



LDB
CONSULTORIA

**ICATU VANGUARDA LONG BIASED
FIM**

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 **ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM**, 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 04.08.2020.

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.

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

- **Gestor:** ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA;
-
- **Administrador:** BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA;
- **Custódia:** BANCO BRADESCO S.A.;
- **Data de início:** 30/12/2019;
- **Patrimônio Líquido (31/07/2020):** R\$ 39.253.114,35; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (31/07/2020):** 11; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IMA-B5;
- **Enquadramento RS CMN nº 3.922/10:** Artigo 8º, inciso III;
- **Objetivo:** 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. Parágrafo Primeiro;
- De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração de no mínimo 67% em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também exposição aos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros préfixadas, índices de preço, variação cambial, derivativos e crédito;
- **Público Avo:** O Fundo é destinado a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas em geral, em especial às Entidades Fechadas de Previdência Complementar, os Regimes Próprios de Previdência Social, às Companhias Seguradoras, e Entidades Abertas de Previdência Complementar, doravante denominado Cotistas, obedecendo às disposições da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.661, de 25.05.2018 (Res. CMN no 4.661/18), da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.444 de 13.11.2015 (Res. CMN no 4.444/15), e da Resolução do Conselho Monetário Nacional no 3.922/2010 (Res. CMN nº 3922/2010), e posteriores alterações.

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

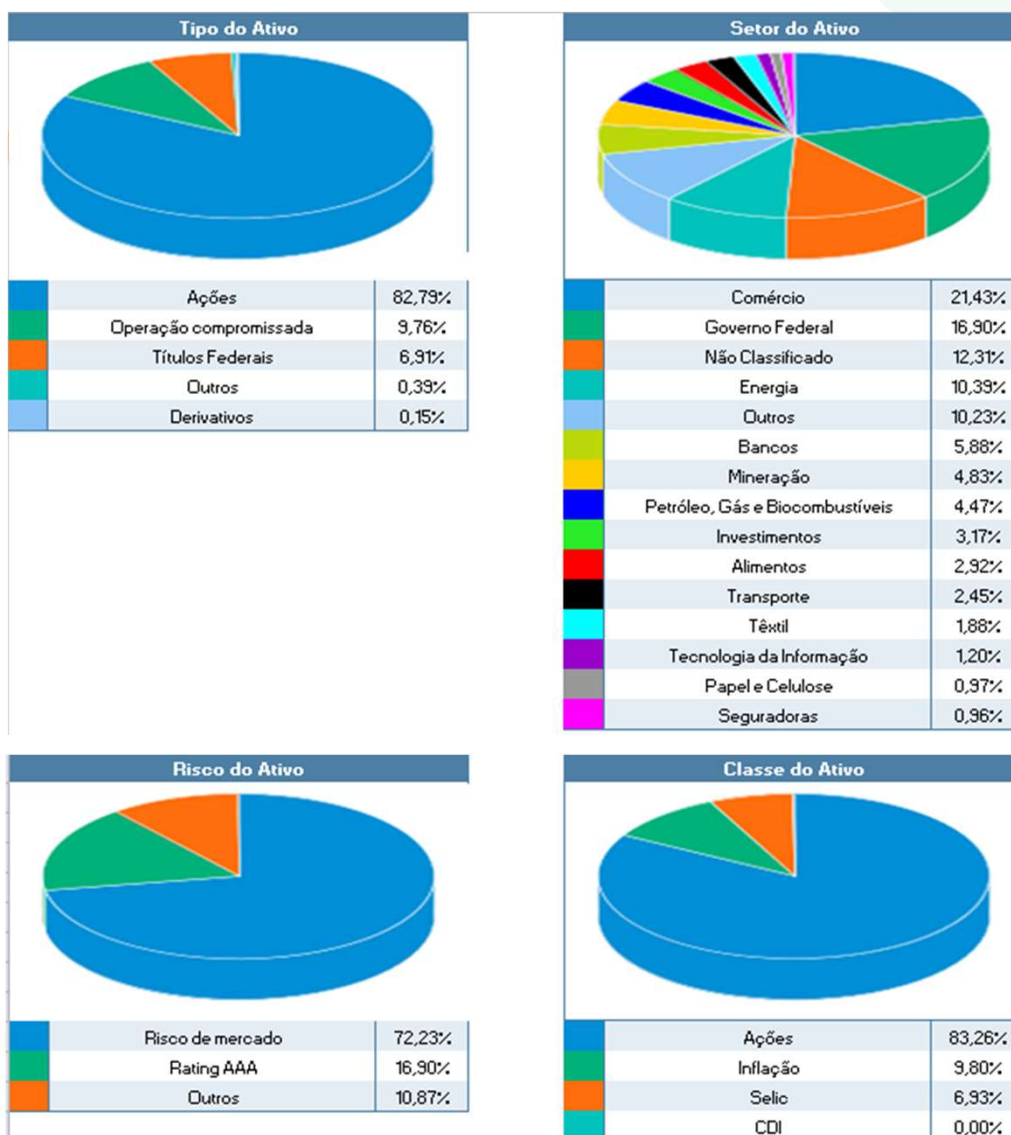
- **Taxa de Administração:** Pela prestação dos serviços de administração do FUNDO, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará o percentual anual fixo de 2,00% (dois por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** Será paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo;
- **Taxa de Performance:** - O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IMA-B5;
- **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 útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1).
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no primeiro dia útil após o recebimento da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no primeiro dia útil após o dia da conversão das cotas;

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

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 04/08/2020. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere a posição consolidada no último dia útil de junho/2020.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

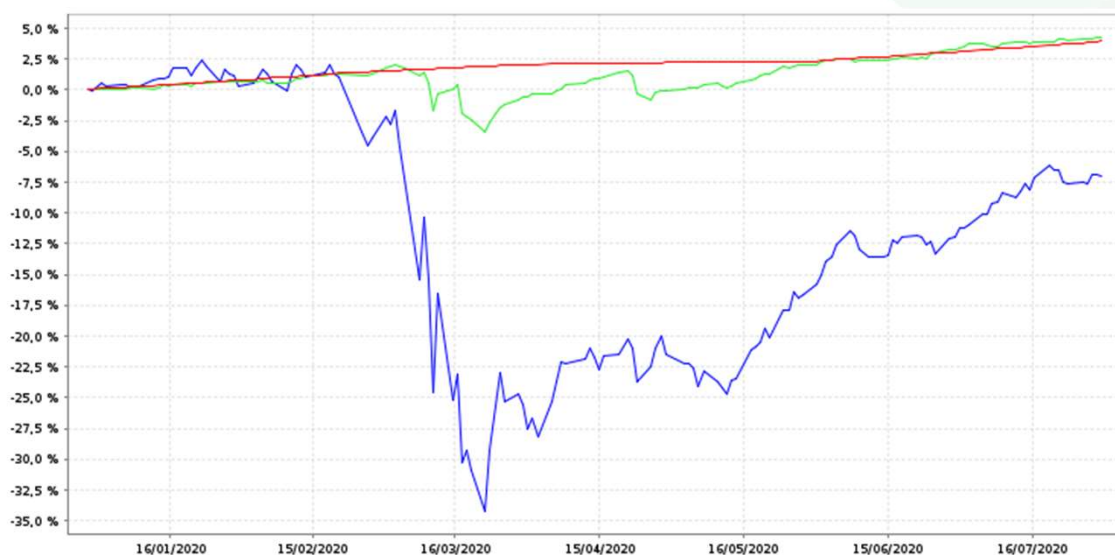
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2024	9,90%
LFT - Venc.: 01/03/2021	7,00%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	5,17%
VALE ON N1 - VALE3	4,83%
BR MALLS PAR ON NM - BRML3	4,61%
PETROBRAS ON - PETR3	4,47%
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	4,21%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - TAEE11	4,12%
BTGP BANCO UNT N2 - BPAC13	3,84%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	3,78%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - SAPR11	3,17%
B3 ON NM - B3SA3	3,17%
Outros Valores a receber	3,06%
LIGHT S/A ON NM - LIGT3	2,97%
OMEGA GER ON NM - OMGE3	2,56%
Opções - Posições titulares - IDIOPDNG7	2,54%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - KLBN11	2,46%
AMBEV S/A ON - ABEV3	2,46%
PETROBRAS DISTRIB ON - BRDT3	2,39%
LOJAS AMERIC PN - LAME4	2,37%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários - BIDI11	2,13%
VIAVAREJO ON N2 - VVAR3	2,04%
BRASIL ON NM - BBAS3	2,04%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	2,02%
COPASA ON NM - CSMG3	2,00%
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	1,89%
CEA MODAS ON NM - CEAB3	1,88%
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	1,78%
JBS ON NM - JBSS3	1,47%
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,46%
BRF SA ON NM - BRFS3	1,45%
LOCAWEB ON NM - LWSA3	1,20%
Opções - Posições titulares - IDIOPDNG5	1,16%
ENEVA ON NM - ENEV3	1,08%
B2W DIGITAL ON NM - BTOW3	1,03%
MOVIDA ON NM - MOVI3	0,98%
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	0,97%
CENTAURO ON NM - CNTO3	0,97%
IRBRASIL RE ON NM - IRBR3	0,96%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / BPAC/BPAC12/BRBPACR02PA3 / CNPJ do emissor: 30.306.294/0001-45 / Denominação Social do emissor: BTGP BANCO	0,21%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / BPAC/BPAC9/BRBPACR02ORO / CNPJ do emissor: 30.306.294/0001-45 / Denominação Social do emissor: BTGP BANCO	0,19%
Mercado Futuro - Posições vendidas - INDFUTQ20	0,15%
Outras Disponibilidades	0,03%
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ22	0,00%
Opções - Posições lançadas - IDIOPDNG6	-3,70%
Outros Valores a pagar	-4,50%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	29.057,58
Data da carteira: 30/06/2020	

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

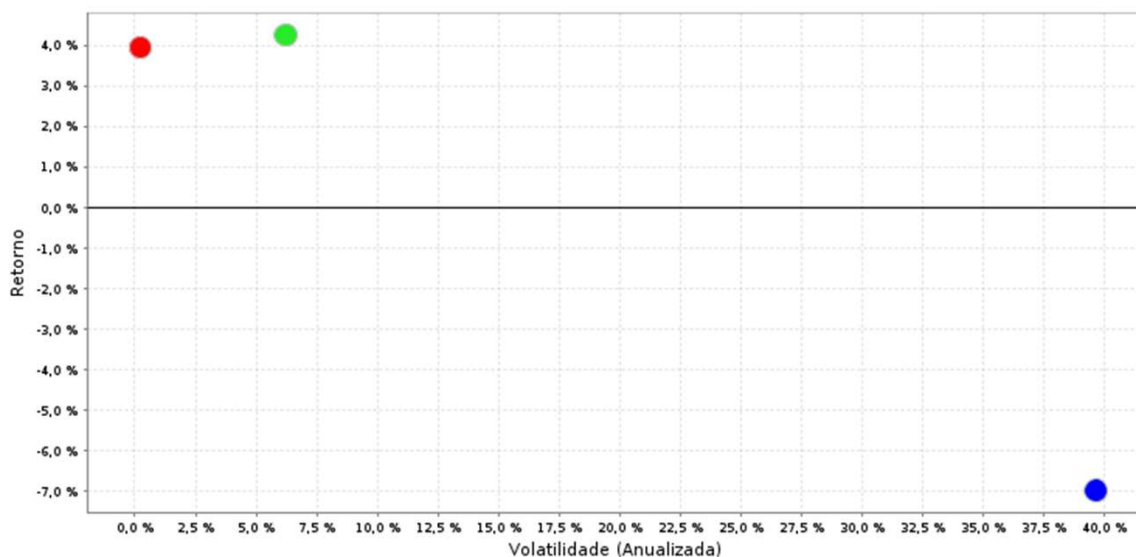
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno				Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		No Mês	jun/20	2020	12 meses	12 meses	
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	IMA-B 5	5,65%	5,61%	-6,86%			R\$ 39.253.114,35
IMA-B 5		0,99%	1,12%	4,19%	8,83%	0,90	
IPCA + 6,00%		0,85%	0,75%	3,87%	8,43%	13,79	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B X IPCA + 6% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B X IPCA + 6% - DESDE O INÍCIO



ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

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**

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA ocupa a posição número 25º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020) com R\$ 27.283,73 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 06/2020), a GESTORA possui R\$ 1.731,97 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 de recursos no valor de R\$ 158,89 milhões no mês e de R\$ 5.209,53 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 11 cotistas. Como o patrimônio líquido do FUNDO ainda está em formação é normal a quantidade reduzida e cotistas. Esse fato porém pode acarretar problemas de liquidez para novos cotistas e desenquadramento de posição conforme limites previstos na 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 9);
- 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 (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, Cotas de Fundos e Contratos Futuros). 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.

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

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 9), 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 III é de 10% do patrimônio líquido do RPPS. Além desse limite estabelece que o limite para investimento em fundos enquadrados no artigo 8º é de no máximo 30%. Conforme disposto no artigo 14º, parágrafo 1º, da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 5% 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 merece 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 “desde o início” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 6,00%), com volatilidade superior ao do benchmark;
- O Índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, não foi calculado, pois não havia cotas suficientes para o período proposto, que é de 12 meses. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, observamos que o fundo não dispõe ainda de um histórico de cotas suficiente para nos apresentar um melhor respaldo quantitativo, no que diz respeito à risco e retorno, em termos de consistência. Por ser um fundo relativamente novo, com data início em 30/12/2020, é razoável que a quantidade de cotistas seja baixa, mas, o risco de liquidez deve ser levado em consideração em relação a uma eventual alocação. Salvo isso, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente;

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.