazo, a companhia enfrenta os riscos inerentes de todos os negócios de tecnologia/software

NA

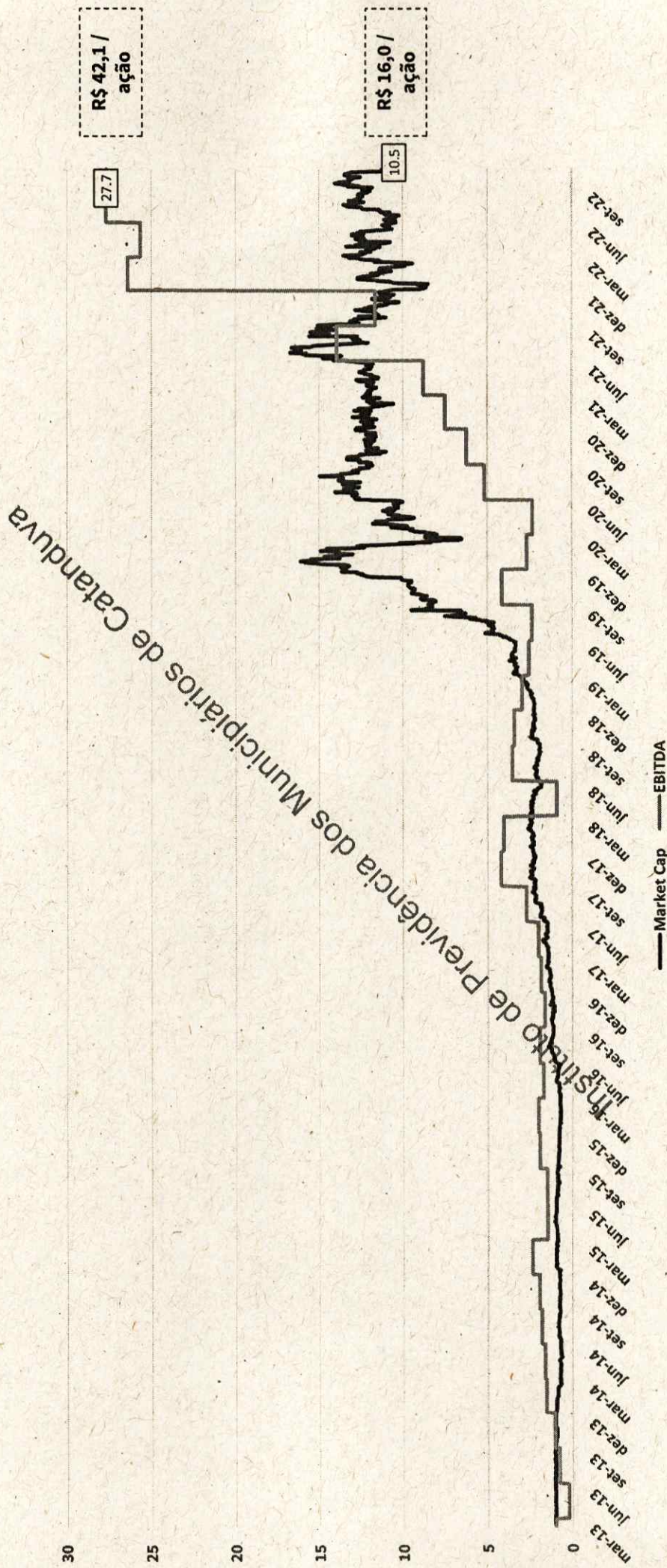
Horizonte	Catalizadores	Nível de Risco
Médio Prazo	Competição “Empresa A” tem conseguido atuar sozinha no segmento de software para o mercado financeiro, e capitalizou isso com crescimento orgânico e inorgânico. Apesar de relativamente pequenos, os competidores podem se tornar uma ameaça potencial no médio prazo	
	M&A Múltiplos de M&A têm aumentado por conta de competição, o que pode possivelmente diminuir o escopo de aquisições para a companhia. Integração também é um risco	
	Atração/Retenção de Talentos A companhia não desenvolveu fortalezas para aquisição de talentos e não tem sido agressiva em remuneração versus seus competidores. A alta demanda por profissionais de tecnologia pode afetar a qualidade e capacidade de atrair capital humano.	
	Sucessão O processo de sucessão dos fundadores saírem do dia a dia dos negócios está em curso. O fundador está se dedicando somente ao conselho de administração a partir desse ano, e a companhia criou duas novas posições de liderança executiva.	
	CBDC Iniciativas como o Real Digital podem trazer mudanças significativas para regulações e sistemas atuais. A “Empresa A” está participando das discussões e entendendo e se preparando para essas mudanças.	
Crescimento	Tecnologia Empresas de tecnologia estão sempre expostas a riscos de mudanças tecnológicas e ataques cibernéticos.	
	Reputação Devido a relevância na operação do cliente, e o risco regulatório que as instituições possuem, qualquer problema técnico pode ferir a reputação da companhia.	

Nota: (1) a análise de risco prevista acima foi preparada pela própria Tarpon, com base nas informações Relações com Investidores da “Empresa A” em 17/11/2022 da Sinqia SA, que lhe foram divulgadas, bem como em seu próprio estudo.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Valuation (Crescimento de EBITDA e Valor de Mercado)

Existe uma disparidade grande entre o crescimento do EBITDA e o Valor de Mercado da Companhia



Fonte: Econormática, em 17/11/2022



Instituto Previdência Municipais Catanduva <catanduvaipmc@gmail.com>

Resposta ao Protocolo 141225960 - abertura de processo administrativo

1 mensagem

Resposta GOI-1 <RespostaGOI1@cvm.gov.br>

5 de dezembro de 2022 08:14

Para: "catanduvaipmc@gmail.com" <catanduvaipmc@gmail.com>

Senhor TIAGO MUNIZ DOS SANTOS,

Em atenção a sua demanda, comunicamos que foi instaurado o Processo Administrativo SEI nº **19957.014539/2022-99** para o exame da questão apresentada. Tão logo haja um posicionamento sobre a mesma, o Senhor será notificado.

Esclarecemos que pedidos de acréscimos ou alterações na demanda inicialmente formulada ou a inclusão de novos documentos deverão ser realizados, fazendo referência ao número do processo ora informado, por meio de nova postagem no SAC (Serviço de Atendimento ao Cidadão) - instruções disponíveis em Dúvidas e Denúncias (SAC-CVM) — Português (Brasil) (www.gov.br). Alternativamente, caso queira anexar mais que 3 arquivos ou arquivos maiores do que 10Mb, o o encaminhamento pode ser via Protocolo Digital. As instruções estão disponíveis em: <http://conteudo.cvm.gov.br/menu/atendimento/protocolodigital.html>.

Eventuais pedidos de vista e cópia do processo deverão observar os procedimentos descritos na seção "Atendimento" do PORTAL CVM (em www.cvm.gov.br/menu/atendimento/vistacopia.html).

A nossa resposta futura poderá eventualmente conter informação protegida por sigilo, nos termos do art. 1º da Lei Complementar nº 105/2001. Nesse caso, só poderemos encaminhá-la mediante o envio da cópia digitalizada de seu documento de identificação, com número de CPF, utilizando o SAC ou o Protocolo Digital. Caso tal documento já tenha sido encaminhado à CVM, não é necessário o seu reenvio.

Cabe esclarecer ainda que a Comissão de Valores Mobiliários é uma autarquia federal, criada pela Lei nº 6.385/76, vinculada ao Ministério da Economia, tendo como objetivos normatizar e fiscalizar o mercado de valores mobiliários no Brasil, bem como promover o seu desenvolvimento. A competência desta Comissão é descrita no art. 8º da referida Lei, e os valores mobiliários sujeitos à sua normatização e fiscalização estão elencados no art. 2º do mesmo diploma legal, com as alterações trazidas pela Lei nº 10.303/01.

Alertamos que esta Comissão não pode obrigar ao ressarcimento de bens e valores (dinheiro ou qualquer outro ativo) às pessoas que alegam, nas suas reclamações ou denúncias, terem sofrido prejuízos pela ação ou omissão de terceiros. Isto porque a Lei que criou a CVM e estabeleceu suas atribuições (Lei nº 6.385/76) não lhe dá poderes para tanto. A CVM pode punir os atos irregulares e ilícitos que detectar ou de que receber notícia, mas somente no âmbito administrativo, se houver relação com o mercado de valores mobiliários. Apesar de poder aplicar multas e outras penalidades, a CVM não pode exigir que os infratores reembolsem os eventuais prejudicados.

Para o ressarcimento de eventual prejuízo decorrente de operação reclamada, poderá ser apresentado, pelo investidor, pedido à BSM junto ao Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos ("MRP"), administrado pela Supervisão de Mercado (BSM), nos termos dispostos na Instrução CVM nº 461, de 23 de outubro de 2007, **caso a questão apresentada se enquadre nas hipóteses de ressarcimento ali dispostas**, ou submeter a questão ao Poder Judiciário, sendo que, neste caso, lhe é facultado, no curso de ação judicial, suscitar a atuação desta Comissão na função de amicus curiae, na forma como dispõe o art. 31 da Lei nº 6.385/76. Mais informações sobre o esse mecanismo podem ser obtidas, também,

diretamente na página da BSM na Internet: Como funciona - Ressarcimento de prejuízos - BSM
Supervisão de Mercados (bsmsupervisao.com.br) Alertamos que o MRP tem por objetivo ressarcir
danos materiais decorrentes de operação no segmento bolsa de valores .

Atenciosamente,

Gerência de Orientação aos Investidores 1
COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Investidor, informe-se sobre o mercado antes de investir: www.investidor.gov.br. Acompanhe também
nossos canais educacionais:

Facebook: <https://www.facebook.com/CVMEducacional/>

Twitter: <https://twitter.com/CVMEducacional>

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/cvm>

Instagram: <https://www.instagram.com/cvmeducacional/>

Visite também nosso Blog: "Penso, logo invisto?" <http://pensologoinvisto.cvm.gov.br/>

ATENÇÃO: Solicitamos não responder ao presente endereço eletrônico. Sua mensagem poderá não ser
recebida pela CVM. Para nova manifestação ou pedido, utilize o Serviço de Atendimento ao Cidadão
(SAC), disponível em www.cvm.gov.br.

Renda Fixa		Total RF ano		R\$		Renda Variável		Total RV ano		R\$		Exterior		R\$		Total	
Título Públicos	CDI	Cred. Privado	Vértices - IRFM	DURATION - IMAB	FIDC	Debêntures	artigo 8 + ETF	FIPS + Imobiliário	Multimercado	R\$	R\$	BDR	Fundos Ext	R\$	R\$	R\$	R\$
jan	R\$ 117.975,90	R\$ 3.043,55	R\$ 8.530,58	R\$ 980.138,17	R\$ 684,67	R\$ 12.614,47	-R\$ 1.164.766,16	-R\$ 30.123,36	-R\$ 47.388,74	-R\$ 30.123,36	-R\$ 47.388,74	R\$ 71.910,67	R\$ 526.694,38	R\$ 71.910,67	R\$ 526.694,38	-R\$ 1.482.331,55	-R\$ 1.482.331,55
fev	R\$ 69.234,23	R\$ 884,75	R\$ 55.654,68	R\$ 2.322.499,55	R\$ 2.390,79	R\$ 6.075,31	-R\$ 1.469.567,00	R\$ 1.583.876,63	R\$ 792.711,10	R\$ 1.583.876,63	R\$ 792.711,10	R\$ 52.039,28	R\$ 896.330,48	R\$ 52.039,28	R\$ 896.330,48	-R\$ 448.960,24	-R\$ 448.960,24
mar	R\$ 156.094,23	R\$ 1.845,09	R\$ 13.248,44	R\$ 195.775,89	R\$ 874,05	R\$ 12.865,24	R\$ 1.734.846,64	R\$ 629.868,07	R\$ 1.246.041,47	R\$ 629.868,07	R\$ 1.246.041,47	R\$ 113.082,42	R\$ 466.002,78	R\$ 113.082,42	R\$ 466.002,78	R\$ 4.177.244,44	R\$ 4.177.244,44
abr	R\$ 88.116,13	R\$ 2.216,32	R\$ 58.900,19	R\$ 1.555.652,72	R\$ 26.749,12	R\$ 7.249,47	R\$ 1.587.520,33	R\$ 40.027,66	R\$ 1.785.917,92	R\$ 40.027,66	R\$ 1.785.917,92	R\$ 63.179,76	R\$ 114.395,83	R\$ 63.179,76	R\$ 114.395,83	R\$ 5.276.427,21	R\$ 5.276.427,21
mai	R\$ 92.020,37	R\$ 15.018,07	R\$ 34.064,87	R\$ 1.018.265,88	R\$ 16.646,21	R\$ 7.494,08	R\$ 3.542.496,56	-R\$ 56.347,29	R\$ 142.570,76	-R\$ 56.347,29	R\$ 142.570,76	R\$ 112.685,87	R\$ 1.411.694,74	R\$ 112.685,87	R\$ 1.411.694,74	R\$ 3.254.556,48	R\$ 3.254.556,48
jun	R\$ 114.552,35	R\$ 4.327,51	R\$ 636,85	R\$ 1.938,50	R\$ 946,77	R\$ 9.396,98	R\$ 893.423,93	R\$ 10.303,99	R\$ 937.703,04	R\$ 10.303,99	R\$ 937.703,04	R\$ 12.343,39	R\$ 157.040,09	R\$ 12.343,39	R\$ 157.040,09	R\$ 2.114.759,38	R\$ 2.114.759,38
jul	R\$ 112.165,79	R\$ 4.483,49	R\$ 5.513,11	R\$ 708.949,82	R\$ 431,85	R\$ 9.029,44	R\$ 2.591.115,35	-R\$ 91.392,42	R\$ 922.886,23	-R\$ 91.392,42	R\$ 922.886,23	R\$ 168.134,53	R\$ 1.484.381,16	R\$ 168.134,53	R\$ 1.484.381,16	-R\$ 695.458,21	-R\$ 695.458,21
ago	R\$ 126.754,46	R\$ 5.771,04	R\$ 5.494,20	R\$ 1.384.676,93	R\$ 1.458,17	R\$ 10.027,45	R\$ 3.111.932,46	R\$ 712.289,71	R\$ 1.229.891,23	R\$ 712.289,71	R\$ 1.229.891,23	R\$ 73.341,80	R\$ 704.191,88	R\$ 73.341,80	R\$ 704.191,88	R\$ 1.630.306,29	R\$ 1.630.306,29
set	R\$ 158.776,18	R\$ 8.490,02	R\$ 57.708,95	R\$ 923.557,61	R\$ 15.490,10	R\$ 12.484,44	R\$ 3.773.475,45	-R\$ 552.615,34	-R\$ 1.747.797,78	-R\$ 552.615,34	-R\$ 1.747.797,78	R\$ 14.447,06	R\$ 28.607,39	R\$ 14.447,06	R\$ 28.607,39	R\$ 4.854.326,82	R\$ 4.854.326,82
out	R\$ 172.959,62	R\$ 42.453,02	R\$ 66.510,32	R\$ 2.285.238,94	R\$ 596,73	R\$ 11.605,00	R\$ 5.980.586,84	-R\$ 81.296,58	R\$ 2.782.548,54	-R\$ 81.296,58	R\$ 2.782.548,54	R\$ 309.944,55	R\$ 2.936.622,09	R\$ 309.944,55	R\$ 2.936.622,09	R\$ 2.158.096,59	R\$ 2.158.096,59
nov	R\$ 334.183,80	R\$ 157.458,97	R\$ 243.459,96	R\$ 3.206.504,86	R\$ 1.663,97	R\$ 13.957,71	R\$ 1.409.747,37	-R\$ 31.777,02	R\$ 188.911,89	-R\$ 31.777,02	R\$ 188.911,89	R\$ 9.972,98	R\$ 28.510,04	R\$ 9.972,98	R\$ 28.510,04	R\$ 2.284.982,03	R\$ 2.284.982,03
dez	R\$ 376.422,67	R\$ 276.259,45	R\$ 115.208,01	R\$ 888.555,96	R\$ 213,83	R\$ 8.046,87	R\$ 1.690.184,45	R\$ 17.604,45	R\$ 2.130.356,53	R\$ 17.604,45	R\$ 2.130.356,53	R\$ 10.185,22	R\$ 1.375.386,54	R\$ 10.185,22	R\$ 1.375.386,54	R\$ 4.116.852,80	R\$ 4.116.852,80
	R\$ 1.919.255,73	R\$ 522.251,28	R\$ 408.300,24	R\$ 282.803,77	R\$ 36.302,36	R\$ 120.846,46	-R\$ 10.052.718,72	R\$ 2.150.418,00	R\$ 9.986.528,41	R\$ 2.150.418,00	R\$ 9.986.528,41	R\$ 720.892,61	R\$ 4.498.674,76	R\$ 720.892,61	R\$ 4.498.674,76	R\$ 9.955.342,64	R\$ 9.955.342,64

22

Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	out	nov	dez	total ano	% ano 18	% ano 19	% ano 20	% ano 21
2	mai/21	19	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 11.907.161,51	21,63	9,67%	10,14%	3,70%	11,14%	-10,24%	0,00%	XXX	XXX	XXX	0,20%*
4	mai/21	19	GUERARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 9.288.866,72	14,39	7,30%	11,23%	1,40%	7,19%	-8,55%	0,00%	XXX	XXX	XXX	9,37%*
1	jan/20	35	CAIXA FIC AÇORES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.675.250,44	2,19	3,36%	3,55%	-0,09%	6,04%	-3,24%	0,00%	XXX	XXX	XXX	-0,94%
5	abr/18	56	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇORES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.446.258,14	44,63	3,41%	7,11%	-0,13%	6,75%	-5,26%	0,00%	5,64%*	35,43%	7,86%	-12,75%
8	mar/19	45	ITAU DUNAMIS	R\$ 1.575.000,00	R\$ 1.791.891,34	13,77	6,01%	6,54%	-1,00%	10,60%	-8,52%	0,00%	XXX	31,31%*	-4,86%	-8,51%
6	mai/18	55	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇORES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 4.103.967,53	7,29	3,85%	5,65%	0,48%	5,21%	-2,16%	0,00%	11,79%*	43,35%	-9,44%	-18,26%
11	abr/18	56	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇORES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 5.214.973,15	-15,57	8,51%	5,74%	-0,31%	7,78%	-8,09%	0,00%	13,27%*	38,68%	1,61%	-29,36%
10	out/20	26	SAFRA AÇORES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.114.294,31	-17,71	4,66%	10,10%	0,73%	4,79%	-9,73%	0,00%	XXX	13,37%*	5,99%	-4,76%
9	mai/18	55	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇORES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.508.941,84	43,37	3,78%	5,97%	-2,18%	8,89%	-9,83%	0,00%	XXX	XXX	XXX	-3,49%
12	jan/20	35	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.243.226,48	-19,10	7,32%	10,95%	0,56%	8,18%	-11,41%	0,00%	15,40%*	49,70%	-3,15%	-9,66%
7	jul/19	41	BB PREV AÇORES VALOR	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.132.697,04	13,27	4,17%	4,77%	-1,34%	3,61%	-3,00%	0,00%	XXX	XXX	XXX	13,03%*
13	out/21	14	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 5.277.370,56	-6,10	9,29%	-3,34%	-8,03%	7,70%	5,64%	0,00%	XXX	XXX	XXX	4,22%
3	set/20	27	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 654.559,23	-34,54	2,61%	5,77%	-0,20%	-25,44%	-4,01%	0,00%	XXX	XXX	12,01%*	-22,37%

Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	out	nov	dez	total ano	% ano 18	% ano 19	% ano 20	% ano 21
	jan/21	23	BB AÇORES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.745.402,53	-7,68	8,45%	-2,28%	-6,84%	1,51%	6,95%	0,00%	XXX	XXX	XXX	20,66%
	dez/20	24	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.376.189,61	-59,10	12,36%	4,82%	-7,84%	-2,38%	-5,37%	0,00%	XXX	XXX	1,54%	3,97%
	set/20	27	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MUL	R\$ 9.400.000,00	R\$ 9.404.052,96	0,04	6,78%	-3,13%	-5,52%	3,61%	7,14%	0,00%	XXX	XXX	10,22%	21,73%
	set/18	51	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 2.088.448,55	-11,13	10,42%	-4,46%	-7,36%	1,59%	4,15%	0,00%	-16,91%	35,58%	50,86%	28,98%

10/12/2022

20

