

DADOS GERAIS

FUNDO:	GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL
CNPJ:	38.280.883/0001-03
ADMINISTRADOR:	BANCO DAYCOVAL
GESTOR:	GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA
ÍNICIO DO FUNDO:	16/10/2020
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,90%*
TAXA DE PERFORMANCE:	20% do que excede 100% do Ibovespa

* Taxa de Adm. Máxima de 2,05%

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	95,97%
Operações Compromissadas	3,31%
Outros Ativos	0,72%

Ações

Operações
Compromissadas

Outros Ativos

ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL - MASTER: GUEPARDO FIA MASTER INSTITUCIONAL

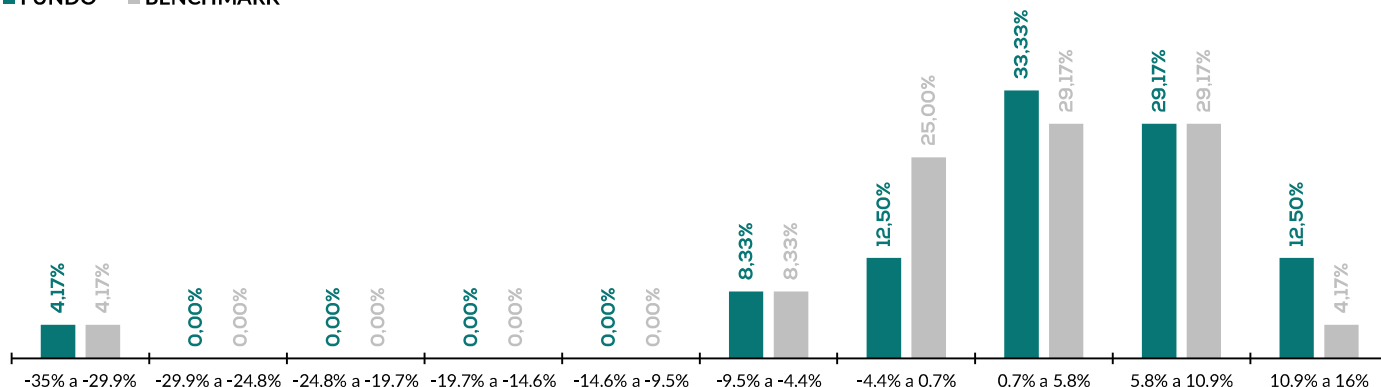
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	22,89%	1,03%	-1,48%	5,11%	6,99%	4,04%	8,60%	-0,09%	3,36%	4,48%	6,78%	13,88%
BENCHMARK	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
≠ BENCH	12,08%	2,89%	-1,30%	4,12%	6,29%	-0,02%	7,76%	0,58%	-0,21%	2,12%	5,84%	7,04%
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	5,61%	-5,92%	-34,25%	13,32%	9,93%	8,84%	4,94%	4,78%	-3,73%	1,11%	15,05%	8,39%
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	7,24%	2,50%	-4,34%	3,07%	1,36%	0,08%	-3,32%	8,22%	1,07%	1,80%	-0,85%	-0,91%
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-1,82%	-6,27%	8,24%									
BENCHMARK	-3,32%	-4,37%	6,00%									
≠ BENCH	1,50%	-1,90%	2,24%									

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	3,31%	-34,25%	15,05%
BENCHMARK	1,36%	-29,90%	15,90%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

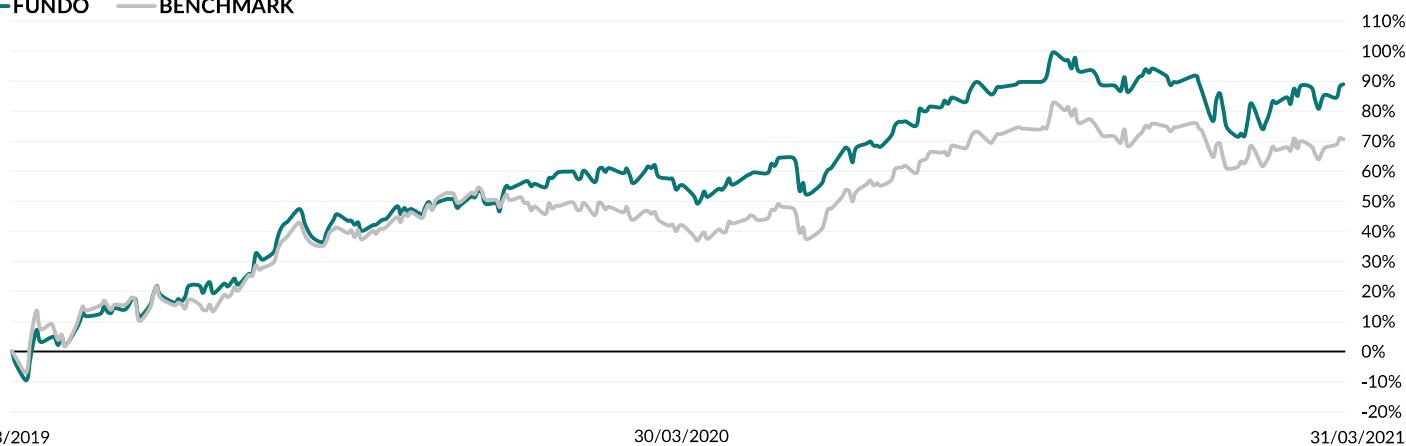


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	-0,40%	80,24%	96,30%	18,22%	103,94%
BENCHMARK	-2,00%	59,73%	22,24%	2,92%	31,58%
% DO BENCH	19,97%	134,34%	433,04%	625,03%	329,08%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES - MASTER: GUEPARDO FIA MASTER INSTITUCIONAL

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO tem como objetivo a aplicação de seus recursos em valores mobiliários e outras operações disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, com o objetivo de proporcionar retornos reais aos acionistas.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 5.000,00
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	3,03%	1,82%	3,40%	1,38%	23,99%	74,52%	87%	95%
BENCHMARK	2,33%	0,28%	2,83%	0,48%	0,00%	0,00%	62,14%	13,67%

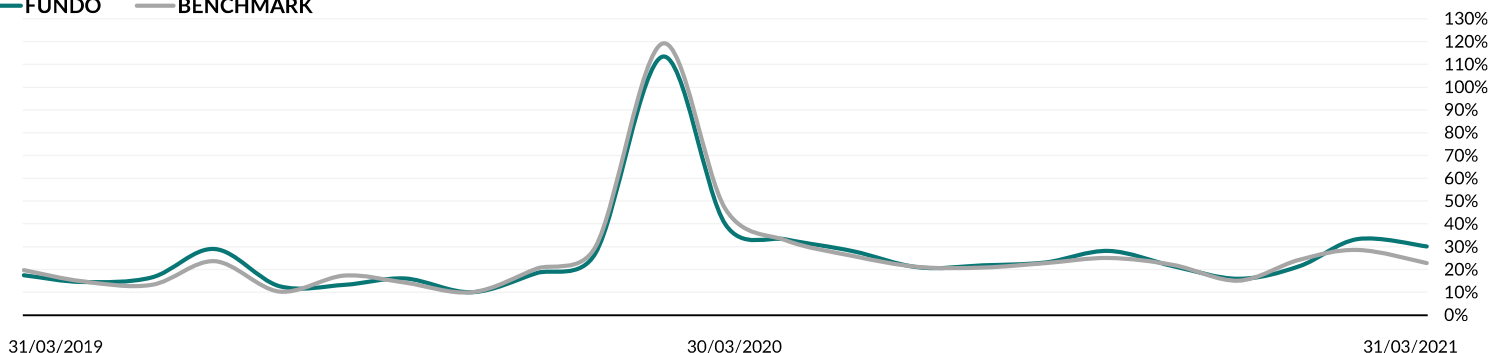
ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</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	27,54%	33,83%	0,95	0,92	1,73%	2,13%	0,03%	0,04%	14,10%	49,01%	0	214
BENCHMARK	26,80%	34,21%	1,00	1,00	1,69%	2,16%	0,03%	0,04%	12,03%	46,82%	0	239

DOS ÚLTIMOS 24 MESES - MASTER: GUEPARDO FIA VALOR INSTITUCIONAL

— 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 - GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL

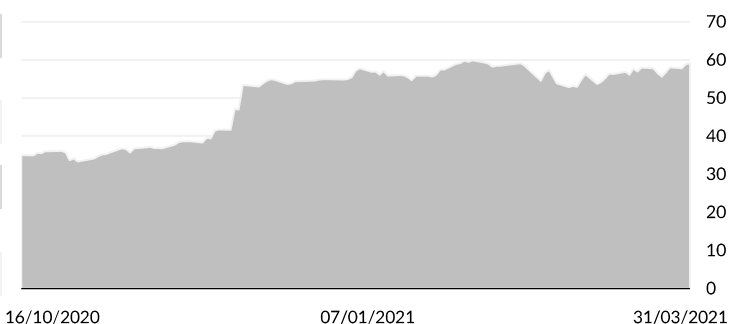
ATUAL R\$ 59.129.465,54

MÉDIO 16/10/2020 a 31/03/2021 R\$ 49.931.475,84

PATRIMÔNIO LÍQUIDO - MASTER: GUEPARDO FIA MASTER INSTITUCIONAL

ATUAL R\$ 512.232.947,42

DOS ÚLTIMOS 24 MESES R\$ 317.039.537,25



GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL

CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 87% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 1,90%* e 20% do que excede 100% do Ibovespa de taxa de performance. ✓

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 59,13 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 49,93 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 10 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 inferior à perda esperada pelo IBOVESPA. ✓

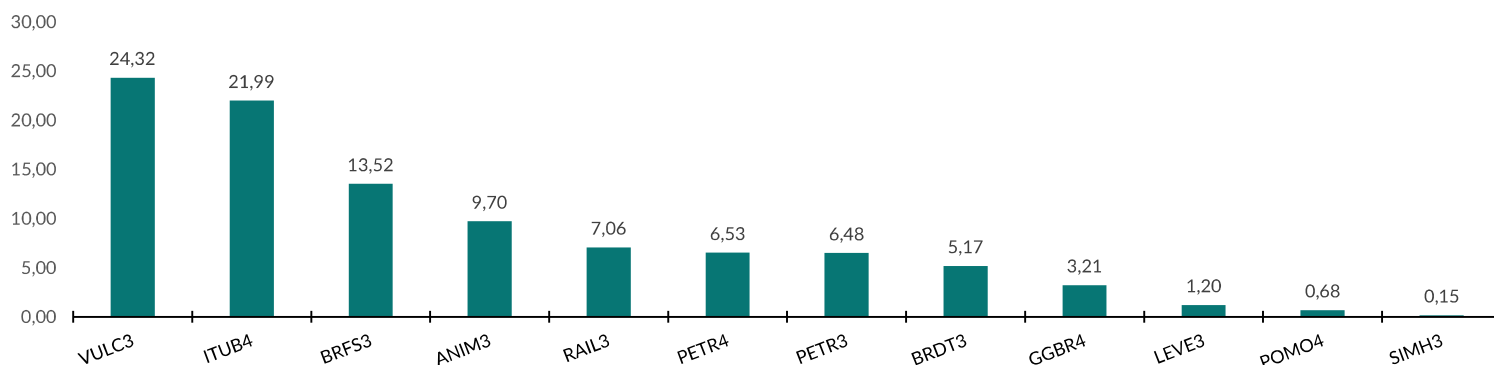
Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 8º, Inciso II, 'a'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 20% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% de participação no PL do Fundo. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Guepardo FIC FIA Valor Institucional foi analisado no dia 31/03/2021, com abertura da carteira referente ao dia 31/03/2021. Na data analisada, 99% dos recursos do Fundo estavam aplicados em cotas do Guepardo FIA Master Institucional (14.213.077/0001-54). A carteira deste é bastante diversificada, sem exposição demasiada a um determinado setor da economia.

Na carteira apreciada, 99% do PL estava aplicado em ações, sendo as principais: Vulcabras, com 24,32%, Itaú, com 21,99%, BR Foods, com 13,52%, Anima Educação, com 9,7%, e Rumo, com 7,06%, em um total de 12 ações. Os setores que se destacam são o de Tecidos, Vestuário e Calçados, com 24,32% e Bancos, com 21,99%. Complementarmente, fundo possui NTN, 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 38.280.883/0001-03	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL	
SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	TIPO DE ATIVO ARTIGO 8º, INCISO II, 'A'	DATA DO TERMO 31/03/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR BANCO DAYCOVAL	CNPJ 62.232.889/0001-90
GESTOR GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	CNPJ 07.078.144/0001-00

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 16/10/2020	ÍND. DE REF. IBOVESPA	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ
RESGATE(DIAS) DC+32	TAXA ADM 1,90%*	

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

O FUNDO tem como objetivo a aplicação de seus recursos em valores mobiliários e outras operações disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, com o objetivo de proporcionar retornos reais aos acionistas. 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 1,90%, ficou acima da média de 1,74% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 80,24%, performou abaixo da média de 89,49%. Por fim, sua Volatilidade, de 27,54%, ficou abaixo da média estimada em 29,18%.

Base de comparação:

08.973.951/0001-59 BB FIC FIA Siderurgia - Tx Adm: 1,00% - Ret 12M: 199,72% - Vol 12M: 40,73%
10.756.685/0001-54 Próprio Capital FIA - Tx Adm: 3,00% - Ret 12M: 94,83% - Vol 12M: 31,78%
05.100.213/0001-09 BB FIC FIA Exportação - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 90,46% - Vol 12M: 22,85%
35.726.741/0001-39 Tarpon FIC FIA GT 30 - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 85,88% - Vol 12M: 22,98%
26.491.395/0001-66 Moat Capital FIA Master - Tx Adm: 0,15% - Ret 12M: 74,97% - Vol 12M: 32,27%
07.882.792/0001-14 BB FIC FIA Quantitativo - Tx Adm: 1,00% - Ret 12M: 72,27% - Vol 12M: 26,90%
35.354.967/0001-56 Moat Capital FIC FIA Advisory - Tx Adm: 1,85% - Ret 12M: 69,97% - Vol 12M: 31,89%

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

O FUNDO tem como objetivo a aplicação de seus recursos em valores mobiliários e outras operações disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, com o objetivo de proporcionar retornos reais aos acionistas. 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

Não foram localizados outros fundos geridos pela mesma gestora, e enquadrados para RPPS, que pudessem ser usados na comparação.

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 Gueparado FIA Master Institucional (14.213.077/0001-54).

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.