

DADOS GERAIS

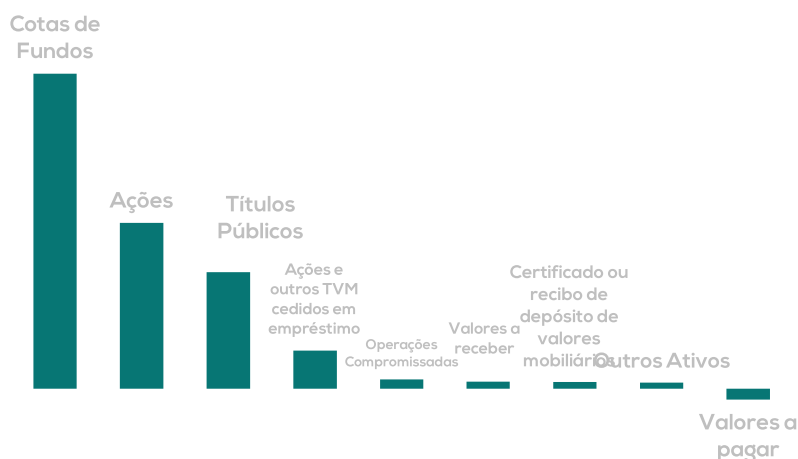
FUNDO:	VINCI SELECTION EQUITIES FIA
CNPJ:	15.603.945/0001-75
ADMINISTRADOR:	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MO
GESTOR:	VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA
ÍNICIO DO FUNDO:	01/11/2012
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,97% até 4%
TAXA DE PERFORMANCE:	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	%
Cotas de Fundos	47,99%
Ações	25,25%
Títulos Públicos	17,75%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	5,81%
Operações Compromissadas	1,42%
Valores a receber	1,08%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliário	1,02%
Outros Ativos	0,90%
Valores a pagar	-1,68%


ANÁLISE QUANTITATIVA
TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

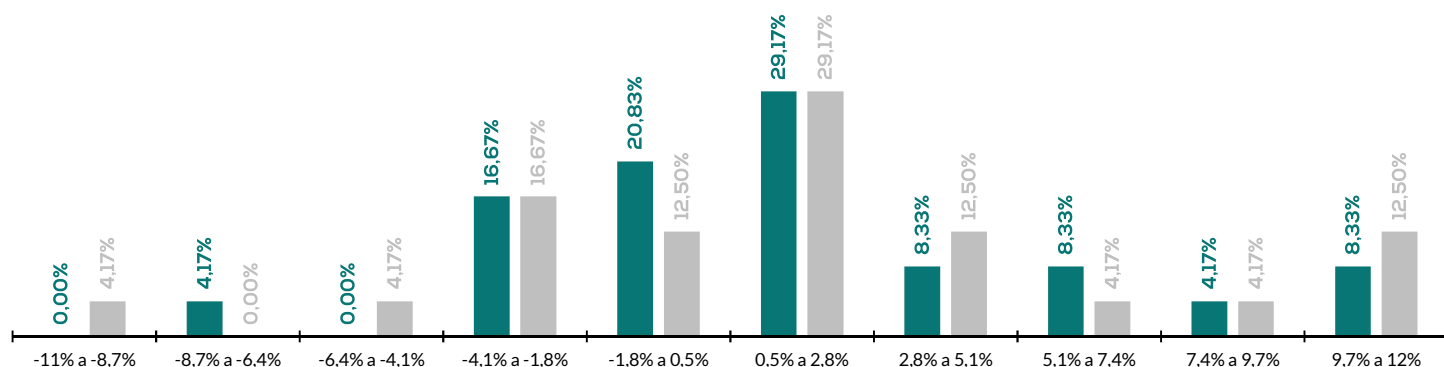
2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	4,56%	3,20%	-0,58%	1,40%	-2,43%	0,45%	4,76%	6,28%	4,73%	-0,27%	-3,55%	5,69%
BENCHMARK	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%
≠ BENCH	-2,81%	0,12%	1,93%	0,76%	1,68%	0,15%	-0,04%	-1,18%	-0,15%	-0,29%	-0,40%	-0,46%
2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	8,44%	1,08%	0,26%	0,45%	-6,48%	-3,25%	6,51%	-3,06%	1,38%	11,02%	3,03%	-0,20%
BENCHMARK	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
≠ BENCH	-2,70%	0,56%	0,24%	-0,43%	4,39%	1,95%	-2,36%	0,15%	-2,10%	0,84%	0,65%	1,61%
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	10,44%	-1,88%	-0,65%	0,69%	1,37%	4,33%	2,19%	0,10%	2,53%			
BENCHMARK	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%			
≠ BENCH	-0,38%	-0,02%	-0,47%	-0,30%	0,67%	0,28%	1,36%	0,76%	-1,04%			

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	1,74%	-6,48%	11,02%
BENCHMARK	1,67%	-10,87%	11,14%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

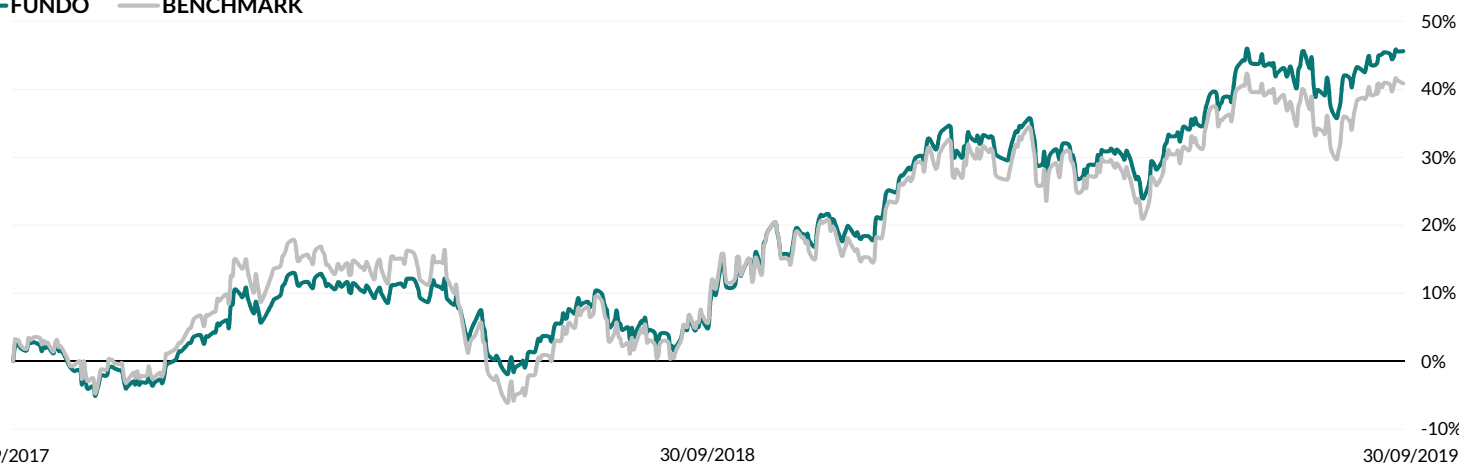


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2018	2017
FUNDO	20,24%	38,83%	45,62%	19,36%	26,41%
BENCHMARK	19,18%	33,22%	40,86%	15,03%	26,86%
% DO BENCH	105,54%	116,88%	111,63%	128,80%	98,33%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Para atingir seu objetivo o FUNDO mantém, no mínimo, 67% de seu patrimônio investido em Ações admitidas à negociação em mercado organizado; Bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado; Cotas de fundos de ações e cotas de fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado; e, ou, Brazilian Depositary Receipts classificados como Nível II e III.

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+0060
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

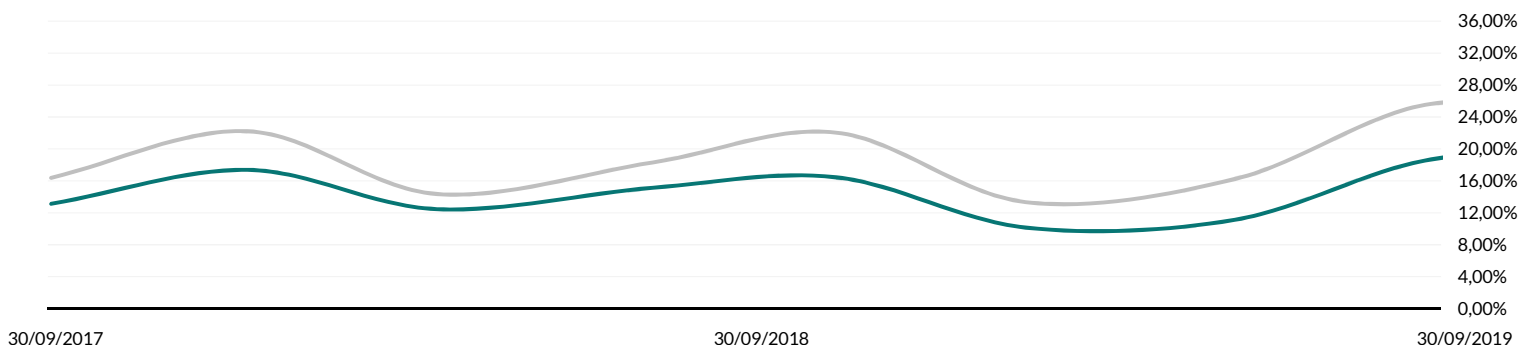
DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,88%	1,38%	2,41%	1,25%	10,05%	10,20%	39,01%	40,26%
BENCHMARK	1,31%	0,95%	1,81%	0,96%	0,00%	0,00%	26,98%	27,56%

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

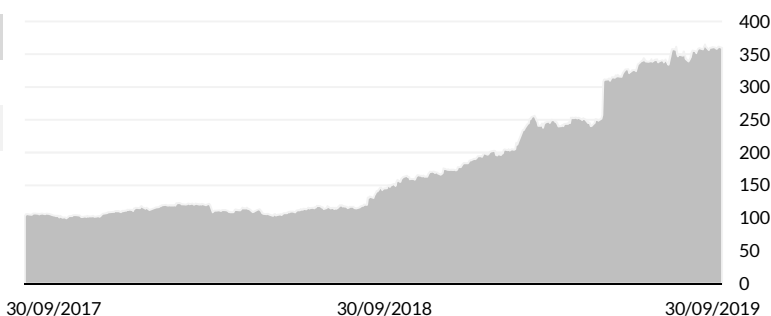
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	17,39%	16,62%	0,84	0,80	1,10%	1,05%	0,02%	0,02%	8,67%	13,20%	61	156
BENCHMARK	20,74%	20,55%	1,00	1,00	1,31%	1,29%	0,02%	0,02%	10,00%	20,35%	65	173

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\$	359.378.078,89
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	181.371.014,56





VINCI SELECTION EQUITIES FIA
CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 63% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. 

O fundo possui uma taxa de administração de até 4% e 20% do que excede 100% do Ibovespa de taxa de performance. 

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 359,38 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 181,37 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 115 cotistas. 

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. 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 fundo Vinci FIA Selection Equities foi analisado em 23/10/2019, abertura da carteira referente ao dia 30/09/2019. Na data analisada, 75,53% dos recursos do Fundo estavam aplicados em cotas fundos de ações. A carteira deste é bastante diversificada, sem exposição demasiada a um determinado fundo ou setor da economia.

Na carteira apreciada, 75,53% do PL estava aplicado em cotas de fundos de ações, sendo os principais SPX FIC FIA Apache, com 14,10%, Navi FIC FIA Institucional, com 13,76%, Vinci FIA Fatorial Dinâmico, com 9,57%, Moat Capital FIC FIA, com 8,18% em um total de 27 ativos. Abaixo segue a relação de ativos do fundo.

Fundos	Rentabilidade 12 meses	Volatilidade	% no fundo	Tx de adm.
SPX FIC FIA Apache	23,76%	16,79%	14,10%	2,00%
Navi FIC FIA Institucional	38,57%	16,38%	13,76%	1,80%
Ishares Ibovespa (BOVA11)	24,14%	18,84%	10,63%	0,54%
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	38,08%	15,34%	9,57%	1,00%
LFT (vencimento 01/03/2020)	-	-	8,65%	-
Moat Capital FIC FIA	35,82%	19,09%	8,18%	2,00%
Equitas FIC FIA Selection Institucional	59,25%	18,99%	5,47%	3,25%
Bahia FIC FIA Am Valuation	24,89%	19,79%	5,17%	2,20%
Vinci FIA Mosaico	46,63%	16,93%	5,09%	1,97%
GTI FIA Haifa	40,27%	17,92%	4,65%	2,25%
Alaska Black FIA Institucional	15,85%	19,42%	4,00%	2,50%

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.