

## RELATÓRIO CIRCUNSTANCIADO

RELATÓRIO DE VIAGEM NOS DIAS 03 A 05 DE DEZEMBRO DE 2024:

Viagem a São Paulo para diligências e eventos de instituições financeiras ao qual o BCprevi tem investimentos e futuros possíveis parceiros. Na ocasião, estas diligências foram em conjunto, com agenda casada com o NavegantesPrev, com o Sr. Igor Freta, presidente do instituto e a sra. Alessandra Cristina Hoehn, gestora de investimentos do Instituto.

### DIA 03.12.2024:

- Visita neste dia a distribuidora Itajubá Investimentos, Roadshow Itajubá - o dia todo em rodada de visitas aos produtos distribuídos pela casa. Pela manhã fomos a Itajubá, onde tivemos a oportunidade de conhecer a sede em São Paulo da casa, e posteriormente fomos em visita a Nubank, onde foi apresentada a casa e ofertado o primeiro fundo para institucional - RPPS, da casa, Fundo de renda fixa, "Nu Renda Fixa Institucional Referenciado DI FIC FI", fomos recebidos pelo responsável pela área de gestão de ativos - RI da Nu Asset, sr. João Rosa, e Pelo gestor do fundo Andrés Kikuchi. Na oportunidade foi discutido a conjuntura econômica atual e as oportunidades do momento, assim como a estratégia e os objetivos do ativo ofertado.



- Ainda pela manhã, participamos de visita e almoço a Perfin Infra, casa especializada em FIPs em infraestrutura. Fomos recebidos pela gestora Carolina Rocha, a qual nos passou a especialidade e foco da empresa em ativos estruturados - Fips, como foi o início da casa e seu crescimento, o seu foco em investimentos de Infra e cases de sucesso de todos os seus projetos. Tratou das oportunidades nestas classes de ativos e o seu produto que está lançado, aberto para captação “Perfin Infra II Feeder Institucional FIP”.



- Posteriormente, fomos à Hix Capital, casa especializada em fundos de ações da bolsa brasileira. Fomos recebidos pelo sócio fundador da casa, sr Gustavo Heilberg, e pela gerente de relacionamento Bruna Velasco. Na oportunidade foi apresentada como a casa nasceu através da administração dos recursos dos sócios e *family offices*, e a visão da casa para a situação atual do Brasil e as oportunidades nestas classes de ativos, bem como os históricos dos fundos da casa, a estratégia de investimentos da casa e seu foco no longo prazo, no valuation das empresas. Foi tratado sobre o fundo de ações enquadrados para RPPS “HIX Institucional FIC FIA”.



- Pós almoço e visitas, retornamos à sede da Itajubá, para encontro com a RPS Capital, na pessoa do sr. João Lara, RI e sócio. Assim, como nas casas anteriores, foi amplamente debatido sobre a situação econômica, política e geopolítica atual do mundo e do Brasil. Foi apresentada a estratégia da casa para seus investimentos, o qual se dá ampla importância para a conjuntura macro para embasar as decisões de investimentos. Foi apresentado seus produtos, performances, diferenciais, e todos os aspectos mais relevantes dos seus produtos, com ênfase no fundo enquadrado para RPPS, “RPS FIC FIA Selection”.

- Posteriormente fomos apresentados ao sr. Andre Carvalho, sócio e RI da Organon Capital. Casa de investimentos em ações através da bolsa Brasil. O foco foi no produto de small caps da casa, e na estratégia de investimentos focado no alto grau de convicção nos produtos, alto nível de avaliação de *valuation* e conhecimento aprofundado das empresas investidas. Nesta oportunidade estava presente também o sócio da Itajubá Pedro de Biase Investimentos, o qual também explicou por que da escolha por distribuir este produto da Organon, e sua confiança na manutenção da estratégia do fundo em permanecer como small caps, *vis-a-vis* o crescimento do PL do fundo.



#### **DIA 04.12.2024:**

Neste dia iniciamos em visita ao banco BNP Paribas por intermédio da Magna Investimentos, distribuidora de investimentos, na pessoa do sr. Luiz Fernando Fregolent. Pela manhã foi abordado o cenário econômico macro e micro, com economista da casa, sr Mateus, o qual nos passou sua visão do banco, frente aos últimos acontecimentos e impactos nos dados econômicos locais. Houve excelente discussão política e econômica local e seus *insights* para os próximos anos. Em seguida foi iniciado o painel de crédito privado. O sr Henry, gestor chefe de produtos de crédito do banco tratou das oportunidades nesta classe neste momento, apresentou os fundos de crédito da casa, suas performances, diferenciais e visão de futuro nesta classe de ativos, e focou na gestão dos produtos e como é o alto grau de análise para que o produto integre a carteira.

No painel seguinte o sr. Maicon xxx, chefe das estratégias de renda fixa da casa, passou os desafios enfrentados neste ano, nesta classe, frente a mudança de 180 graus no cenário de juros local neste ano. Nos apresentou um fundo desenvolvido pela casa, quantitativo em renda fixa, atuando no mercado de juros.

Durante o almoço o sr Marcos, chefe da gestão em renda variável da casa, nos apresentou a visão da casa sobre o mercado de bolsa local, sua visão sobre a má performance do Ibovespa e seus ativos no ano, considerando seus *valuation* excessivamente baixos, o que parece ser um consenso do mercado. Passou os possíveis *triggers* que podem fazer com que este humor dos investidores mudem e o fluxo retorne à bolsa.

À tarde fomos à sede da Grid Investimentos, distribuidora de investimentos, a qual o BCprevi é parceiro em investimentos de renda variável de bolsa Brasil e também de um

fundo no exterior. Na oportunidade foi conversado com o sócio e o economista da Occam Investimentos, srs. Pedro Menezes e Paulo Val, respectivamente. Casa especializada em renda variável no Brasil. O sr Pedro, destacou os principais aspectos econômicos de momento e sua preocupação com o cenário de juros do Brasil, destacou o termo, dominância fiscal, que pode trazer grandes problemas ao Copom, no trabalho de convergência da inflação à meta.

O sr. Paulo trouxe os resultados das estratégias da casa, e como as carteiras estão posicionadas frente ao cenário passado e visando os desdobramentos de médio e longo prazo destes acontecimentos, e como elas irão performar nos cenários possíveis de serem arrolados.

#### **DIA 05.12.2024:**

Visita a Empire Capital, distribuidora de Investimentos, a qual o BCprevi é parceira em fundos de bolsa Brasil. Fomos recebidos na nova sede da casa, recebidos pelo sr. Rafael Bordin, novo sócio majoritário da casa, e pela sócia, Sra Gabriela.

Como primeiro painel, conversamos com o sr. Roberto Belchior, sócio da Tarpon Investimentos. Eles nos apresentaram as posições atuais em carteira dos seus fundos, suas teses de investimentos nos ativos e como cada um pode contribuir com a performance dos seus investimentos à medida que as estratégias forem se confirmando.

Posteriormente, iniciou o painel com o sr. Roberto Esteves, sócio da Guepardo Investimentos Ltda. Foi amplamente debatido sobre os resultados do fundo Guepardo Valor Institucional FIC Ações, demonstrando a estratégia e sua eficiência no longo prazo. Também debateu-se sobre o cenário político atual e as implicações no mercado de renda variável.

À tarde, fomos ao evento do banco Itaú - Perspectiva 2025. Houve vários painéis com gestores e convidados do banco para discussão dos vários segmentos do mercado financeiro, mercado de crédito, mercado de renda fixa, mercado de renda variável e exterior, fundos multimercados.



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 70EA-5AF2-2FB8-9D95

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 01/09/2025 15:21:54 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/70EA-5AF2-2FB8-9D95>