

DADOS GERAIS

FUNDO:	META VALOR FIA
CNPJ:	07.899.238/0001-40
ADMINISTRADOR:	BANCO DAYCOVAL S.A.
GESTOR:	META ASSET MANAGEMENT LTDA.
ÍNICIO DO FUNDO:	11/04/2006
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	2,50%*
TAXA DE PERFORMANCE:	20% do que excede 100% do IBRX

*Taxa de Adm. Máxima de 3,00%

BENCHMARK

IBX

É um índice de preços que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por 100 ações selecionadas entre as mais negociadas na BM&FBOVESPA, em termo de número de negócios e volume financeiro.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Ações	96,02%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	1,42%
Outros Ativos	1,36%
Valores a pagar	1,20%

Ações

Ações e outros
TVM cedidos...

Outros Ativos

Valores a
pagar

ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	8,92%	-1,38%	-1,49%	-2,22%	0,23%	5,89%	3,53%	-2,62%	2,92%	0,99%	4,01%	12,19%
BENCHMARK	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,06%	1,14%	4,10%	1,17%	-0,16%	3,21%	2,20%	0,97%	7,28%
≠ BENCH	-1,79%	0,38%	-1,38%	-3,28%	-0,91%	1,80%	2,36%	-2,46%	-0,29%	-1,21%	3,04%	4,91%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	2,97%	-8,00%	-37,89%	19,33%	12,12%	10,81%	9,67%	-2,00%	-5,43%	-2,18%	12,35%	7,50%
BENCHMARK	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	8,41%	-3,37%	-4,58%	-0,55%	15,46%	9,15%
≠ BENCH	4,22%	0,22%	-7,80%	9,07%	3,60%	1,84%	1,25%	1,38%	-0,84%	-1,63%	-3,11%	-1,65%

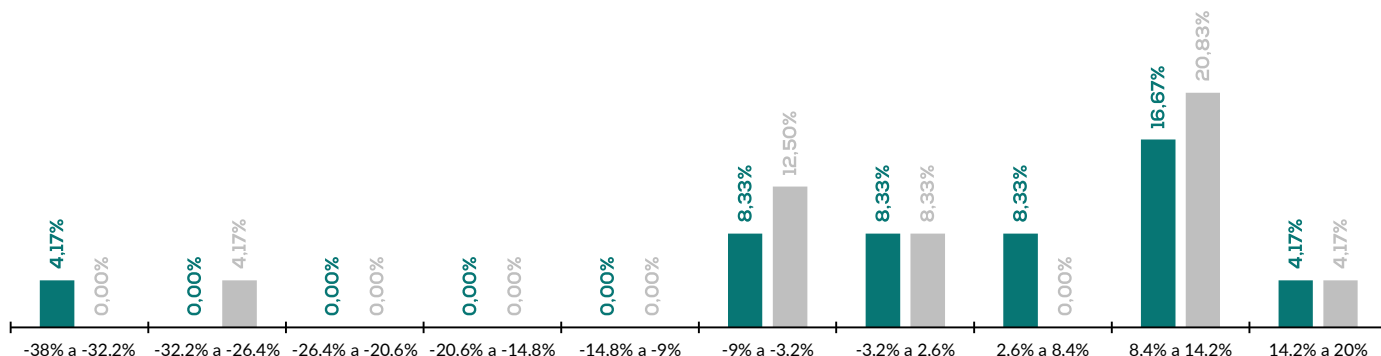
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-6,13%	-4,65%										
BENCHMARK	-3,03%	-3,45%										
≠ BENCH	-3,10%	-1,20%										

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,60%	-37,89%	19,33%
BENCHMARK	1,06%	-30,09%	15,46%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	-10,50%	-4,02%	15,62%	4,76%	34,28%
BENCHMARK	-6,38%	5,30%	16,45%	3,50%	33,39%
% DO BENCH	164,61%	-75,84%	94,94%	135,92%	102,67%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento do FUNDO consiste em concentrar suas aplicações no mercado à vista de ações através de instrumentos como futuros swaps e opções somente para Hedge, atendendo a legislação vigente para Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 5.000,00
Limite de alocação do PL (%):	20%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+3
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-0,06%	0,14%	0,18%	0,38%	-8,12%	2,34%	-3%	7%
BENCHMARK	0,13%	0,18%	0,39%	0,38%	1,30%	3,81%	5,78%	8,83%

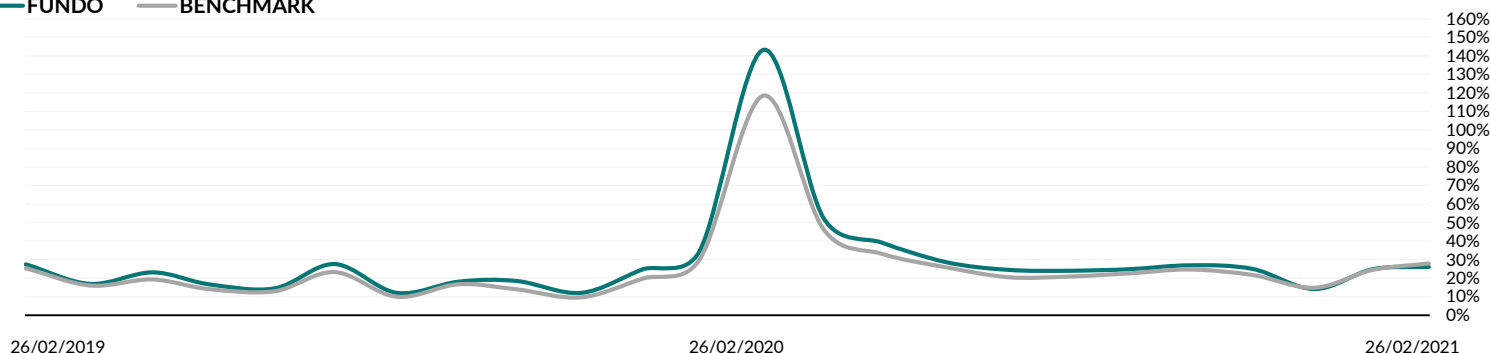
ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	51,77%	39,71%	1,13	1,12	3,26%	2,50%	0,05%	0,04%	47,86%	52,66%	94	0
BENCHMARK	44,22%	34,00%	0,99	0,99	2,79%	2,14%	0,05%	0,04%	40,90%	46,73%	181	233

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK

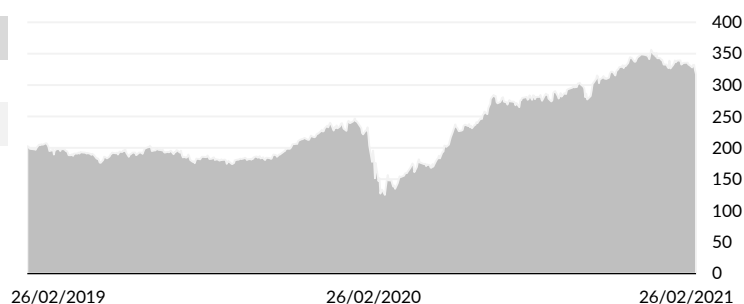


VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

ATUAL	R\$	317.362.592,22
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	230.275.349,86



META VALOR FIA

CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 61% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. 

O fundo possui uma taxa de administração de 2,50%* e 20% do que excede 100% do IBRX de taxa de performance. 

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 317,36 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 230,28 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 175 cotistas. 

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo IBX. 

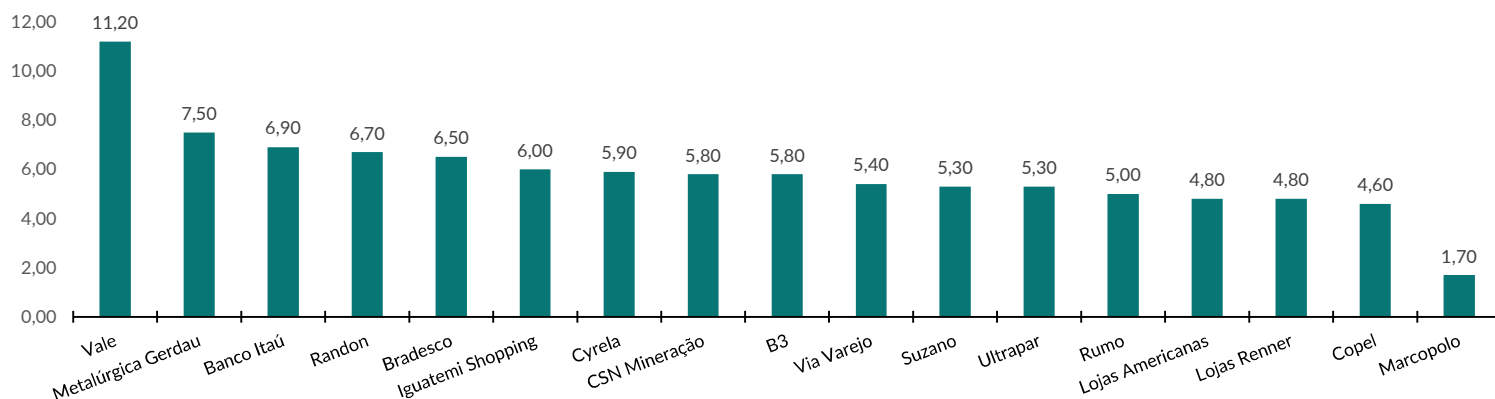
Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 8º, Inciso II, 'a'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 20% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% de participação no PL do Fundo. 

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. 

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Meta Valor FIA foi analisado no dia 26/02/2021, com abertura da carteira referente ao dia 09/04/2021. Na data analisada, 99,20% dos recursos do Fundo estavam aplicados em ações. A carteira deste é bastante diversificada, sem exposição demasiada a um determinado setor da economia.

Na carteira apreciada, 99,20% do PL estava aplicado em ações, sendo as principais: Vale, com 11,2%, Metalúrgica Gerdau, com 7,5%, Banco Itaú, com 6,9%, Randon, com 6,7%, e Bradesco, com 6,5%, em um total de 17 ações. Os setores que se destacam são o de Mineração e Siderurgia, com 24,5%, o de Varejo, com 14,90% e Bancos, com 13,40%. Complementarmente, fundo possui NTNBS, por meio de compromissada, para dar mais liquidez as operações.



DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

DADOS BÁSICOS DO FUNDO

CNPJ 07.899.238/0001-40	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO META VALOR FIA	
SEGMENTO RENTA VARIÁVEL	TIPO DE ATIVO ARTIGO 8º, INCISO II, 'A'	DATA DO TERMO 26/02/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR BANCO DAYCOVAL S.A.	CNPJ 62.232.889/0001-90
GESTOR META ASSET MANAGEMENT LTDA.	CNPJ 06.088.907/0001-30

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 11/04/2006	ÍND. DE REF. IBX	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ
RESGATE(DIAS) DU+3	TAXA ADM 2,50%*	

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR Investidores em Geral	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS Não
--	--

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

ANÁLISE DO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS PELO GESTOR DO FUNDO DE INVESTIMENTO E OS RISCOS INERENTES ÀS OPERAÇÕES PREVISTAS

A política de investimento do FUNDO consiste em concentrar suas aplicações no mercado à vista de ações através de instrumentos como futuros swaps e opções somente para Hedge, atendendo a legislação vigente para Entidades Fechadas de Previdência Complementar. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado e do risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o descaque cabe aos citados anteriormente.

ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE ATIVOS E, QUANDO FOR O CASO, A POLÍTICA DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS

O RPPS possui uma posição em renda variável que permite um pequeno aumento, frente as oportunidades e riscos que o mercado vem apresentando. O recurso destinado a essa aplicação não será necessário para curto prazo, dado que a liquidez do investidor segue elevada. A movimentação visa melhorar a relação Risco x Retorno.

AVALIAÇÃO DOS DADOS COMPARATIVOS NO QUE SE REFERE AOS CUSTOS, RETORNO E RISCO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES

O fundo objeto da análise foi comparado com 8 outros fundos, de mesmo benchmark (IBRX) e enquadramento (Artigo 8º, Inciso II, 'a') simultaneamente. Sua taxa de administração, de 2,50%, ficou acima da média de 2,05% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de -4,02%, performou acima da média de -7,40%. Por fim, sua Volatilidade, de 51,77%, ficou acima da média estimada em 42,40%.

Base de comparação:

17.335.645/0001-88 Indie FIA Master - Tx Adm: 0,66% - Ret 12M: -0,26% - Vol 12M: 47,74%
14.099.976/0001-78 Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX - Tx Adm: 0,90% - Ret 12M: -1,76% - Vol 12M: 43,29%
97.261.093/0001-40 Banrisul FIA Performance - Tx Adm: 2,50% - Ret 12M: -5,36% - Vol 12M: 39,71%
16.565.056/0001-23 Spx FIC FIA Apache - Tx Adm: 1,90% - Ret 12M: -6,89% - Vol 12M: 40,61%
88.198.056/0001-43 Banrisul FIA - Tx Adm: 5,00% - Ret 12M: -8,47% - Vol 12M: 37,66%
06.988.623/0001-09 Bradesco FIA MID Small Cap - Tx Adm: 1,50% - Ret 12M: -8,53% - Vol 12M: 42,53%
26.768.800/0001-40 Leblon FIC FIA Ações II - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: -13,21% - Vol 12M: 42,47%

VERIFICAÇÃO DA COMPATIBILIDADE ENTRE O OBJETIVO DE RETORNO DO FI, A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, O LIMITE DE RISCO DIVULGADO PELO GESTOR, QUANDO COUBER, E EVENTUAL ADEQUAÇÃO DO PARÂMETRO UTILIZADO PARA A COBRANÇA DA TAXA DE PERFORMANCE

A política de investimento do FUNDO consiste em concentrar suas aplicações no mercado à vista de ações através de instrumentos como futuros swaps e opções somente para Hedge, atendendo a legislação vigente para Entidades Fechadas de Previdência Complementar. A taxa de performance do fundo é de 20% do que excede 100% do IBRX.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não se aplica.

VERIFICAÇÃO DO HISTÓRICO DE PERFORMANCE DO GESTOR EM RELAÇÃO À GESTÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E DE DEMAIS FUNDOS POR ELE GERIDOS

Foi observado um outro fundo enquadrado para RPPS, e gerido pela mesma gestora, cuja performance ficou abaixo do benchmark estabelecido

EM CASO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CUJAS CARTEIRAS SEJAM REPRESENTADAS, EXCLUSIVAMENTE OU NÃO, POR COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO, DEVERÁ SER VERIFICADO QUE A CARTEIRA DOS FUNDOS INVESTIDOS ATENDE AOS REQUISITOS PREVISTOS EM RESOLUÇÃO DO CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.

EMISSORES PRIVADOS

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

O FUNDO POSSUI ATIVOS DE EMISSORES PRIVADOS COMO ATIVO FINAL NA CARTEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR COMPANHIAS ABERTAS, OPERACIONAIS E REGISTRADAS NA CVM?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS EMITIDOS POR SECURITIZADORAS (CRI OU CRA)?

Não.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS QUE NÃO SÃO COTAS DE CLASSE SÊNIOR DE FIDC?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS OU QUE OS RESPECTIVOS EMISSORES NÃO SÃO CONSIDERADOS DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO?

Não.