



ADITUS

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Núcleos - Consolidado

1º Trimestre de 2020

1 – Introdução e Organização do Relatório

O relatório de acompanhamento da política de investimentos tem por objetivo verificar a aderência dos investimentos do plano de benefícios da entidade às diretrizes de aplicação estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e alterações posteriores.

Nas seções a seguir, serão analisados os investimentos dos planos da entidade nos segmentos, carteiras e classes de ativos sujeitos a restrições legais e a limites estabelecidos pela política de investimentos da entidade. Serão avaliados ainda, os riscos de mercado e de contrapartes a que os planos estão expostos.

Seção 2: Alocação de Recursos

- *Seção 2.1*
 - ✓ Os limites de alocação por segmentos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

- *Seção 2.2*
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento renda fixa, conforme Art. 21 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento renda variável, conforme Art. 22 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
 - ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento estruturado, conforme Art. 23 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

1 – Introdução e Organização do Relatório

- ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento imobiliário, conforme Art. 24 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- ✓ Os limites e restrições referentes ao segmento operações com participantes, conforme Art. 25 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;
- ✓ Os limites referentes ao segmento exterior, conforme Art. 26 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

- *Seção 2.3*
 - ✓ Os limites de alocação por emissor estabelecidos pelo Art. 27 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

- *Seção 2.4*
 - ✓ Os limites de concentração por emissor estabelecidos pelo Art. 28 da Resolução CMN nº 4.661 e Política de Investimentos;

- *Seção 2.5*
 - ✓ Os limites para operações com derivativos estabelecidos pelo Art. 30 da Resolução CMN nº 4.661;

1 – Introdução e Organização do Relatório

Seção 3: Requisitos dos Ativos e Vedações

- ✓ Serão analisados os códigos ISINs dos títulos e valores mobiliários, conforme Art. 18 da Resolução CMN nº 4.661;
- ✓ Serão analisadas as vedações previstas no Art. 36 da Resolução CMN nº 4.661;

Seção 4: Limites e Restrições Específicas do Plano

- ✓ Serão analisadas as restrições para investimentos estabelecidas pela política de investimentos;

Seção 5: Risco de Crédito

- ✓ Serão analisadas as exposições a crédito privado de acordo com os limites estabelecidos pela política de investimentos;

Seção 6: Risco de Mercado

- ✓ Serão analisadas os limites de risco de mercado estabelecidos pela política de investimentos;

1 – Introdução e Organização do Relatório

Seção 7: Rentabilidade

- ✓ Serão apresentadas as rentabilidades global e por segmento;

Seção 8: Custos

- ✓ Serão analisados os custos com a administração dos recursos do plano, informação fornecida pela EFPC;
- ✓ Serão apresentadas as taxas de administração e performance dos fundos investidos.

Seção 9: Resumo Demonstrativo de Investimentos

- ✓ Será apresentado o Resumo do Demonstrativo de Investimentos

2 – Alocação de Recursos

2.1 Alocação por segmento

Recursos Garantidores (em mil R\$)	1º Trimestre		2º Trimestre		3º Trimestre		4º Trimestre	
	Financeiro	Part. (%)	Financeiro	Part. (%)	Financeiro	Part. (%)	Financeiro	Part. (%)
Segmentos de Aplicação	3.147.650,54	100%						
Renda Fixa	1.757.806,49	55,85%						
Renda Variável	815.692,83	25,91%						
Estruturado	505.151,17	16,05%						
Imobiliário	53.669,10	1,71%						
Operações com Participantes	15.330,95	0,49%						
Exterior	0,00	0,00%						

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmentos e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Renda Fixa (Art. 21)	55,85%	100,00%	49,73%	24,00%	100,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso I):	55,99%	100,00%	-	0,00%	100,00%	OK
Títulos da dívida pública mobiliária federal interna (Inciso I, alínea a)	55,99%	-	-	0,00%	100,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF títulos públicos (Inciso I, alínea b)	0,00%	-	-	0,00%	100,00%	OK
Total dos recursos em (Inciso II):	0,00%	80,00%	-	0,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de instituições financeiras autorizadas pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
CDBs, RDBs e Letras Financeiras	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
DPGEs	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Poupança	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Ativos financeiros de RF de sociedade por ações de capital aberto e cias securitizadoras (Inciso II, alínea b)	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
LH, LCI e LCA	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Debêntures	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
NCE e CCE	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
Notas Promissórias	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK
Cotas de fundos de investimento de índice RF (Inciso II, alínea c)	0,00%	-	-	0,00%	80,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmentos e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Total dos recursos em (Inciso III):	0,00%	20,00%	-	0,00%	20,00%	OK
Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais (Inciso III, alínea a)	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País (Inciso III, alínea b)	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
Ativos financeiros de RF de inst. financeiras não bancárias e cooperativas de crédito (Inciso III, alínea c)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
LH, LCI e LCA (Inciso III)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Notas Promissórias (Inciso III)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso III, alínea d)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Cotas de classe de FI e cotas de FIC em direitos creditórios - FIDC e FICFIDC, CCB e CCCB (Inciso III, alínea e)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Cotas de classe de fundos e cotas de FICs em direitos creditórios - FIDCs e FICFIDC	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
CCBs e CCCBs	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
CPR, CRA, CDCA e WA (Inciso III, alínea f)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Demais ativos (§ 3º)	0,00%	-	-	0,00%	20,00%	OK
Conjunto de ativos financeiros listados nos incisos II e III (§ 1º)	0,00%	80,00%	-	0,00%	80,00%	OK
Ativos transitórios RF	0,00%	-	-	-	-	-
Caixa e disponível	0,78%	-	-	-	-	-
Provisões, despesas e passivos	-0,92%	-	-	-	-	-
Operações a termo, opções de renda fixa e swaps	0,00%	-	-	-	-	-

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmentos e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Renda Variável (Art. 22)	25,91%	70,00%	31,15%	0,00%	50,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento especial (Inciso I)	25,09%	70,00%	-	0,00%	50,00%	OK
Ações e cotas de fundos de índice negociadas em segmento não especial (Inciso II)	0,81%	50,00%	-	0,00%	50,00%	OK
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificadas como nível II e III (Inciso III)	0,02%	10,00%	-	0,00%	10,00%	OK
Ouro físico (Inciso IV)	0,00%	3,00%	-	0,00%	0,00%	OK
Opções	0,00%	-	-	-	-	-

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Estruturado (Art. 23)	16,05%	20,00%	15,08%	0,00%	20,00%	OK
Cotas de fundos de investimento em participações - FIP (Inciso I, alínea a)	3,03%	15,00%	3,09	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como multimercado - FIM e FICFIM (Inciso I, alínea b)	13,02%	15,00%	12,52	0,00%	15,00%	OK
Cotas de fundos de investimento classificados como Ações - Mercado de Acesso (Inciso I, alínea c)	0,00%	15,00%	-	0,00%	15,00%	OK
Certificado de Operações Estruturadas - COE (Inciso II)	0,00%	10,00%	-	0,00%	10,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmentos e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Imobiliário (Art. 24)	1,71%	20,00%	1,81%	0,00%	5,00%	OK
Total dos recursos em:	1,71%	20,00%	-	0,00%	5,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs de investimento imobiliário - FII e FICFII (Inciso I)	0,00%	-	-	0,00%	5,00%	OK
Certificados de recebíveis imobiliários - CRI (Inciso II)	0,00%	-	-	0,00%	5,00%	OK
Células de crédito imobiliário - CCI (Inciso III)	0,00%	-	-	0,00%	5,00%	OK
Estoques Imobiliários*	1,71%	-	-	-	-	-

* Art. 37, § 5º: A EFPC pode manter investimentos em imóveis em até doze anos, a contar de 29/05/2018.

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Operações com Participantes (Art. 25)	0,49%	15,00%	0,44%	0,00%	8,00%	OK

2 – Alocação de Recursos

2.2 Limites por segmentos e por veículos de investimento

Subcategorias de Alocação	Posição Atual	Limite Legal	Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Status
Exterior (Art. 26)	0,00%	10,00%	1,79%	0,00%	10,00%	OK
Total dos recursos em:	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos e cotas de FICs classificados como "Renda Fixa - Dívida Externa" (Inciso I)	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	OK
Cotas de fundos de índice do exterior (Inciso II)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" - 67% (Inciso III)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas de fundos com sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso IV)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificadas como nível I (Inciso V)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível 1" (Inciso V)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos locais (Inciso VI)	0,00%	-	-	0,00%	10,00%	OK
Ativos transitórios Exterior	0,00%	-	-	-	-	-

Comentários: No encerramento do 1º trimestre de 2020, os investimentos do plano de benefícios da EFPC apresentavam-se em conformidade em relação aos Artigos 21 ao 26 da Resolução CMN nº 4.661 e com os limites inferiores e superiores definidos segundo a política de investimentos.

2 – Alocação de Recursos

2.3 Limites de Alocação

Limites de Alocação por plano	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 27)				
Tesouro Nacional (Inciso I)	55,99%	100,00%	100,00%	OK
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II)	1,09%	20,00%	20,00%	OK
Demais Emissores (Inciso III)	5,23%	10,00%	10,00%	OK

Comentários: No encerramento do 1º trimestre de 2020, o plano de benefícios da EFPC apresentava-se em conformidade com os limites de alocação por emissor conforme estabelecidos pelo Art. 27 da Resolução CMN nº 4.661 e com os limites estipulados na política de investimentos.

2.4 Limites de Concentração

Limites de concentração por EFPC	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
Capital total e capital votante de uma mesma companhia aberta (Inciso I)	0,93%	25,00%	25,00%	OK
PL de uma mesma inst. financ. e coop. de crédito autorizada a funcionar pelo Bacen (Inciso II, alínea a)	0,05%	25,00%	25,00%	OK
FIDC ou FICFIDC (Inciso II, alínea b)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento em cotas de índice de renda fixa (Inciso II, alínea c)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice referenciado em cesta de ações de companhias abertas (Inciso II, alínea c)	0,34%	25,00%	25,00%	OK
Fundo ou FIC classificado no segmento de investimentos estruturados (Inciso II, alínea d)	100,00%	25,00%	25,00%	DESENQ

2 – Alocação de Recursos

2.4 Limites de Concentração

Limites de concentração por EFPC	Maior (%) Observado	Limite Legal	Limite Plano	Status
Emissores (Art. 28)				
FII e FICFII (Inciso II, alínea e)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de índice do exterior admitido à negociação em bolsa de valores do Brasil (Inciso II, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento constituído no Brasil com o sufixo "Investimento no Exterior" (Inciso II, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo local com ativos financeiros no exterior (Inciso II, alínea f)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Demais emissores (Inciso II, alínea g)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com regime fiduciário (Inciso III)	0,00%	25,00%	25,00%	OK
Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o Inciso III do art. 26 (Inciso IV, alínea a)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Debêntures - Lei 12.431 (Inciso IV, alínea b)	0,00%	15,00%	15,00%	OK
Mesma série de títulos ou valores mobiliários (§ 1º)	0,00%	25,00%	25,00%	OK

Comentários: No encerramento do 1º trimestre de 2020, a entidade possuía 100% das cotas do CRT FIP, classificado no segmento estruturado, estando em desacordo com o limite definido na Resolução CMN nº 4.661, Capítulo VI, Seção II, Art. 28, Inciso II, alínea d: " A EFPC deve observar, considerada a soma dos recursos por ela administrados, o limite de concentração por emissor de até 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido de fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundo de investimento classificado no segmento estruturado". Essa participação no FIP foi adquirida em 2003 e cabe ressaltar que o Núcleo mantém um processo para se reenquadrar aos limites legais.

2 – Alocação de Recursos

2.5 Operações com derivativos

Descrição	Total Plano	Limite Legal	Maior Observado	Veículo de Investimentos com Maior limite observado.	Status
Depósito em Margem	5,09%	15,00%*	10,18%	NUCLEOS III OCCAM FIA	OK
Prêmios Opções	0,03%	5,00%	1,84%	BAHIA AM SMID CAPS VALOR MASTER FIA	OK

* Art. 30, Inciso V refere-se a margem requerida limitada a 15%, tal informação não encontra-se disponível no arquivo XML. Eventuais dúvidas deverão ser direcionadas ao administrador/ gestor do fundo.

Comentários: Conforme apresentado na tabela acima, os veículos de investimento do plano de benefícios da EFPC estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.661.

3 – Requisitos dos Ativos e Vedações

Requisitos e Vedações	Status
Realizar operações de compra e venda , ou qualquer outra forma de troca de ativos entre planos de uma mesma EFPC (Inciso I)	-
Realizar operações de crédito, inclusive com suas patrocinadoras (Inciso II)	-
Aplicar em ativos financeiros de emissão de pessoas físicas (Inciso III)	OK
Aplicar em ativos financeiros de emissão de sociedades limitadas (Inciso IV)	OK
Aplicar em ações e demais ativos financeiros de emissão de sociedade por ações de capital fechado (Inciso V)	OK
Realizar operações com ações fora de bolsa de valores ou mercado de balcão (Inciso VI) ¹	OK
Derivativos a descoberto (Inciso VII, alínea a)	OK
Aplicar em veículos que gerem possibilidade de perda superior ao PL (Inciso VII, alínea b) ²	OK
Operações day-trade (Inciso VIII) ³	-
Aplicar recursos no exterior por meio da carteira própria ou administrada (Inciso IX)	OK
Prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma (Inciso X)	-

3 – Requisitos dos Ativos e Vedações

Requisitos e Vedações	Status
Locar, emprestar, tomar emprestado, empenhar ou caucionar ativos financeiros (Inciso XI) ⁴	OK
Atuar como incorporadora, de forma direta ou indireta (Inciso XII)	-
Adquirir terrenos e imóveis (Inciso XIII)	-
Aplicar em ativos sem ISIN (Art. 18)	OK
Fundos em desacordo com os limites de derivativos (Art. 30)	OK
Derivativos sem garantia (Art. 30, Inciso IV)	OK
Aplicar em ativos ou modalidades não previstas na Resolução CMN nº 4.661 e alterações posteriores	OK

¹ Exceto nos casos de distribuição pública, exercício do direito de preferência, conversão de debêntures em ações, exercício do bônus de subscrição, casos previstos em regulamentação estabelecida pela SPC e demais casos expressamente previstos na Resolução CMN nº 4.661 e alterações posteriores;

² Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos, portanto, consideraremos enquadrados nesse quesito os fundos que possuem vedação a esse tipo de operação em seu regulamento;

³ Através dos arquivos que recebemos, não é possível identificar se houve, ou não, operações de day trade. Tal conferência deve ser realizada pelo administrador de cada um dos fundos;

⁴ Será considerado o somatório dos mesmos ativos informados no arquivo XML para resultado final da operação.

Comentários: No encerramento do 1º trimestre de 2020, o plano de benefícios da EFPC apresentava-se em conformidade em relação aos requisitos dos ativos e vedações da Resolução CMN nº 4.661.

4 – Limites e Restrições Específicas

Restrições Específicas	Limite Plano	Status
Certificados de recebíveis de emissões de companhias securitizadoras	0,00%	OK
Cotas de FI em participações e em cotas de fundos de investimentos em cotas de FI em participações*	0,00%	OK
Financiamentos Imobiliários	0,00%	OK

* As posições existentes em 31 de agosto de 2005 poderão ser mantidas até seu vencimento final.

Comentários: No encerramento do 1º trimestre de 2020, o plano de benefícios da EFPC apresentava-se em conformidade em relação às restrições específicas estabelecidas na política de investimentos.

5 – Risco de Crédito

O risco de crédito pode ser definido como uma medida numérica da incerteza relacionada ao recebimento de um valor contratado/ comprometido, a ser pago por um tomador de empréstimo, contraparte de um contrato ou emissor de um título, descontadas as expectativas de recuperação e realização de garantias.

Como Política de Investimentos, o Instituto somente irá adquirir títulos classificados como de baixo risco de crédito e que tenham sido avaliados por agência de classificação de risco em funcionamento no país. Os títulos privados adquiridos antes de 1º de setembro de 2005, e que constam da carteira própria, são as únicas exceções à regra e serão levados a vencimento.

Para o Instituto, são considerados como de baixo risco de crédito, os seguintes níveis:

Agência Classificadora	Ratings Considerados como Baixo Risco de Crédito		
	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3
Fitch Ratings	AAA(bra)	AA-(bra)	A-(bra)
Moody's	Aaa.br	Aa3.br	A3.br
Standard & Poors	brAAA	brAA-	brA-

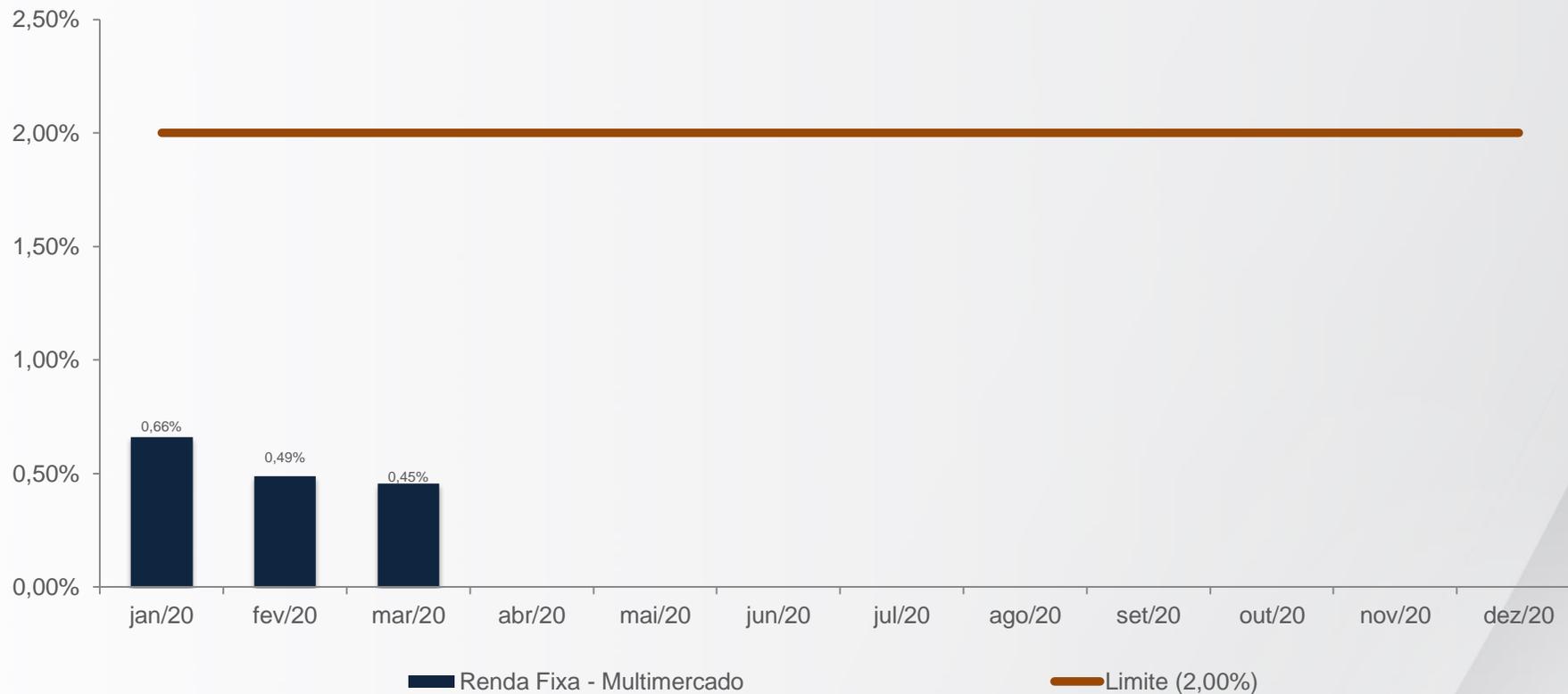
5 – Risco de Crédito

O Instituto apresenta os seguintes valores, em relação ao total de recursos garantidores, em ativos de crédito:

Categoria de Risco	% Observado
Baixo Risco	0,00%
Médio/ Alto Risco	0,00%

6 – Risco de Mercado

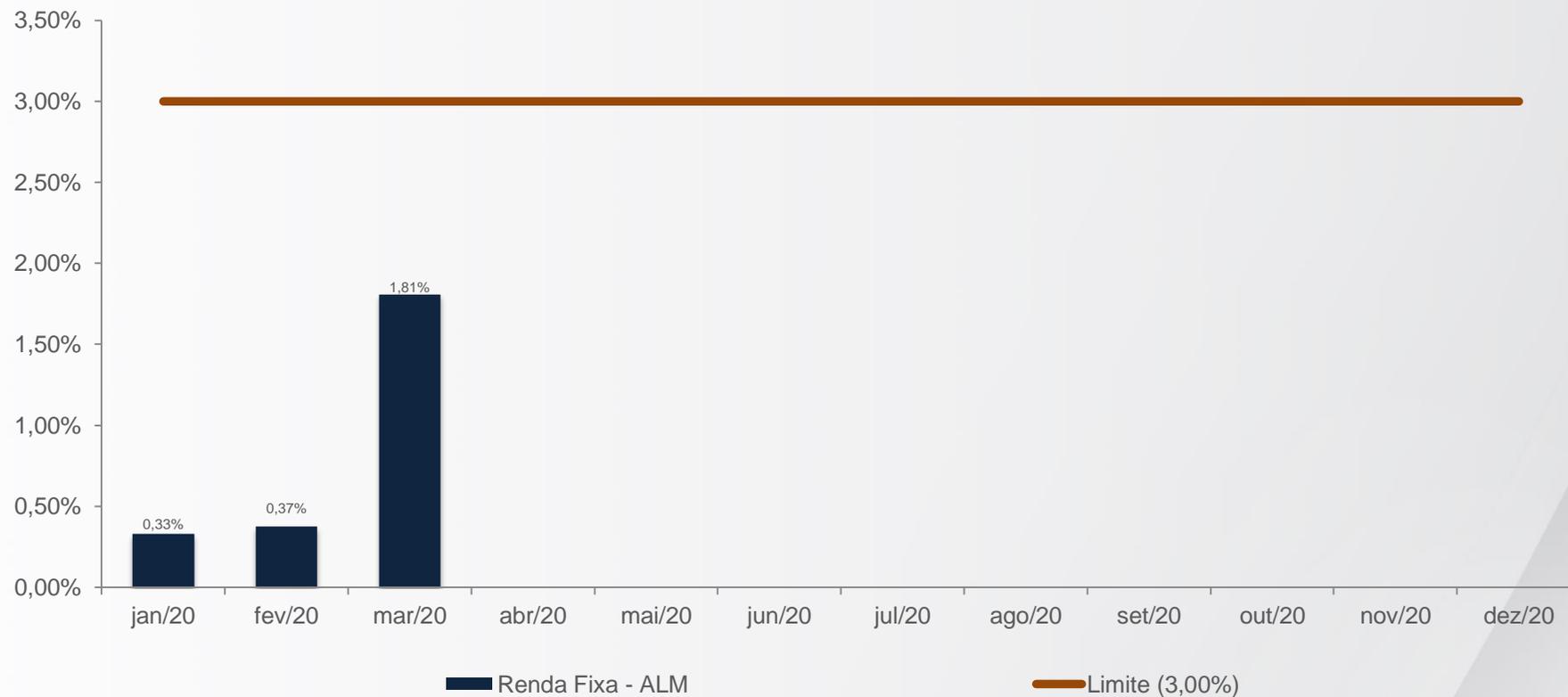
B-VaR – Renda Fixa - Multimercado



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Fixa - Multimercado manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

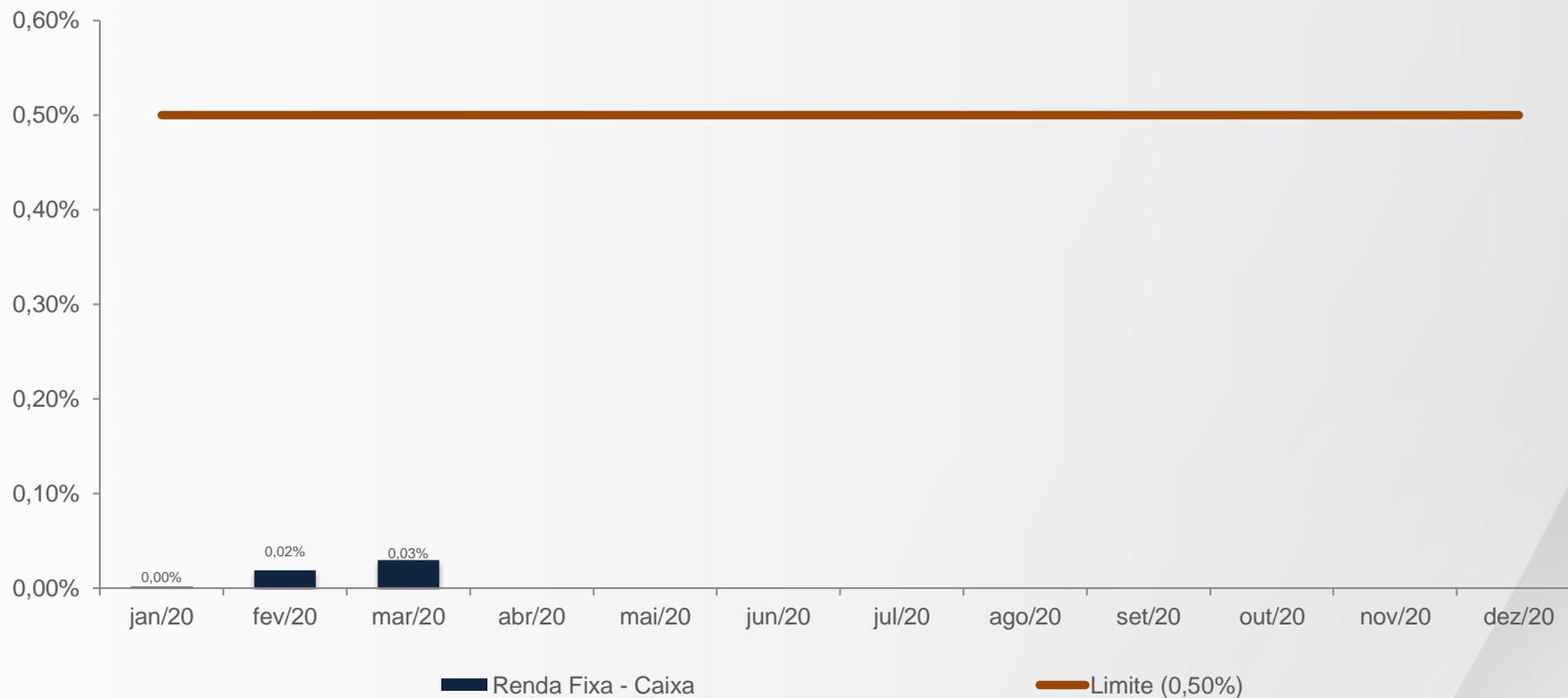
B-VaR – Renda Fixa - ALM



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Fixa-ALM manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

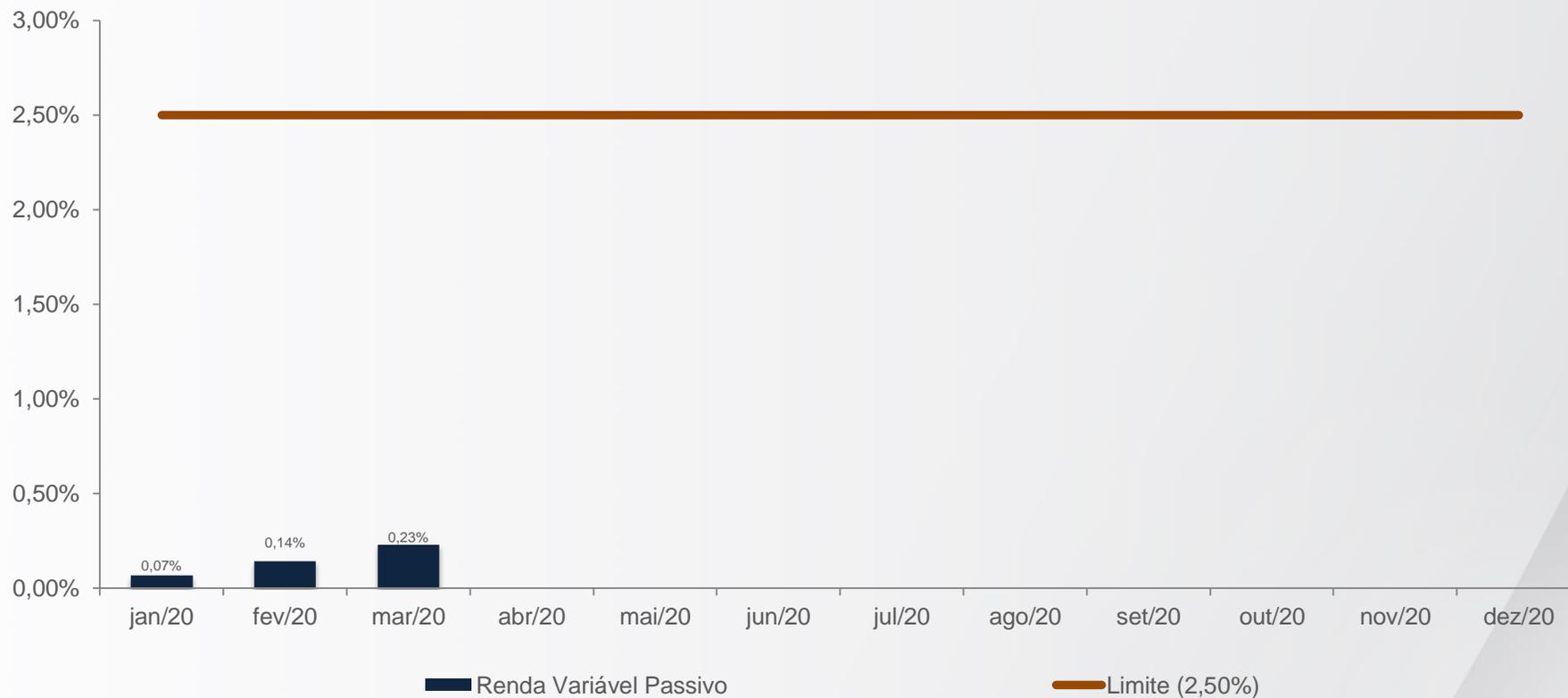
B-VaR – Renda Fixa - Caixa



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Fixa-Caixa manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

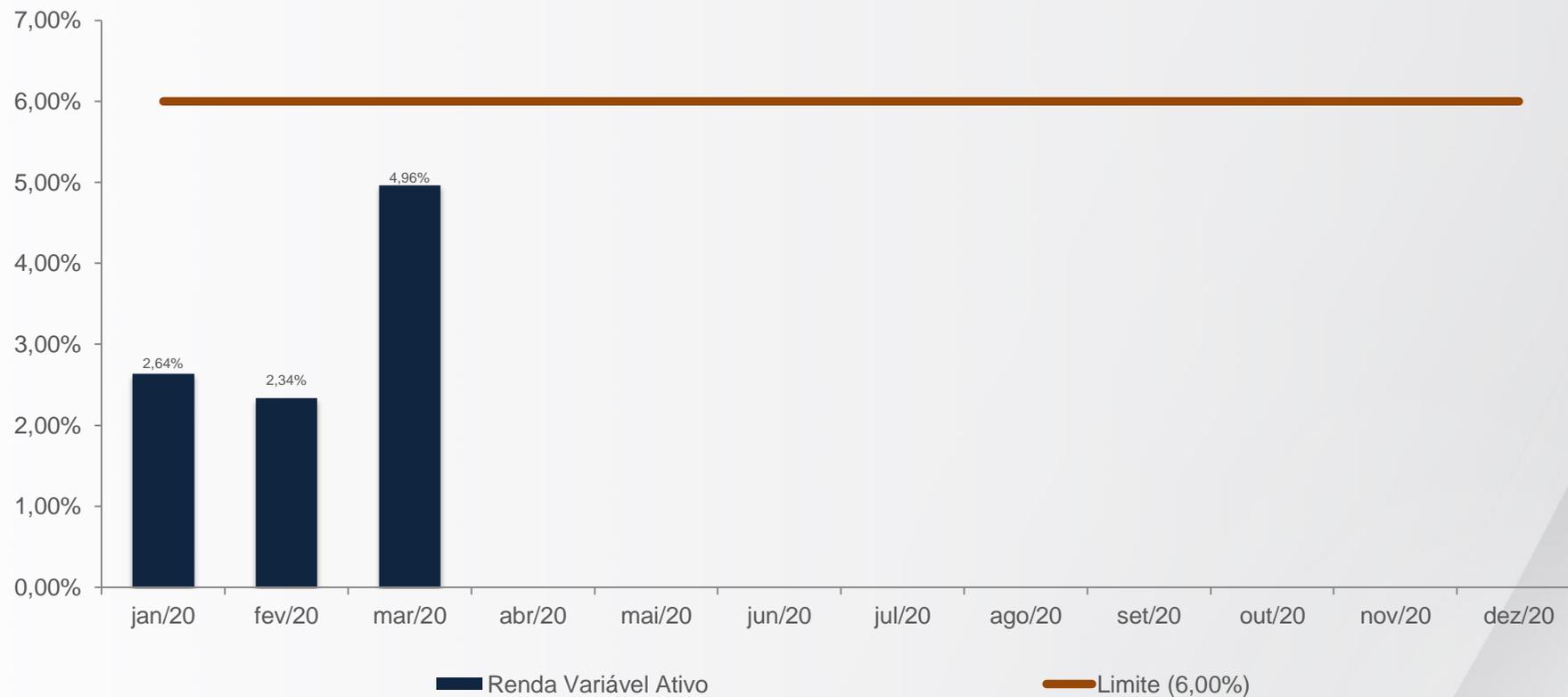
B-VaR – Renda Variável - Passivo



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Variável - Passivo manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

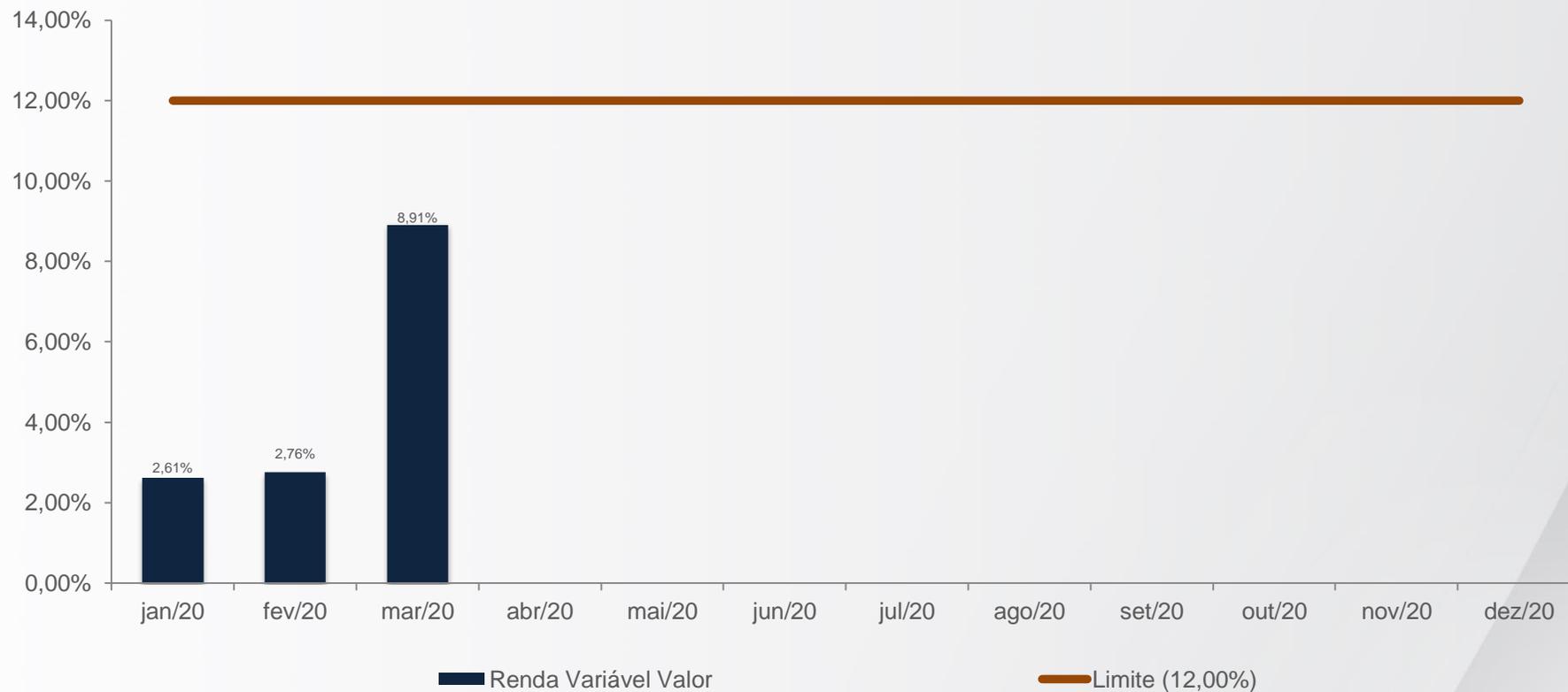
B-VaR – Renda Variável Ativo



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Variável - Ativo manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

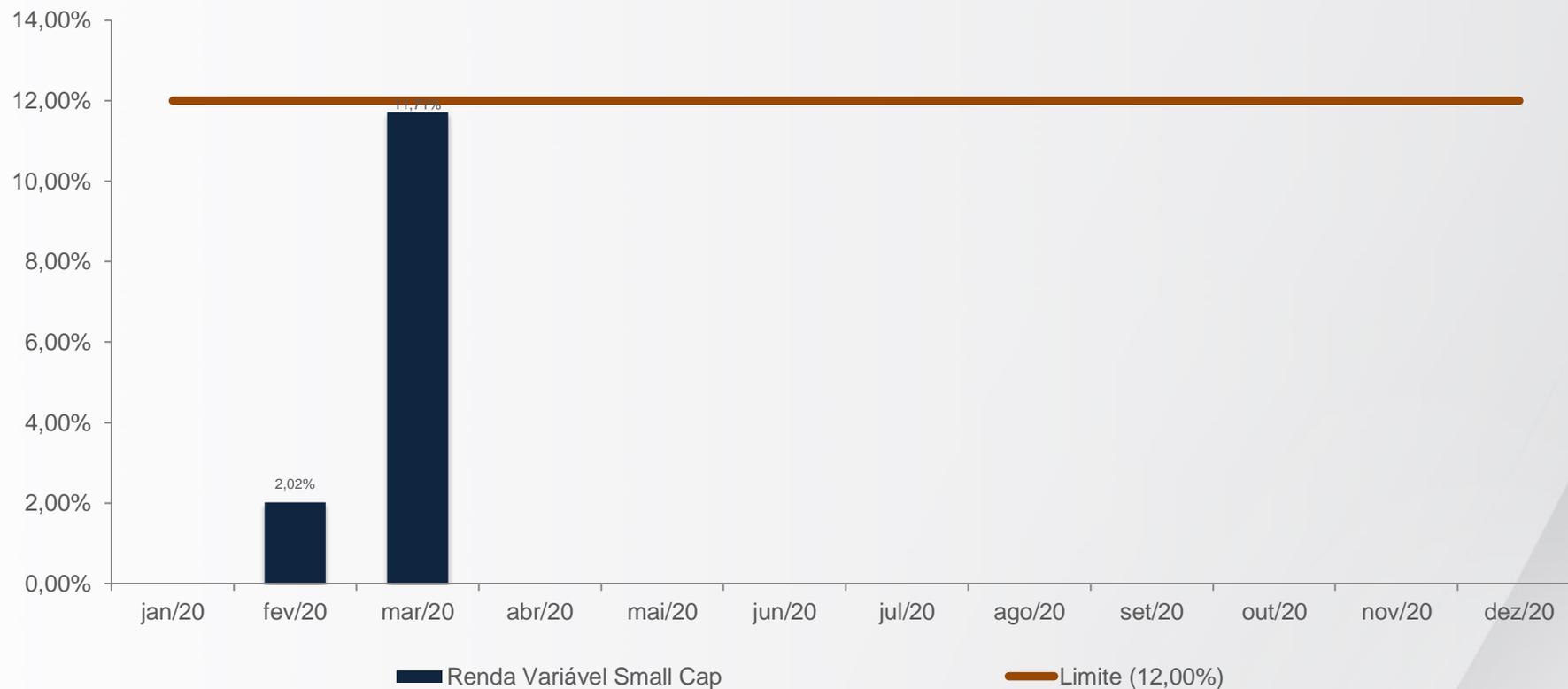
B-VaR – Renda Variável - Valor



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Variável - Valor manteve-se enquadrado.

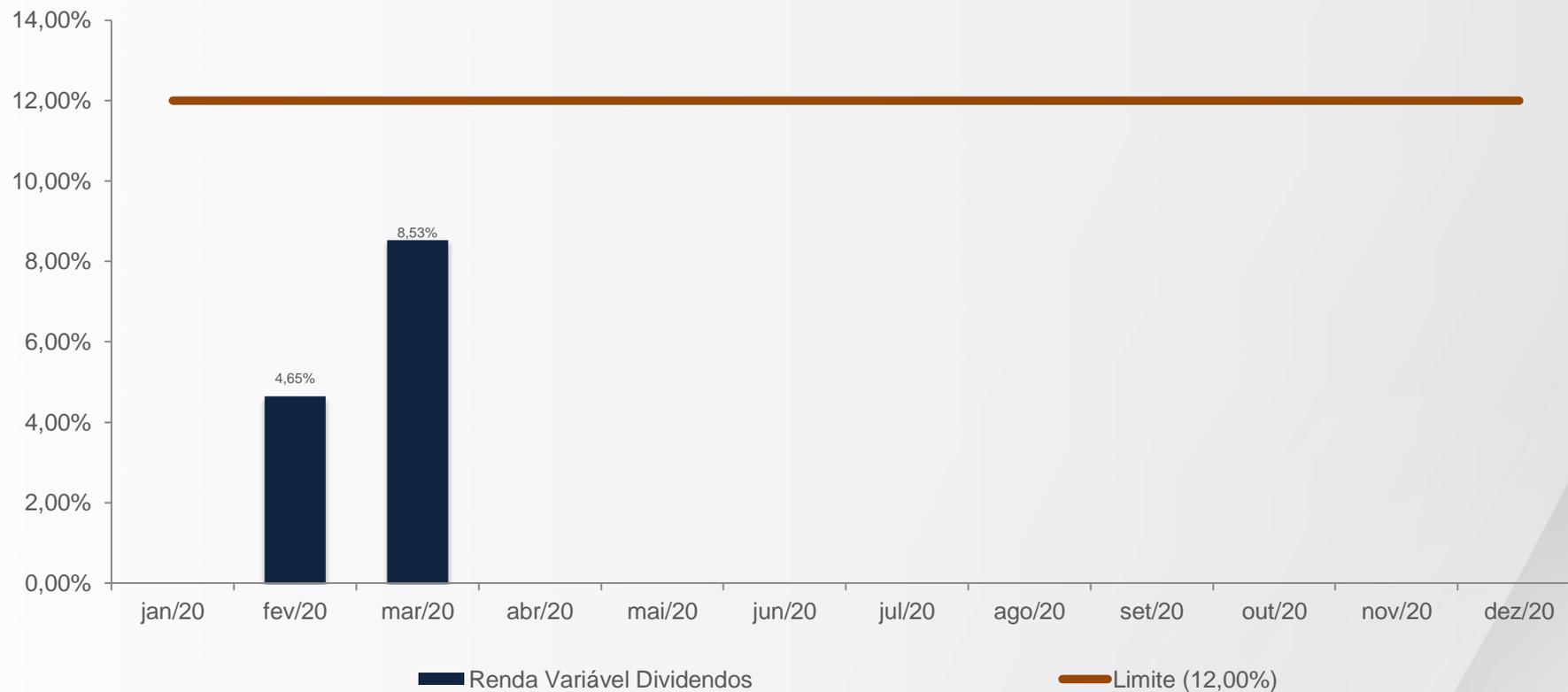
6 – Risco de Mercado

B-VaR – Renda Variável Small Cap



6 – Risco de Mercado

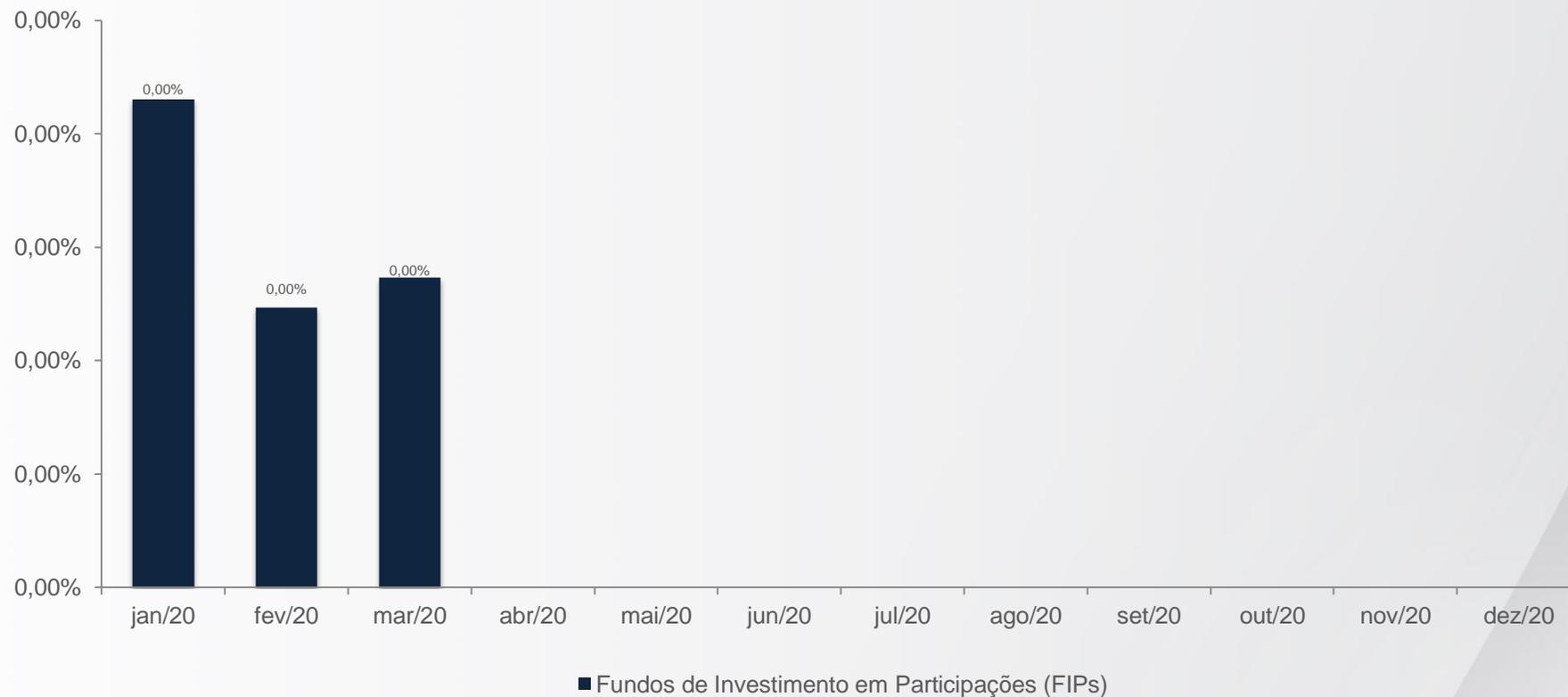
B-VaR – Renda Variável Dividendos



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Renda Variável Dividendos manteve-se enquadrado.

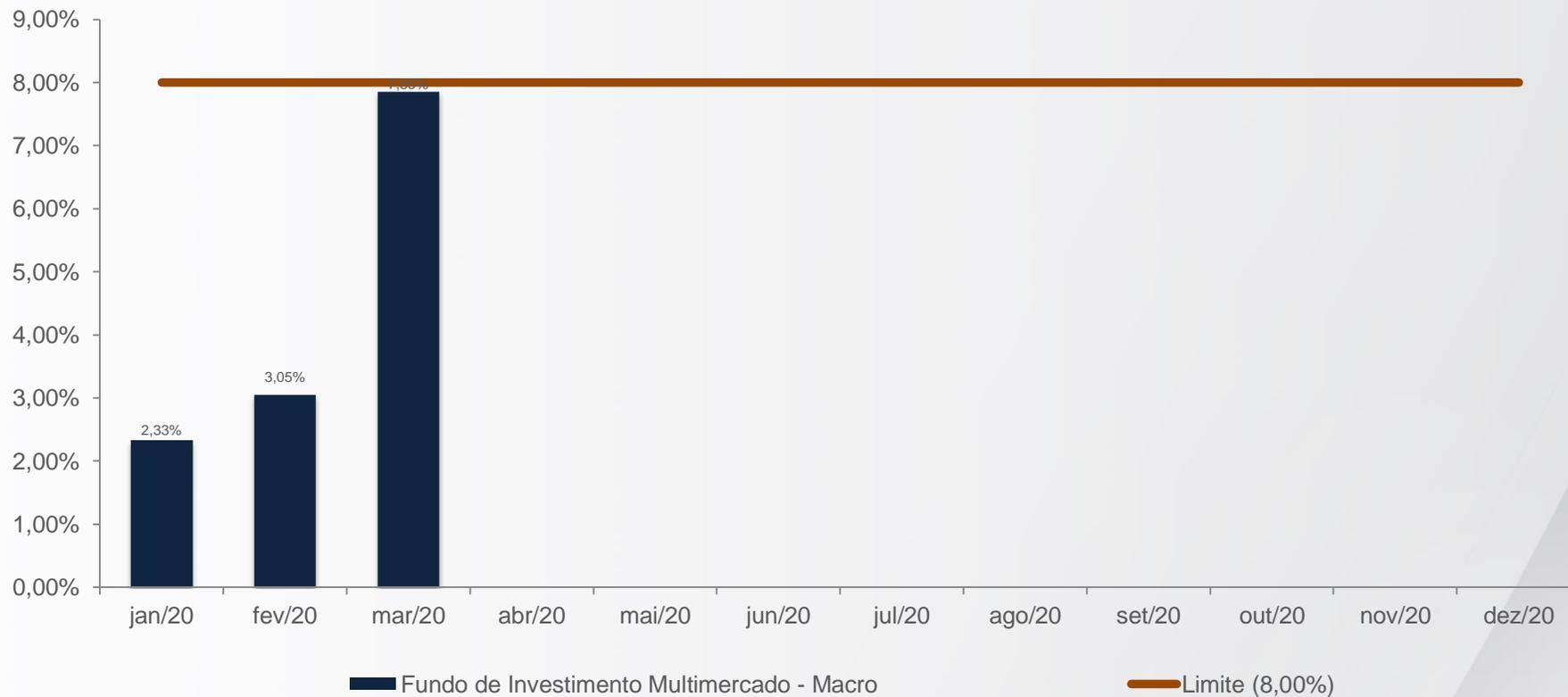
6 – Risco de Mercado

B-VaR – Fundos de Investimento em Participações



6 – Risco de Mercado

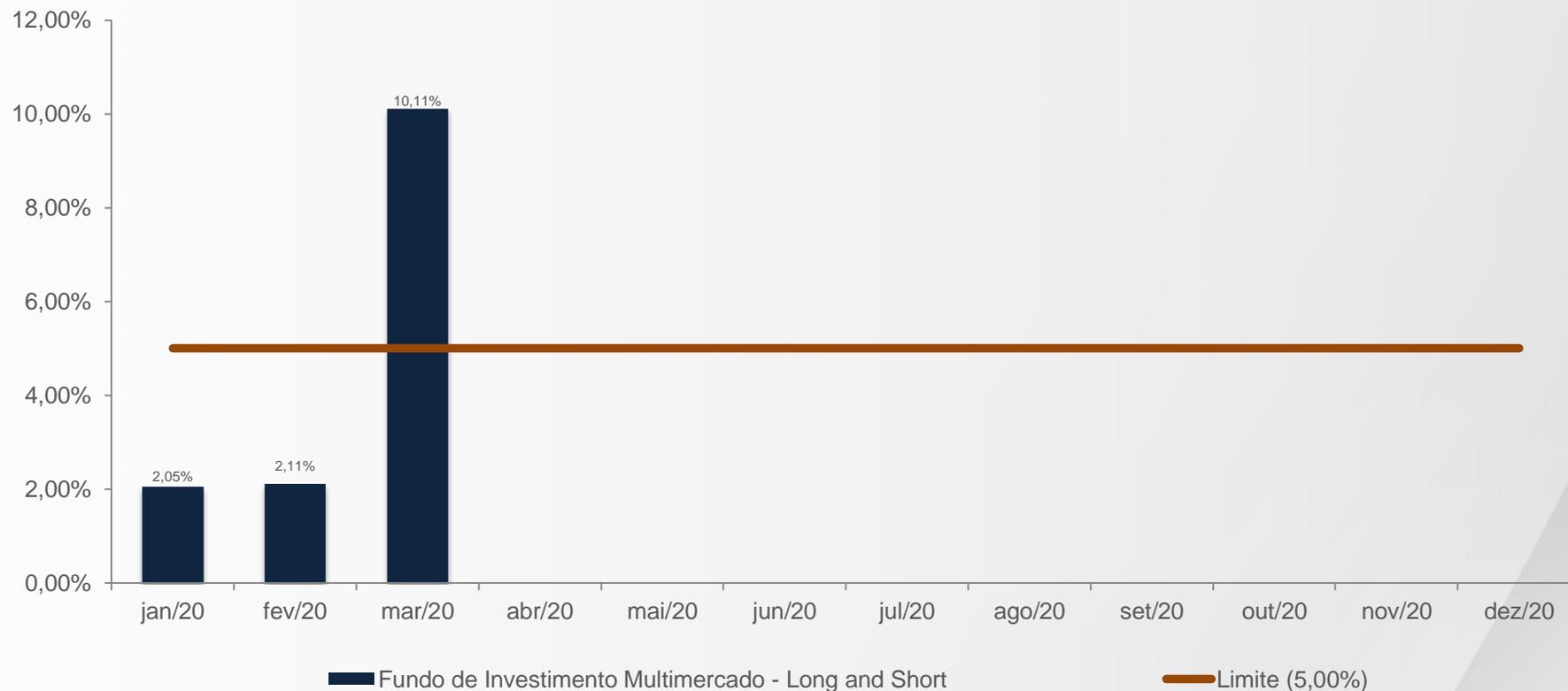
B-VaR – Fundo de Investimento Multimercado - Macro



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Fundo de Investimento Multimercado – Macro manteve-se enquadrado.

6 – Risco de Mercado

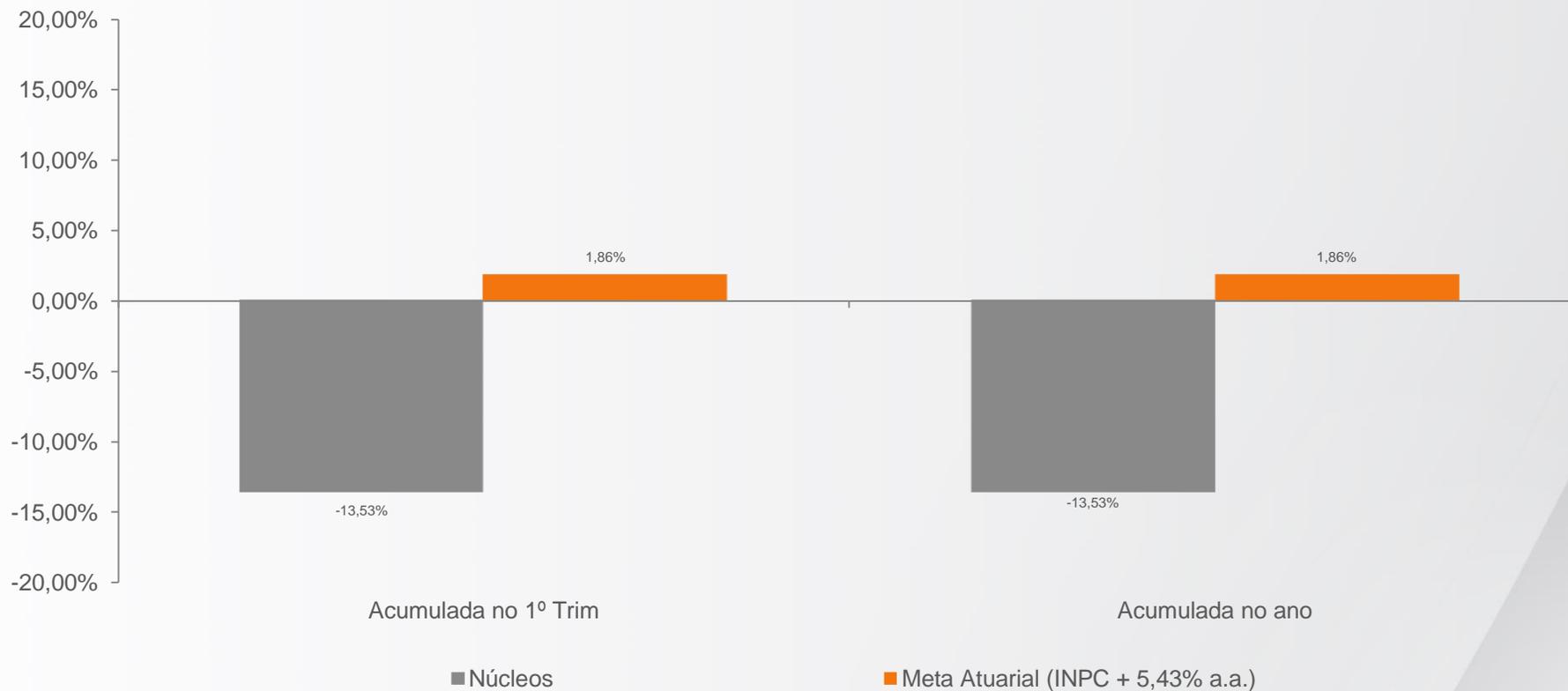
B-VaR – Mandato Fundo de Investimento Multimercado – Long and Short



Comentários: No fechamento do 1º trimestre de 2020, o mandato Fundo de Investimento Multimercado – Long and Short apresentou-se desenquadrado no mês de março.

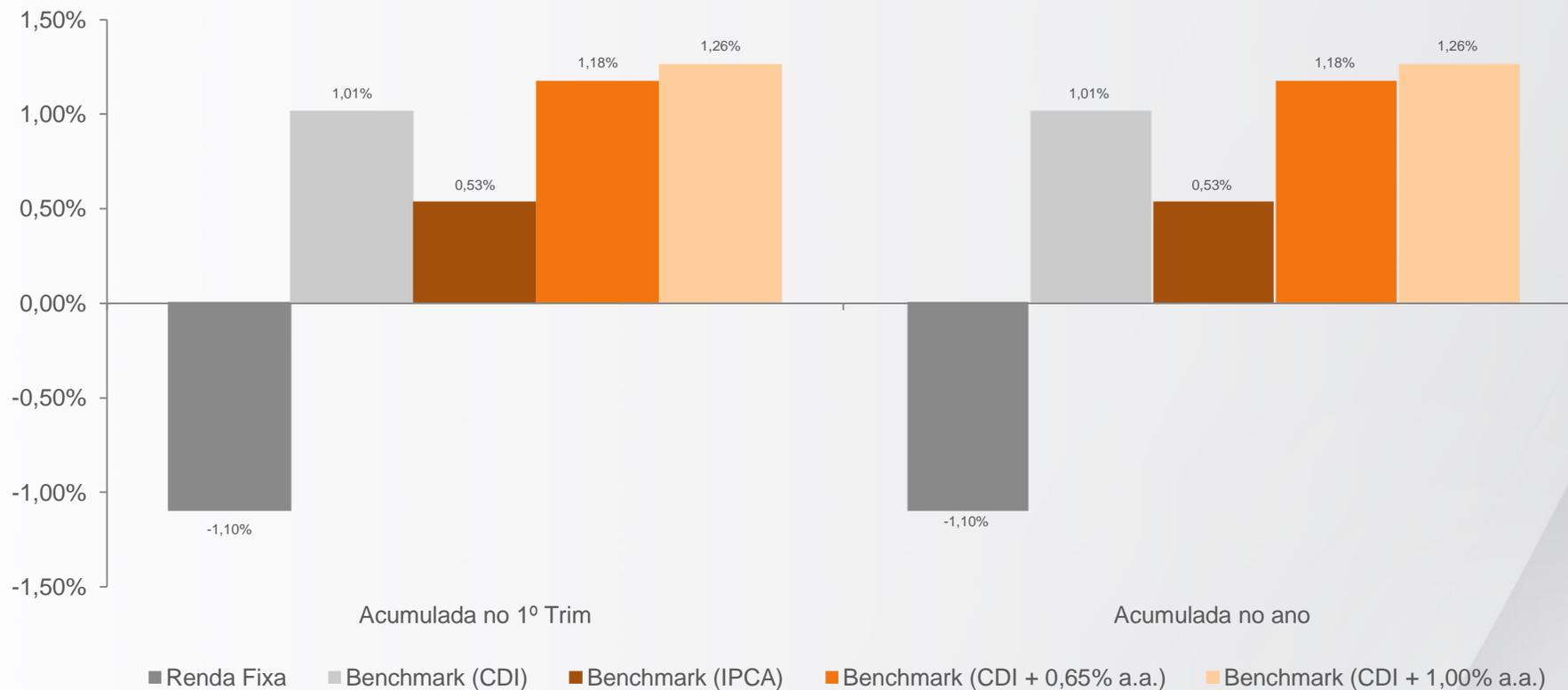
7 – Rentabilidades

Núcleos – Consolidado



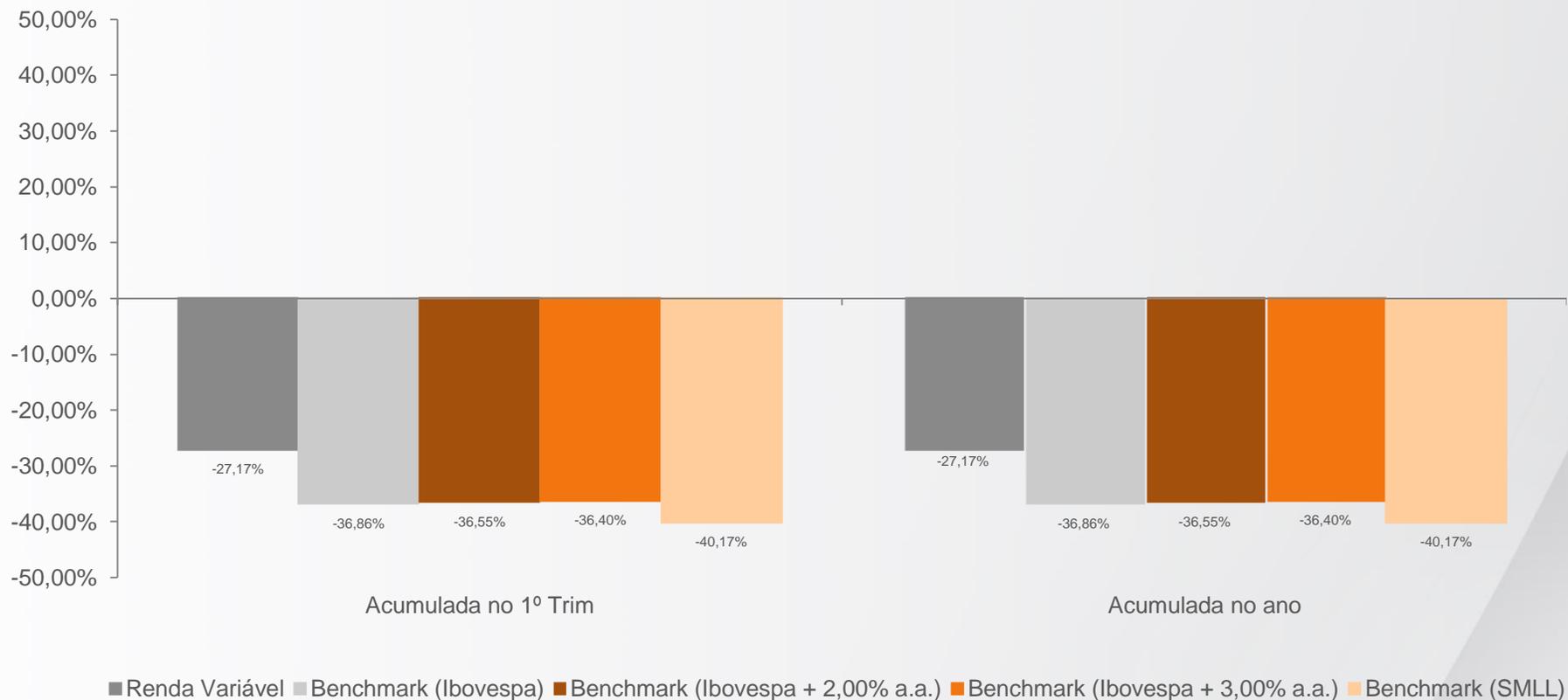
7 – Rentabilidades

Núcleos – Renda Fixa



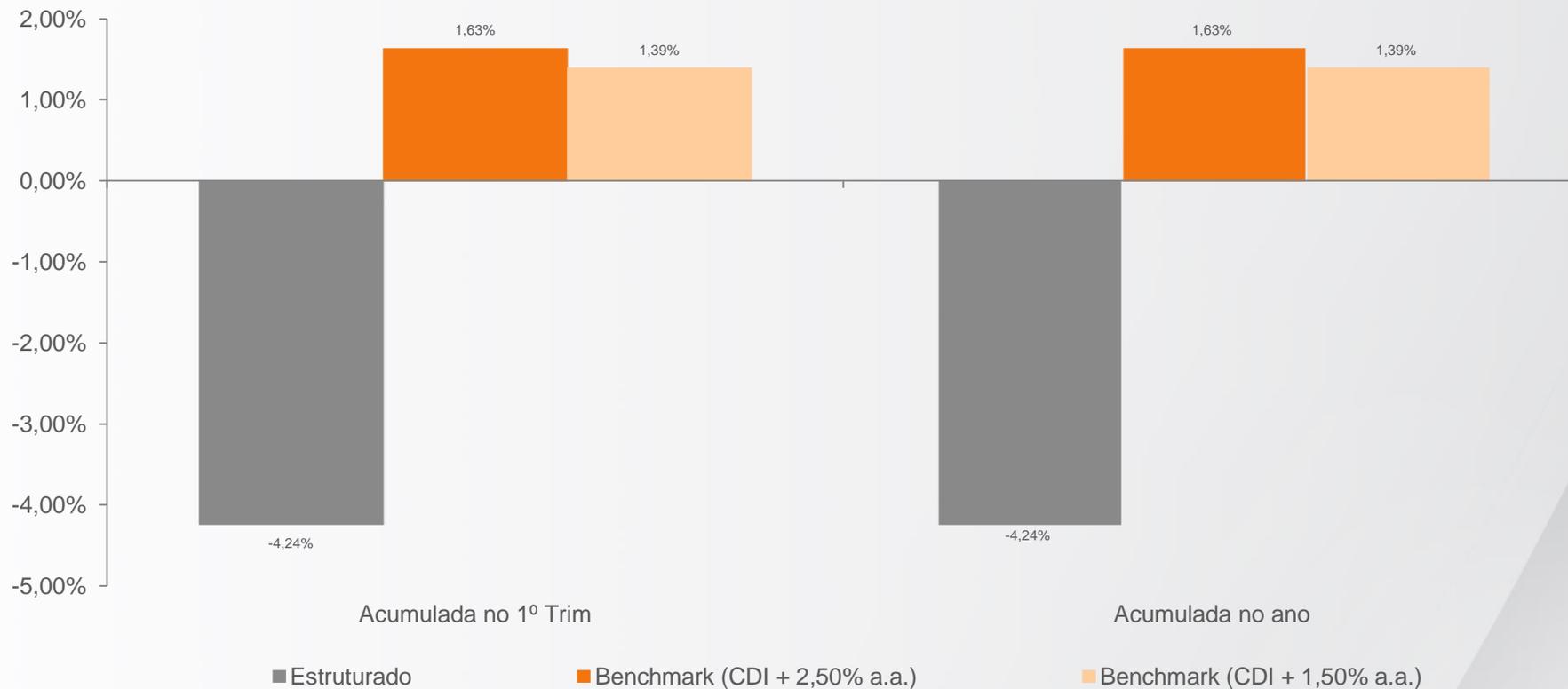
7 – Rentabilidades

Núcleos – Renda Variável



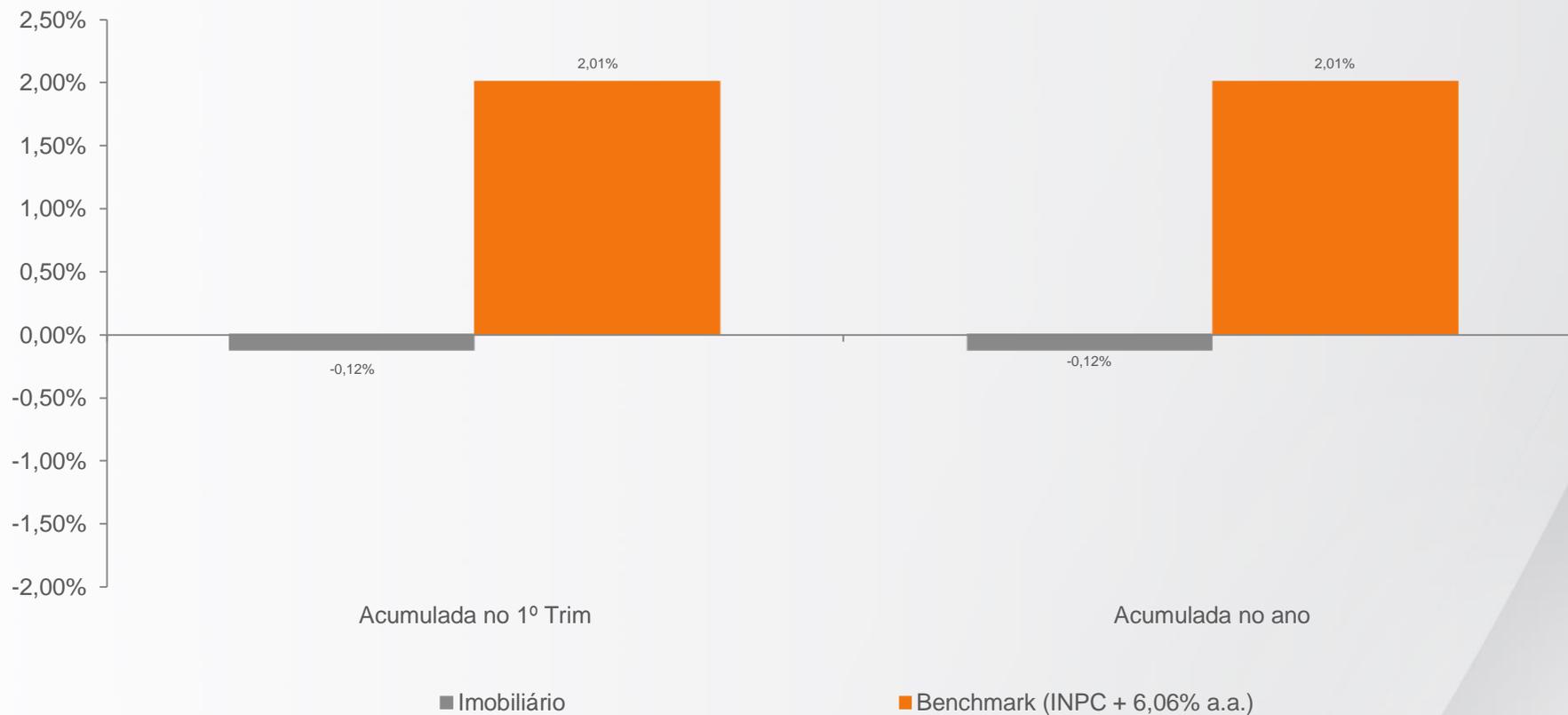
7 – Rentabilidades

Núcleos – Estruturado



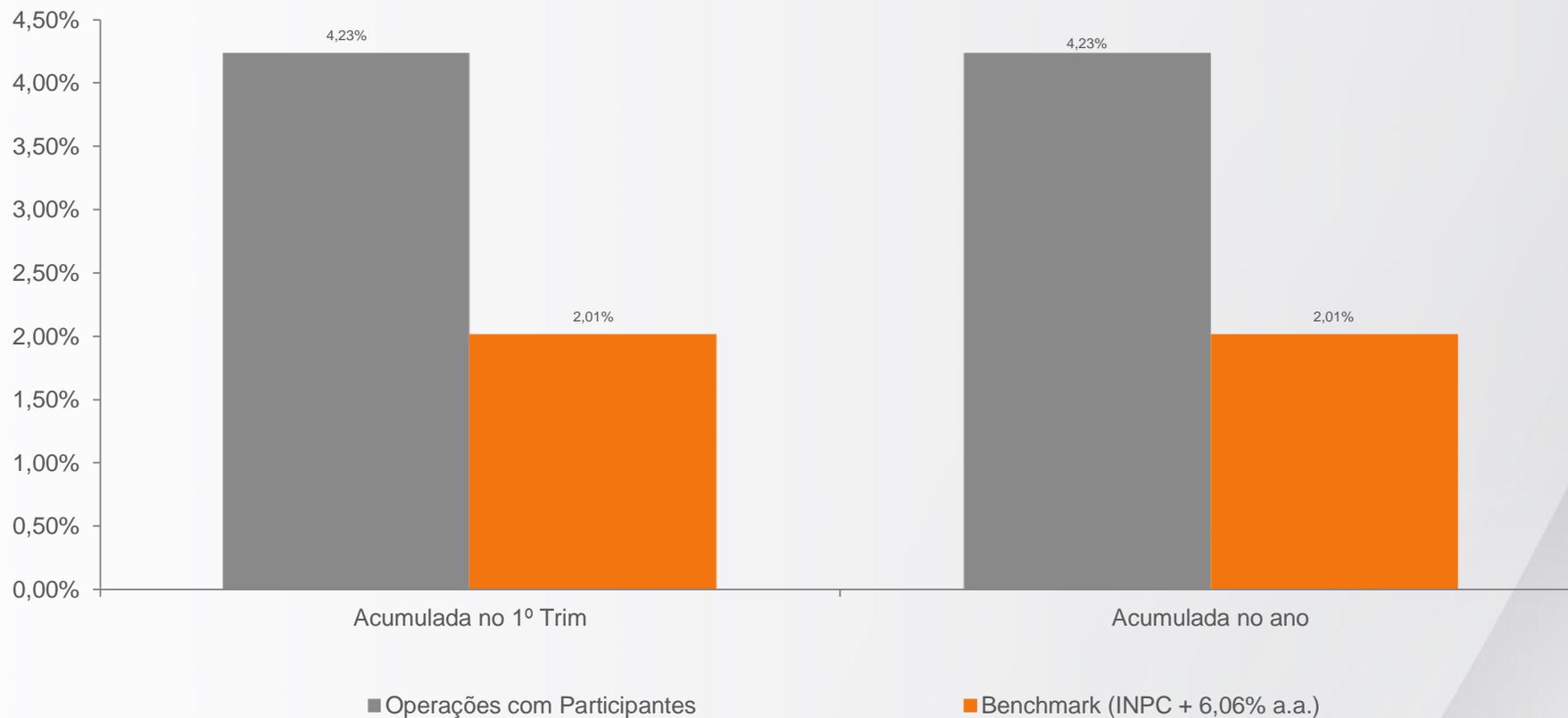
7 – Rentabilidades

Núcleos – Imobiliário



7 – Rentabilidades

Núcleos – Operações com Participantes



8 – Custos

8.1 Gastos com a administração dos recursos

Contas	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre	Total
Pessoal e encargos (PGA)	1.360.543,73				1.360.543,73
Despesas administrativas (PGA)	508.339,12				508.339,12
Consultoria de investimentos (PGA)	43.940,02				43.940,02
Custódia e emolumentos*	183.892,79				183.892,79
Gestão/Administração dos Recursos Externos**	3.982.668,17				3.982.668,17
Total	6.079.383,83	0,00	0,00	0,00	6.079.383,83

*Despesas diretas de investimentos **Debitadas diretamente do patrimônio dos fundos de investimentos.

8 – Custos

8.2 Taxas de administração e performance dos fundos investidos

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
4UM MARLIN DIVIDENDOS FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
ABSOLUTE VERTEX II FC FI MULT	1,90%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO SMLL
EXPLORITAS ALPHA AMERICA LAT FICFI MULT	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
IBIUNA HEDGE STH FC DE FI MULT	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
IBIUNA LONG SHORT STLS FC DE FI MULT	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI
MOAT CAPITAL FIC FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
NEO NAVITAS FICFI EM ACOES	1,30%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
NUCLEOS I OCCAM FI MULT	0,15%	-
NUCLEOS II FI RF REF DI	0,11%	-

8 – Custos

8.2 Taxas de administração e performance dos fundos investidos

Fundo / veículos de investimentos	Taxa de Administração	Taxa de Performance
NUCLEOS III OCCAM FIA	0,35%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA + 2%
NUCLEOS IV BNP PARIBAS FIA	0,12%	-
NUCLEOS V SUL AMERICA ALM FI RF LP	0,06%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO ÍNDICE DE PERFORMANCE
NUCLEOS VI ICATU VANGUARDA ALM FI RF LP	0,11%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO ÍNDICE COMPOSTO DO ALM
NUCLEOS VIII FI MULT	0,10%	-
SUL AMERICA EQUITIES FIA	1,50%	20% DO QUE EXCEDER 100 % DO IBRX-50
VINCI MOSAICO FIA	2,00%	20% DO QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA

9 – Resumo Demonstrativo de Investimentos

Veículo de Investimento	Valor Financeiro (R\$)	% sobre Total	% sobre Segmento
Fundo de Investimento	3.076.485.727,90	97,74%	100,00%
NUCLEOS I OCCAM FI MULT	497.673.716,93	15,81%	16,18%
NUCLEOS II FI RF REF DI	348.215.782,97	11,06%	11,32%
NUCLEOS III OCCAM FIA	276.255.193,83	8,78%	8,98%
NUCLEOS IV BNP PARIBASFIA	99.237.855,99	3,15%	3,23%
NUCLEOS V SUL AMERICA ALM FI RF LP	72.328.866,73	2,30%	2,35%
IBIUNA HEDGE STH FC DE FI MULT	164.767.529,41	5,23%	5,36%
NUCLEOS VI ICATU VANGUARDA ALM FI RF LP	70.916.270,45	2,25%	2,31%
IBIUNA LONG SHORT STLS FC DE FI MULT	77.952.927,63	2,48%	2,53%
NUCLEOS VIII FI MULT	843.620.568,02	26,80%	27,42%
VINCI MOSAICO FIA	83.157.201,10	2,64%	2,70%
CRT FIP - MULTIESTRATEGIA	89.881.771,30	2,86%	2,92%
ABSOLUTE VERTEX II FC FI MULT	119.060.088,92	3,78%	3,87%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIA	17.299.132,81	0,55%	0,56%
ENERGIA PCH FIP MULTIESTRATEGIA	5.526.040,60	0,18%	0,18%
EXPLORITAS ALPHA AMERICA LAT FICFI MULT	47.962.813,20	1,52%	1,56%
4UM MARLIN DIVIDENDOS FIA	18.414.827,56	0,59%	0,60%
MOAT CAPITAL FIC FIA	106.531.376,28	3,38%	3,46%
NEO NAVITAS FICFI EM ACOES	47.272.866,93	1,50%	1,54%
SUL AMERICA EQUITIES FIA	64.151.957,51	2,04%	2,09%
FRANKLIN VAL E LIQ FVL FC DE FIA	26.258.939,70	0,83%	0,85%
Títulos de Renda Fixa em Carteira	0,00	0,00%	100,00%
Disponível, valores a pagar e receber	2.477.468,49	0,08%	100,00%
Imóveis	53.669.095,10	1,71%	100,00%
Empréstimos e financiamentos	15.330.950,03	0,49%	100,00%
Exigível contingencial/ Investimentos + Operacional	-312.701,70	-0,01%	100,00%
Total	3.147.650.539,82	100,00%	100,00%

Disclaimer

Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.

Os resultados aqui apresentados baseiam-se em modelos matemáticos, que envolvem simulações de cenários futuros. Ainda que a metodologia de tais simulações seja consagrada, não há garantias de que as mesmas terão acurácia ou, ainda, que os resultados observados venham a acontecer na realidade.

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.



ADITUS

+55 11 3818 1111 | aditus@aditusbr.com

Ed. Atrium IX – Rua do Rócio, 350 – 6º andar

Vila Olímpia – São Paulo/SP | CEP 04552-000