

DADOS GERAIS

FUNDO:	MONGERAL AEGON CRÉDITO PRIVADO RF
CNPJ:	19.488.768/0001-84
ADMINISTRADOR:	BEM - DTVM. LTDA.
GESTOR:	MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA
ÍNICIO DO FUNDO:	30/09/2014
SEGMENTO:	Renda Fixa
TIPO DE ATIVO:	Artigo 7º, Inciso VII, 'b'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,45%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK **CDI**

Os Certificados de Depósito Interbancário são títulos emitidos pelas instituições financeiras que lastreiam as operações do mercado interbancário, com prazo de 1 dia útil efetuadas entre os bancos.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Debêntures	50,12%
Operações Compromissadas	25,18%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	19,85%
Cotas de Fundos	4,32%
Outros Ativos	0,53%


ANÁLISE QUANTITATIVA
TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

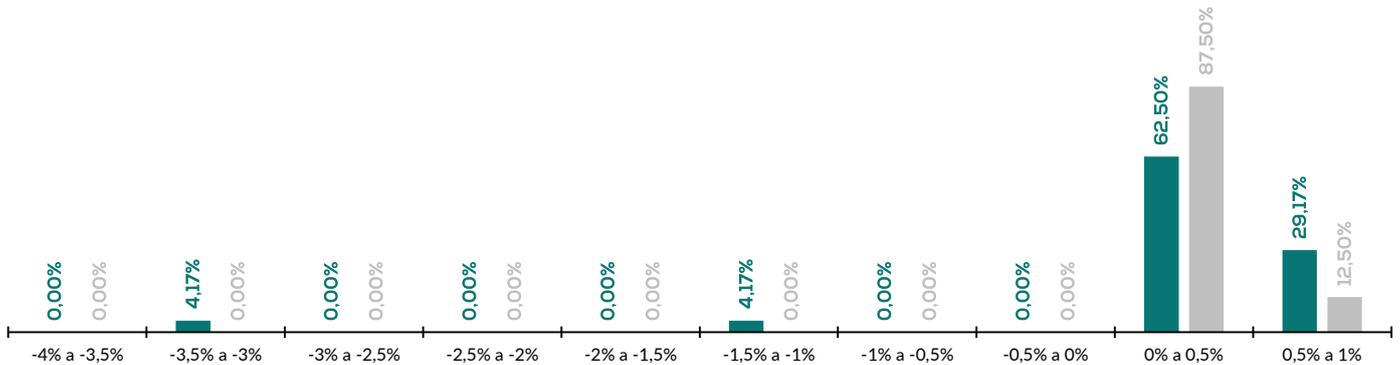
	2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		0,57%	0,55%	0,49%	0,54%	0,55%	0,48%	0,60%	0,47%	0,43%	0,19%	0,09%	0,27%
BENCHMARK		0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
% BENCH		104,47%	112,37%	104,05%	105,07%	101,57%	102,41%	105,28%	94,36%	93,19%	38,94%	24,50%	71,78%
2020		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		0,40%	0,08%	-3,26%	-1,29%	0,57%	0,64%	0,97%	0,56%	0,37%	0,31%	0,41%	0,58%
BENCHMARK		0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%
% BENCH		104,95%	26,60%	-962,69%	-453,75%	242,70%	299,22%	498,70%	349,30%	238,40%	195,18%	271,92%	352,29%
2021		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		0,25%	0,26%	0,33%									
BENCHMARK		0,15%	0,13%	0,20%									
% BENCH		169,79%	191,62%	163,05%									

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,18%	-3,26%	0,97%
BENCHMARK	0,30%	0,09%	0,57%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

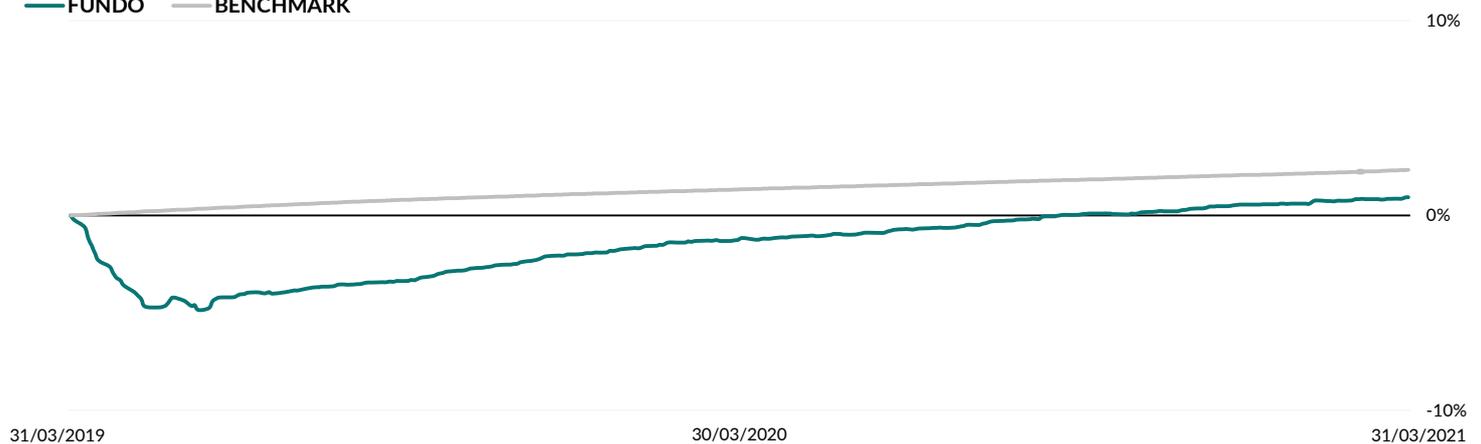


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	0,84%	4,00%	4,82%	0,25%	5,36%
BENCHMARK	0,48%	2,23%	7,80%	2,77%	5,97%
% DO BENCH	174,31%	179,81%	61,81%	8,97%	89,88%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem, com objetivo de obter retornos superiores a 100% (cem por cento) do CDI.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 1.000,00
Limite de alocação do PL (%):	5%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+1
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

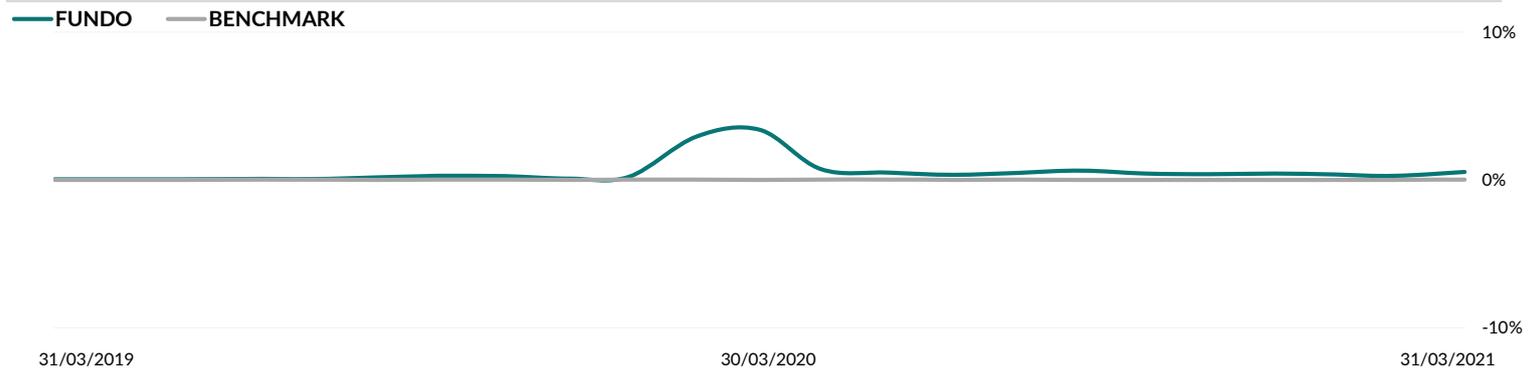
DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,86%	-1,83%	1,92%	-1,33%	1,58%	-2,99%	260%	-1397%
BENCHMARK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%

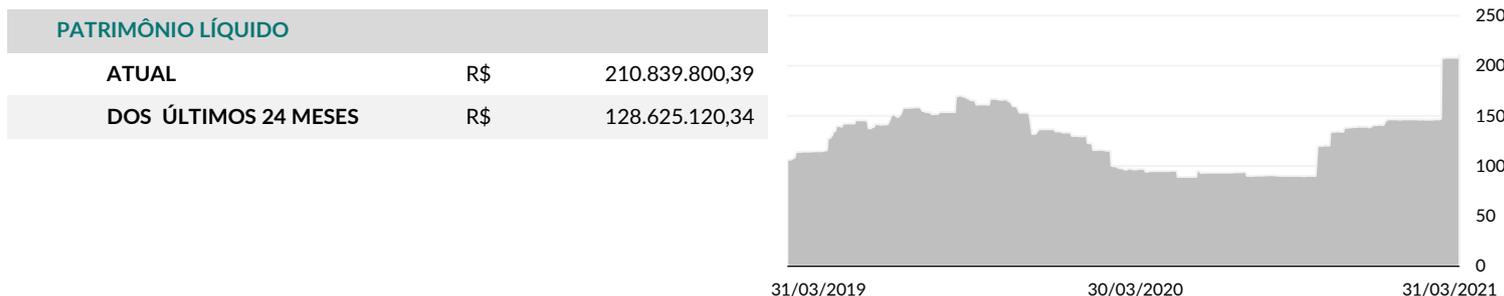
ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</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	1,12%	1,14%	0,01	0,00	0,07%	0,07%	0,00%	0,00%	1,70%	5,20%	58	228
BENCHMARK	0,03%	0,11%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0

DOS ÚLTIMOS 24 MESES


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


MONGERAL AEGON CRÉDITO PRIVADO RF

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

-  O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 100% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
-  O fundo possui uma taxa de administração de 0,45% e não cobra taxa de performance.
-  O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 210,84 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 128,63 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 127 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 CDI.
-  Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 7º, Inciso VII, 'b'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 5% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 5% 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 19.488.768/0001-84	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO MONGERAL AEGON CRÉDITO PRIVADO RF	
SEGMENTO RENDA FIXA	TIPO DE ATIVO ARTIGO 7º, INCISO VII, 'B'	DATA DO TERMO 31/03/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR BEM - DTVM. LTDA.	CNPJ 00.066.670/0001-00
GESTOR MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA	CNPJ 16.500.294/0001-50

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 30/09/2014	ÍND. DE REF. CDI	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ
RESGATE(DIAS) DU+1	TAXA ADM 0,45%	

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

investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem, com objetivo de obter retornos superiores a 100% (cem por cento) do CDI. 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 está aumentando sua posição em renda fixa, trazendo diversificação da carteira e aproveitando oportunidade de mercado frente ao cenário. 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 (CDI) e enquadramento (Artigo 7º, Inciso VII, 'b') simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,45%, ficou abaixo da média de 0,47% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 4,00%, performou acima da média de 3,32%. Por fim, sua Volatilidade, de 1,12%, ficou acima da média estimada em 1,05%.

Base de comparação:

19.782.311/0001-88 AZ Quest Valore Crédito Privado - Tx Adm: 1,00% - Ret 12M: 6,30% - Vol 12M: 1,69%
 23.556.185/0001-10 AZ Quest FIC Luce Crédito Privado - Tx Adm: 0,40% - Ret 12M: 5,52% - Vol 12M: 1,61%
 13.823.084/0001-05 Sul América Ativo Crédito Privado - Tx Adm: 0,60% - Ret 12M: 3,50% - Vol 12M: 1,22%
 06.866.051/0001-87 BV Institucional Crédito Privado Renda Fixa - Tx Adm: 0,20% - Ret 12M: 3,41% - Vol 12M: 0,41%
 05.862.906/0001-39 BNP Paribas FIC Targus Referenciado - Tx Adm: 0,34% - Ret 12M: 3,31% - Vol 12M: 0,52%
 14.171.644/0001-57 BTG FIC Corporativo I Crédito Privado - Tx Adm: 0,50% - Ret 12M: 3,16% - Vol 12M: 1,33%
 04.621.721/0001-70 XP Top Crédito Privado - Tx Adm: 0,75% - Ret 12M: 2,93% - Vol 12M: 1,22%

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

investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem, com objetivo de obter retornos superiores a 100% (cem por cento) do CDI. Não cobra taxa de performance.

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 normal 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?

Sim.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA?

Sim.

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.