

DADOS GERAIS

FUNDO:	TARPON FIC FIA GT 30
CNPJ:	35.726.741/0001-39
ADMINISTRADOR:	BANCO DAYCOVAL S.A.
GESTOR:	TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.
ÍNICIO DO FUNDO:	16/01/2020
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	2,00%
TAXA DE PERFORMANCE:	20% do que excede 100% do Ibovespa

BENCHMARK

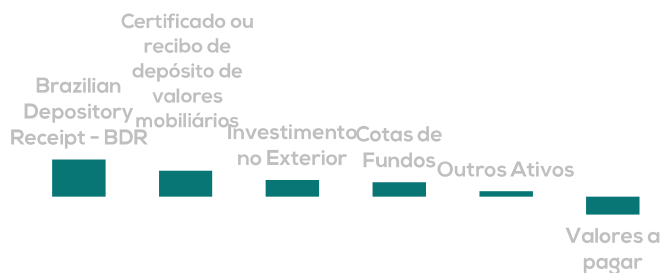
IBOVESPA

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Ações	81,15%
Brazilian Depository Receipt - BDR	8,49%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	5,94%
Investimento no Exterior	3,82%
Cotas de Fundos	3,33%
Outros Ativos	1,26%
Valores a pagar	-4,00%

Ações



ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

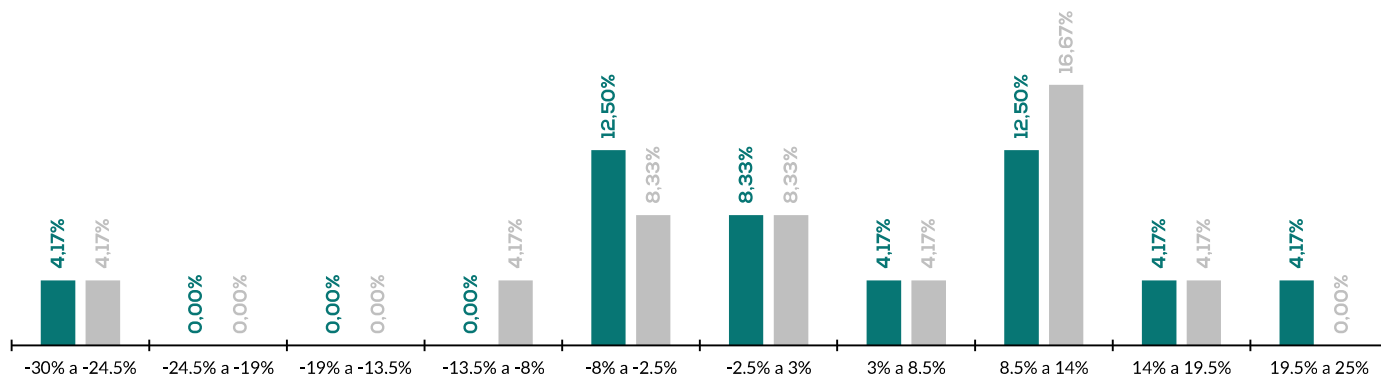
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO												
BENCHMARK												
≠ BENCH												
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-2,35%	-7,23%	-29,03%	8,64%	8,58%	24,21%	9,38%	-2,61%	-3,58%	-1,96%	17,39%	6,95%
BENCHMARK	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%
≠ BENCH	-0,72%	1,20%	0,87%	-1,62%	0,01%	15,45%	1,12%	0,84%	1,21%	-1,27%	1,49%	-2,35%
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-3,44%	4,84%										
BENCHMARK	-3,32%	-4,37%										
≠ BENCH	-0,13%	9,21%										

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

ENTRE OS DIAS 16/01/2020 a 26/02/2021	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	2,37%	-29,03%	24,21%
BENCHMARK	1,01%	-29,90%	15,90%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

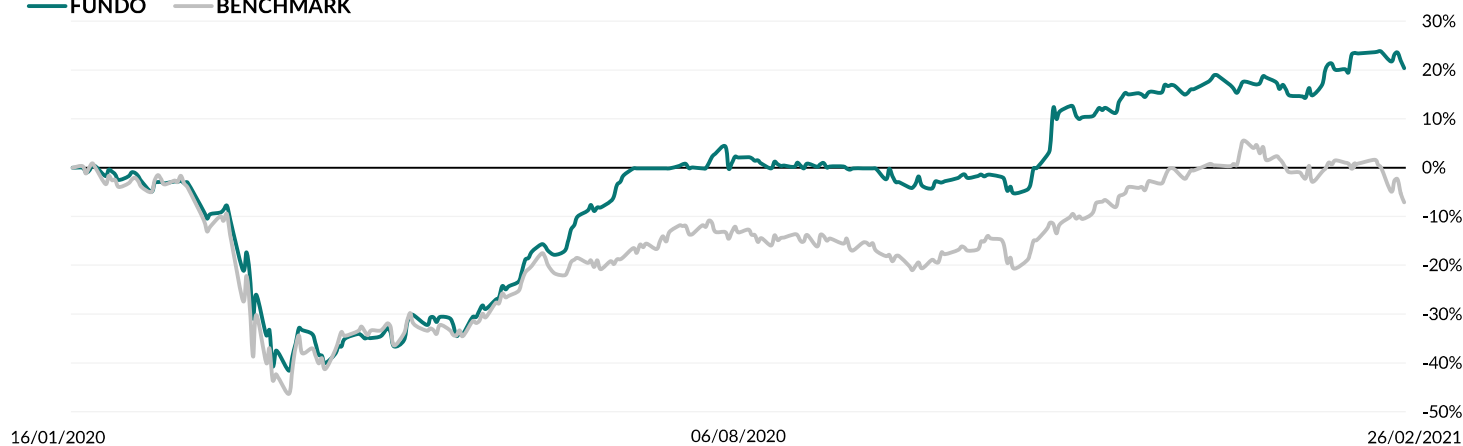


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	1,23%	32,26%	-	-	-
BENCHMARK	-7,55%	4,08%	-	-	-
% DO BENCH	-16,29%	789,99%	-	-	-

ENTRE OS DIAS 16/01/2020 a 26/02/2021

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Aplicação de, no mínimo, 95% do seu Patrimônio Líquido em cotas do TARPON GT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 1.000,00
Limite de alocação do PL (%):	20%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DC+32
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

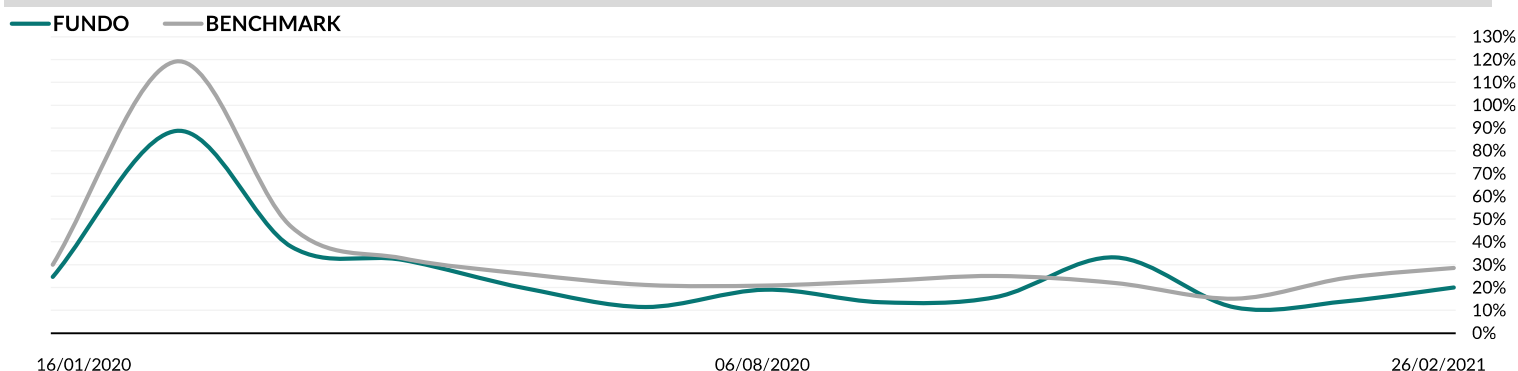
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,91%	-	1,20%	-	29,05%	-	48%	-
BENCHMARK	0,10%	-	0,35%	-	0,00%	-	4,47%	-

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	35,15%	-	0,66	-	2,21%	-	0,04%	-	36,68%	-	75	-
BENCHMARK	44,52%	-	1,00	-	2,80%	-	0,05%	-	40,71%	-	177	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 16/01/2020 a 26/02/2021

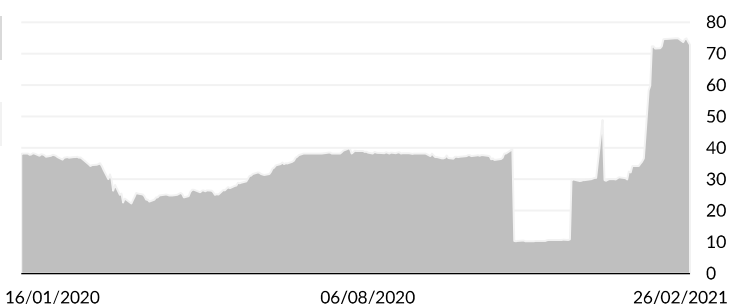


VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais 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\$	72.888.143,98
MÉDIO 16/01/2020 a 26/02/2021	R\$	33.995.302,70



TARPON FIC FIA GT 30

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

- ✓ O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 91% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
- ✓ O fundo possui uma taxa de administração de 2% e 20% do que excede 100% do Ibovespa de taxa de performance.
- ✓ O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 72,89 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 34 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 7 cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo.
- ✓ Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses.
- ✓ 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.

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 35.726.741/0001-39	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO TARPON FIC FIA GT 30	
SEGMENTO RENDA 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 TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	CNPJ 35.098.801/0001-16

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 16/01/2020	ÍND. DE REF. IBOVESPA	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ
RESGATE(DIAS) DC+32	TAXA ADM 2,00%	

OUTROS FUNDOS

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

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

Aplicação de, no mínimo, 95% do seu Patrimônio Líquido em cotas do TARPON GT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES. 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 10 outros fundos, de mesmo benchmark (IBOVESPA) e enquadramento (Artigo 8º, Inciso II, 'a') simultaneamente. Sua taxa de administração, de 2,00%, ficou acima da média de 1,83% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 32,26%, performou acima da média de 9,14%. Por fim, sua Volatilidade, de 35,15%, ficou abaixo da média estimada em 43,33%.

Base de comparação:

08.973.951/0001-59 BB FIC FIA Siderurgia - Tx Adm: 1,00% - Ret 12M: 40,11% - Vol 12M: 57,81%
05.100.213/0001-09 BB FIC FIA Exportação - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 11,97% - Vol 12M: 41,98%
28.695.121/0001-14 RJI FIA Wegos Valor - Tx Adm: 2,50% - Ret 12M: 9,48% - Vol 12M: 39,81%
14.476.729/0001-43 Safra FIC FIA Equity Portfólio PB - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 6,77% - Vol 12M: 47,67%
02.131.724/0001-08 Banrisul FIA Infra-Estrutura - Tx Adm: 2,50% - Ret 12M: 5,75% - Vol 12M: 39,65%
47.178.215/0001-60 Safra FIC FIA Equity Portfolio Special - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 4,57% - Vol 12M: 47,53%
06.940.782/0001-25 Rio Bravo FIA Fundamental - Tx Adm: 0,50% - Ret 12M: 3,79% - Vol 12M: 32,69%

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

Aplicação de, no mínimo, 95% do seu Patrimônio Líquido em cotas do TARPON GT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES. A taxa de performance do fundo é de 20% do que excede 100% do Ibovespa.

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 acima 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. O FIC investe em cotas do Tarpon FIA GT Master (27.389.566/0001-03).

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.