



LDB
CONSULTORIA

**BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA
FICFIA**

JULHO/2020



AO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS DE BARUERI E O INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BARUERI - IPRESB

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referente o fundo de investimento **BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 22.07.2020.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.;
- **Administrador:** BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.;
- **Custódia:** Banco Bradesco S.A.;
- **Data de início:** 19/03/2007;
- **Patrimônio Líquido (20/07/2020):** R\$ 206.159.618,48; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (20/07/2020):** 4.156; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Ibr-X;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso II, alínea “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em cotas do BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 09.075.535/0001-04 (“Fundo Master”). De acordo com seu objetivo de investimento, o FUNDO possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também exposição aos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, variação cambial, crédito e derivativos;
- **Público Avo:** O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam ganhos de capital, visando superar o Ibovespa, e será regido pelas normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM aplicáveis aos fundos de investimentos, pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.661, de 25 de maio de 2018 (Res. CMN nº 4.661/18), no que for aplicável somente ao FUNDO e pelas diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional nº 3.922 de 25.11.2010 (Res. CMN nº 3.922/10) e suas posteriores alterações.

BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** O FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento fica instituída a "taxa de administração máxima" de 2,00% (dois por cento), com exceção da taxa de administração dos fundos de índice e fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercados organizados, e da taxa de administração dos fundos geridos por partes não relacionadas à GESTORA do FUNDO;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa de custódia anual é de 0,035% (trinta e cinco centésimos por cento) calculada sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO, com base em seu resultado, remunerará a ADMINISTRADORA mediante o pagamento do equivalente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do FUNDO que exceder 100% (cem por cento) do Índice BMF&BOVESPA Ibr-X 100 ("Benchmark"), já descontadas todas as despesas do FUNDO, inclusive a taxa de administração. A taxa de performance será calculada a partir da valorização dos ativos do FUNDO, provisionada por dia útil como despesa do FUNDO e apropriada no mês subsequente ao encerramento dos meses de junho e dezembro de cada ano, desde que o período não seja inferior a 6 (seis) meses, ou proporcionalmente, na hipótese de resgate. A taxa de performance somente será devida se o valor da cota do FUNDO ao final de cada período de cálculo for superior ao seu valor na data da última cobrança da taxa de performance ou no início do FUNDO, no caso da primeira cobrança;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente ao dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor das cotas no fechamento do 3º dia contado da data do pedido de resgate;
 - **Data da Liquidação Financeira:** o efetivo pagamento dos resgates é de 5 dia(s) útil(eis) contados da data do pedido de resgate;

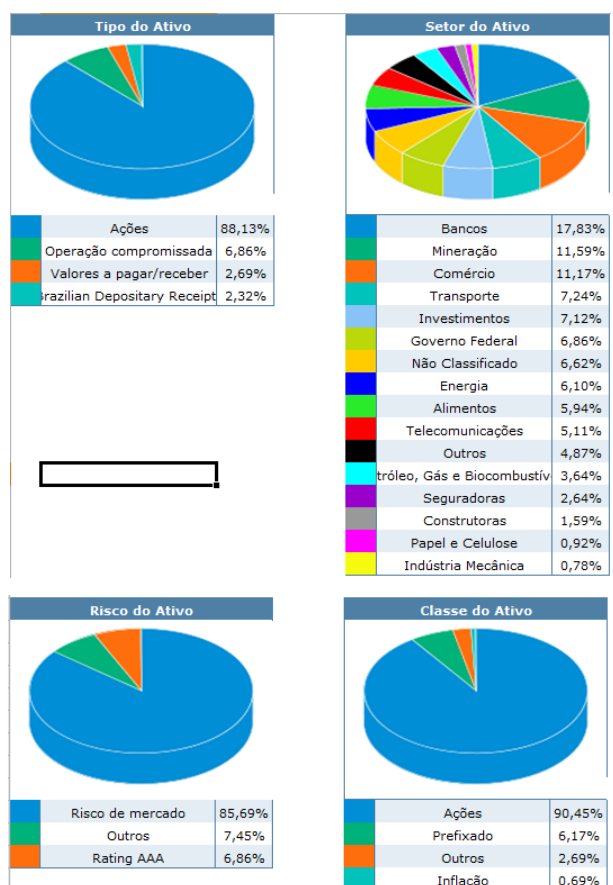
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 22/07/2020. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de Março/2020, devido restrições na divulgação da carteira de ativos por parte do gestor do fundo de investimento.

Observação: O fundo investe 100% do seu Patrimônio Líquido em cotas do fundo BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ nº 09.075.535/0001-04. Este fundo iniciou as atividades em 11/02/2008. A carteira de ativos por fatores de risco, bem como a composição da carteira de ativos refere a carteira do fundo “Master”.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	12,00%
BRDESCO PN N1 - BBDC4	7,75%
B3 ON NM - B3SA3	7,37%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2021	6,39%
BRASIL ON NM - BBAS3	5,21%
JBS ON NM - JBSS3	5,02%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	4,54%
TELEF BRASIL PN - VIVT4	3,73%
CESP PNB N1 - CESP6	3,13%
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	3,10%
LOJAS RENNEN ON NM - LREN3	3,06%
PETROBRAS ON - PETR3	3,02%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	2,82%
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	2,73%
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	2,64%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SULA11	2,60%
INTERMEDICA ON NM - GNDI3	2,59%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	2,41%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	2,39%
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	2,15%
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,85%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - ENGI11	1,80%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	1,59%
TIM PART S/A ON NM - TIMP3	1,56%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	1,15%
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	1,15%
BRF SA ON NM - BRFS3	1,13%
CCR SA ON NM - CCRO3	1,11%
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	0,95%
Outros Valores a receber	0,86%
WEG ON NM - WEGE3	0,81%
PETROBRAS PN - PETR4	0,75%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2021	0,71%
ENEVA ON NM - ENEV3	0,55%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - KLBN11	0,54%
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	0,50%
Outras Disponibilidades	0,13%
Outros Valores a pagar	-1,79%

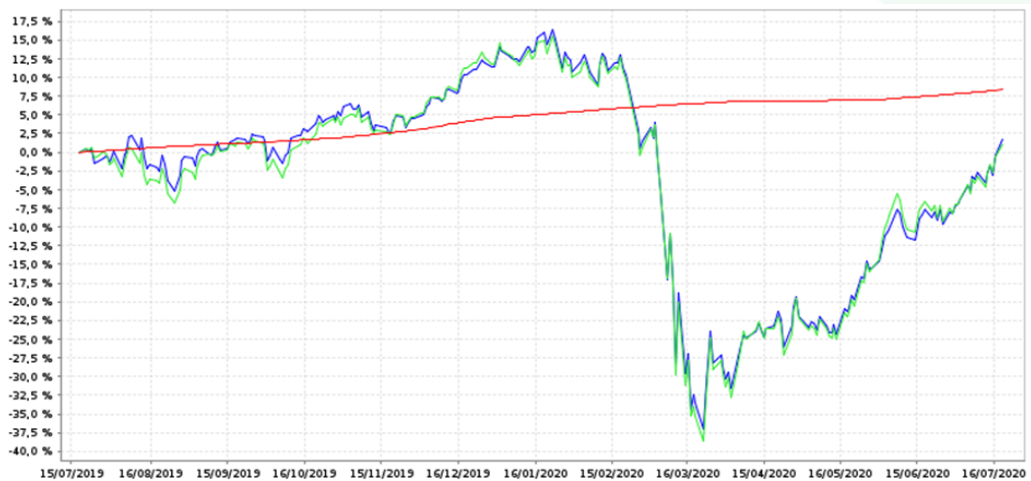
Data da carteira: 31/03/2020

BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

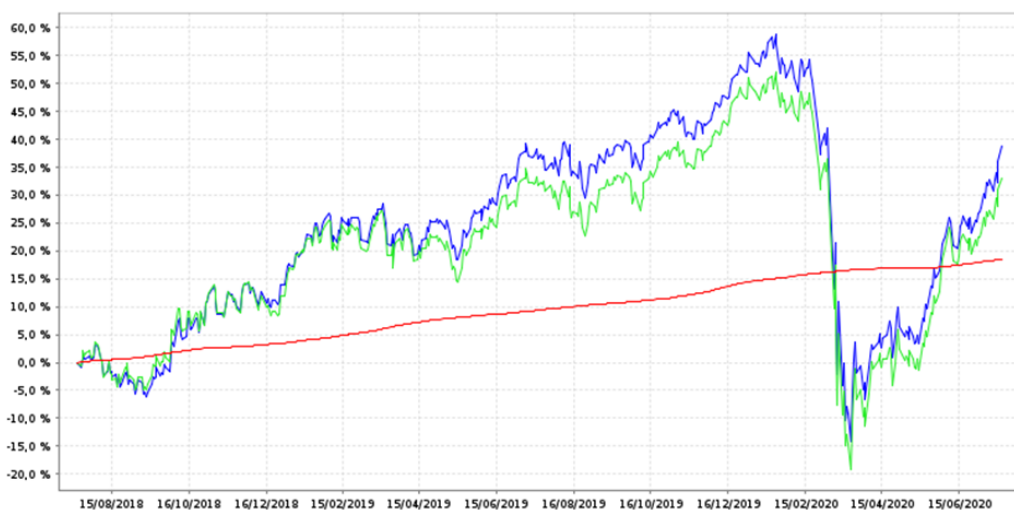
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		No Mês	jun/20	2020	12 meses	12 meses	
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	Ibovespa	10,74%	8,58%	-8,80%	1,64%	0,15	R\$ 206.159.618,48
Ibovespa		9,86%	8,76%	-9,70%	0,94%	0,14	
IPCA + 6,00%		0,52%	0,75%	3,52%	8,34%	13,07	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOV X IPCA + 6% - 12 MESES



RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOV X IPCA + 6% - 24 MESES



BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

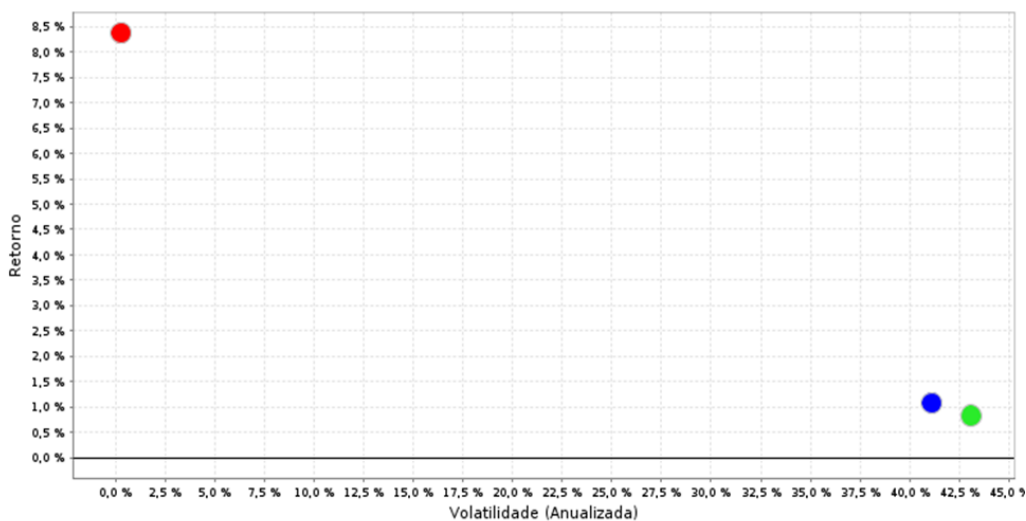
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		No Mês	jun/20	2020	12 meses	12 meses	12 meses	
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	Ibovespa	10,74%	8,58%	-8,80%	1,64%	0,15	R\$ 206.159.618,48	
Ibovespa		9,86%	8,76%	-9,70%	0,94%	0,14		
IPCA + 6,00%		0,52%	0,75%	3,52%	8,34%	13,07		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOV X IPCA + 6% - DESDE O ÍNICIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IBOV X IPCA + 6%



BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FICFIA
CNPJ: 08.621.010/0001-56

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora Banco Brasil Plural (e suas subsidiárias, incluindo a Genial Gestão de Recursos Ltda.) ocupa a posição número 113^o no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020) com R\$ 3.891,38 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020), a GESTORA possui R\$ 8,61 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020), a GESTORA teve captação líquida negativa de recursos no valor de R\$ 38,54 milhões no mês e resgate líquido negativo de R\$ 2.207,41 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 4.156 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Operações Compromissadas e Ações). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal os da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17, pela Resolução CMN nº 4.695/18 e a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV (versão 6), do Ministério da Fazenda;
- A Resolução CMN nº 3.922/10, com redação dada pela Resolução CMN nº 4.604/17 e Resolução CMN nº 4.695/18 estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 8º, inciso II, alínea “a” é de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Conforme disposto no artigo 14º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que mereça considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início” encontra-se acima do seu benchmark e abaixo da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%);
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 0,15. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- A volatilidade do fundo de investimento está menor da volatilidade do seu benchmark.

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.
- Para melhor efeito de comparação, os gráficos e tabelas de retornos foram geradas considerando como benchmark o Ibovespa, sendo respaldado pelo “objetivo do fundo”.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados nesse relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.