
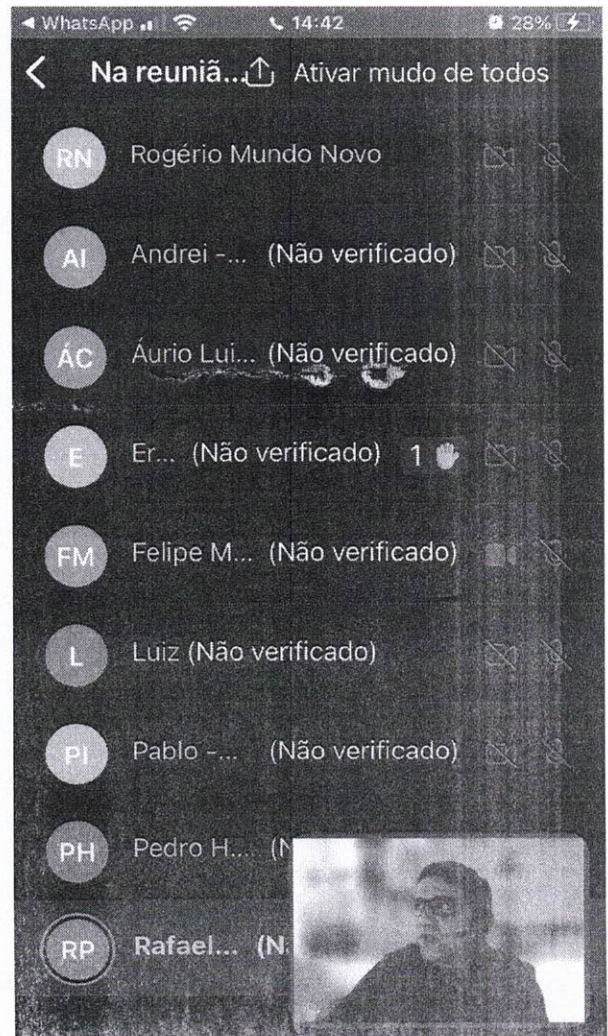


ATA Nº 131 – DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, GESTÃO 2023/2025, DO FUNPREMN - FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE MUNDO NOVO - MS.

Aos quatorze dias do mês de abril de dois mil e vinte e cinco, às 15 horas de Brasília, os membros do Comitê de Investimentos, do FUNPREMN Fundação de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Mundo Novo - MS, em reunião online com ARM Capital, Participantes: Rafael Pesce e Pedro Horowicz - ARM Capital, Felipe Mafuz - LEMA, do FUNPREMN participou somente Rogério Fernando Cavalcante, sobre o CORAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ nº 09.319.052/0001-08 e do FORTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ nº 15.188.380/0001-07, Segue anexo os destaques da reunião elaborado pela LEMA. Sem mais nada a tratar as quinze horas e cinquenta e cinco minutos, encerrou a reunião.


Rogério Fernando Cavalcante



Reunião ARM Capital - 14/04/2025

Presentes:

Rafael Pesce e Pedro Horowicz - ARM Capital;
Felipe Mafuz - LEMA
Áurio - Itaquiraí
Eron - Pinhais
Andrei - Itaquiraí
Luiz - Regente Feijó
Pablo - Dois Irmãos do Buriti
Rogério - Mundo Novo

Resumo da Reunião

1. Ações Judiciais e Administrativas em Andamento

Foram protocoladas ações de responsabilidade contra antigos administradores e gestores do fundo.

As ações envolvem diferentes esferas:

- Cível;
- administrativa, com processo sancionador (PAS) em andamento na CVM (já houve um anterior em 2018);
- criminal, com cinco ações já em curso em São Paulo.

Ações específicas mencionadas:

- Ação de exibição de provas, protocolada anteriormente, com solicitação judicial de informações;
- Ação monitória contra a ICP, visando o ressarcimento dos valores transferidos (incluindo pedido de desconsideração da personalidade jurídica para alcançar os sócios, especialmente David Fernandez, na pessoa física);
- Ação civil.

Estão considerando responsabilizar custodiantes, além de administradores e gestores.

Os distribuidores não serão responsabilizados diretamente, pois não causaram prejuízos ao fundo. No entanto, cotistas prejudicados poderiam entrar com ações contra eles.

2. Dificuldades na Apuração de Informações

Inicialmente, houve dificuldade da Polícia Federal (PF) e do Ministério Público (MP) em compreender as operações. A situação começou a se esclarecer com as explicações fornecidas pela ARM.

Houve dificuldade para obter informações na bolsa, mas conseguiram os dados necessários para apurar as operações realizadas.

3. Histórico e Responsabilidades dos Prestadores de Serviços

Santander foi o primeiro administrador do Fundo Pipa, iniciando operações box com a ICP. Entregou o fundo com R\$ 50 milhões em operações box, embora na CVM constassem apenas R\$ 20 milhões. Está sendo solicitado o valor integral de volta, com correção.

BRB foi administrador entre 2017 e 2018, e entregou a administração para a Planner em 2019, com R\$ 30,8 milhões em operações box contra a ICP. Os documentos indicam que o BRB estava desconfortável com as operações, tendo realizado provisionamentos em maio/2019.

Planner assumiu em 2019. Durante sua gestão, foi responsável pela rolagem de operações box; fez um PDD (provisão para devedores duvidosos) de cerca de 20% nas operações com a Ajuz; e posteriormente entregou a administração à RJI em dezembro de 2020.

RJI, ao assumir, reverteu o PDD feito pela Planner e continuou a rolar as operações.

Após assumir a gestão, a Vanquish permitiu rolagem de operações box ligadas ao gestor anterior, mandando mais R\$ 12 milhões, também com a ICP como contraparte.

Tese jurídica: administradores são co-responsáveis pelas operações box roladas e responsáveis diretos pelas novas operações feitas durante sua gestão.

4. Fraudes e Conflitos de Interesse

Há fortes indícios de ato doloso e fraude por parte do gestor desde o início:

Recursos foram repassados não apenas à ICP, mas também a empresa ligada à filha de David Fernandez. Em especial, houve transferência de R\$ 81,3 milhões para a Ajuz Business & Solution, empresa de Caroline Miguel Ajuz Conde, sócia da filha de David Fernandez.

Estão buscando desconsiderar a personalidade jurídica da ICP, pois a empresa não possui patrimônio nem endereço conhecido.

O objetivo é responsabilizar os sócios na pessoa física, principalmente David Fernandez.

Estão em contato com um escritório americano especializado em rastrear o caminho do dinheiro.

5. Demais informações sobre as operações

Havia operações entre fundos, usadas para cobrir resgates uns dos outros.

Últimas operações box identificadas foram realizadas em março de 2023.

Estão sendo investigadas as pessoas que resgataram antes da remarcação da cota.

Fundos Pipa, Forte e Coral

Operações com derivativos

Abril/25

PANO DE FUNDO

1. Desde pelo menos 2015, por ordem de seu gestor à época (Infinity), os seguintes fundos vinham fazendo operações de box de opções¹, enviando recursos dos Fundos para empresas ligadas ao gestor à época.

- Pipa FIRF LP, CNPJ 27.389.622/0001-00
- Forte FIRF LP, CNPJ 15.188.380/0001-07
- Coral FIRF LP, CNPJ 09.319.052/0001-08

2. Havia um quarto fundo, chamado Infinity Institucional FIM (CNPJ 05.500.127/0001-93), que foi incorporado ao Forte em 29/12/20 e também fazia operações de box, sendo o Forte seu sucessor.

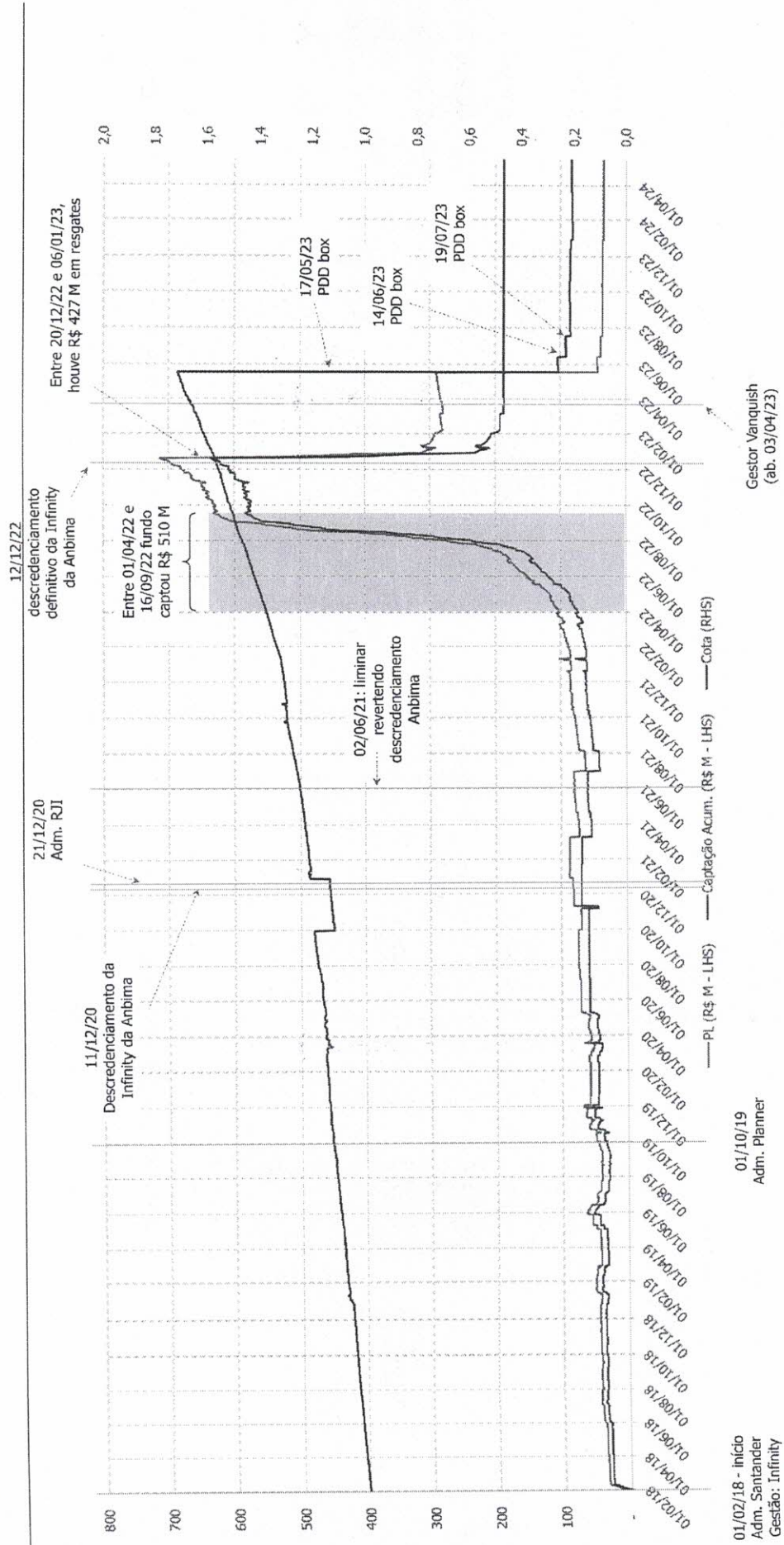
3. As operações vinham sendo roladas (extensão de prazo de vencimento) e novas operações desembolsadas até que, em maio de 2023, as operações foram inadimplidas pela contraparte.

5. O inadimplemento gerou prejuízo de R\$ 404,7 milhões para os Fundos (valores da época), gerando perdas entre 85% e 95% nas cotas, impactando mais de cinco mil cotistas.

Fundo	Saldo Inadimplido (valor no vencimento)
Pipa	R\$ 258 milhões
Forte	R\$ 69,5 milhões
Coral	R\$ 77,2 milhões
Total	R\$ 404,7 milhões

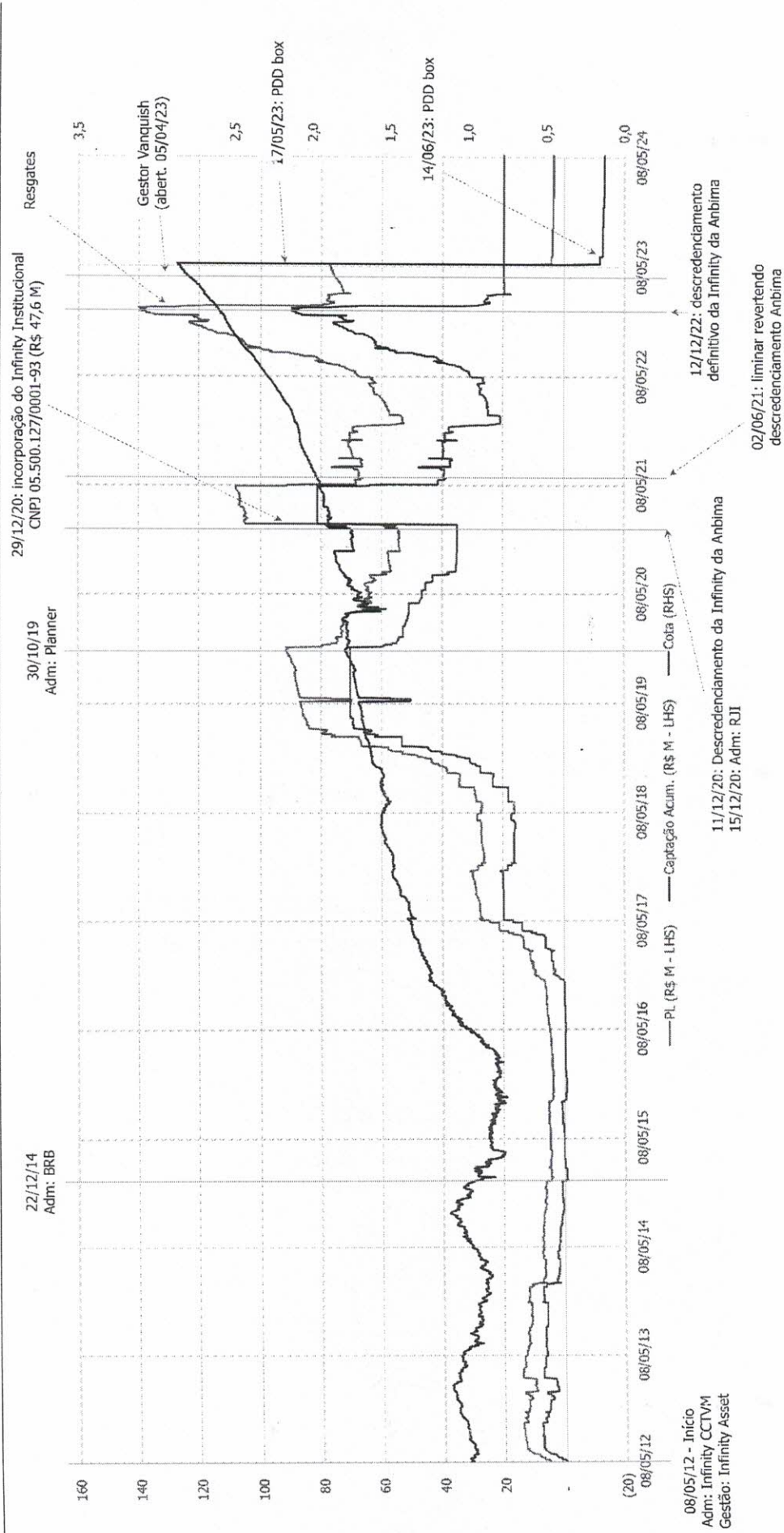
Nota: 1) box é uma operação estruturada com opções cujo resultado é similar a um empréstimo a juros. Para mais detalhes, veja o apêndice deste material.

FUNDO PIPA – LINHA DO TEMPO

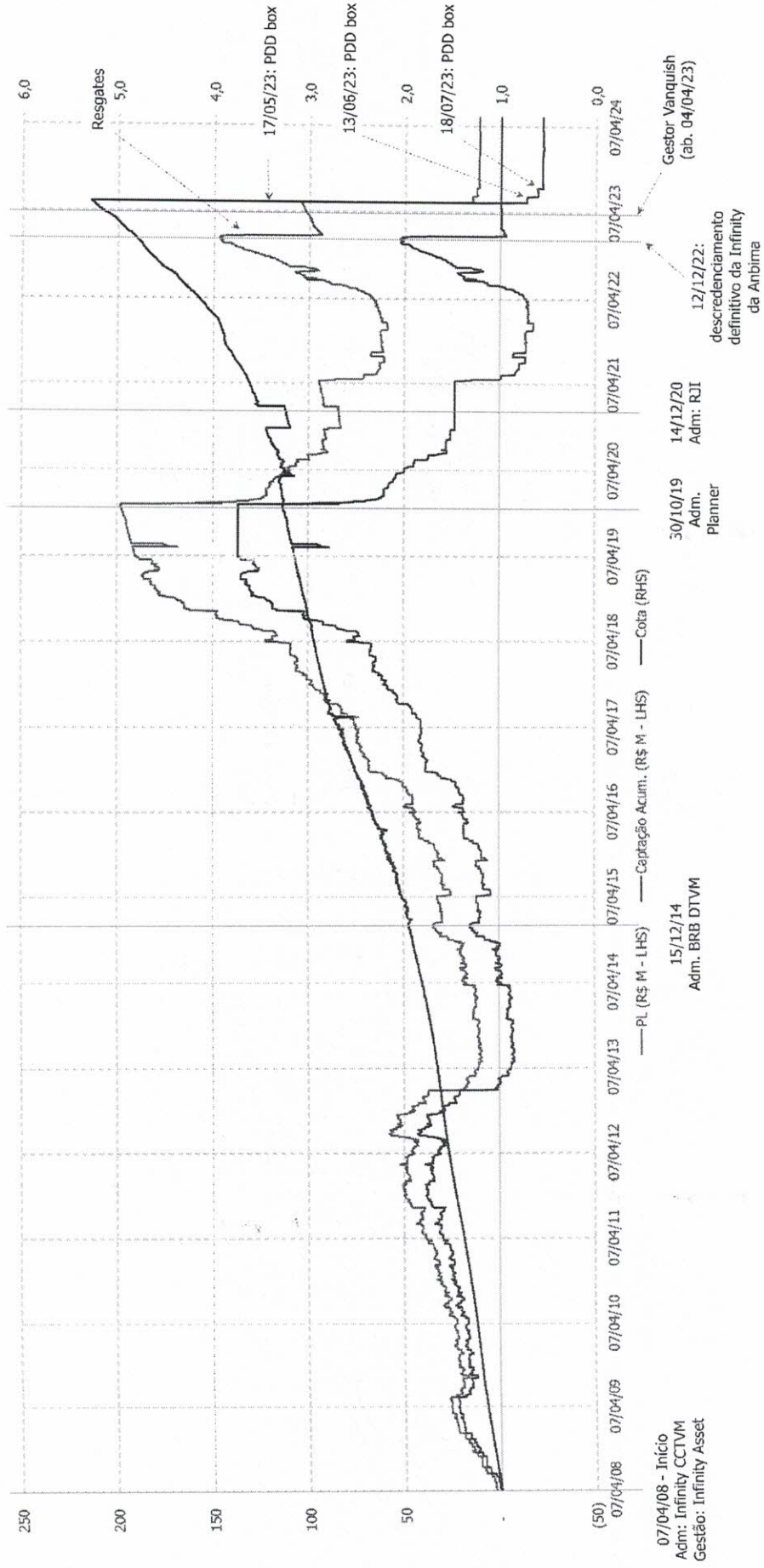


Fonte: CVM.

FUNDO FORTE – LINHA DO TEMPO

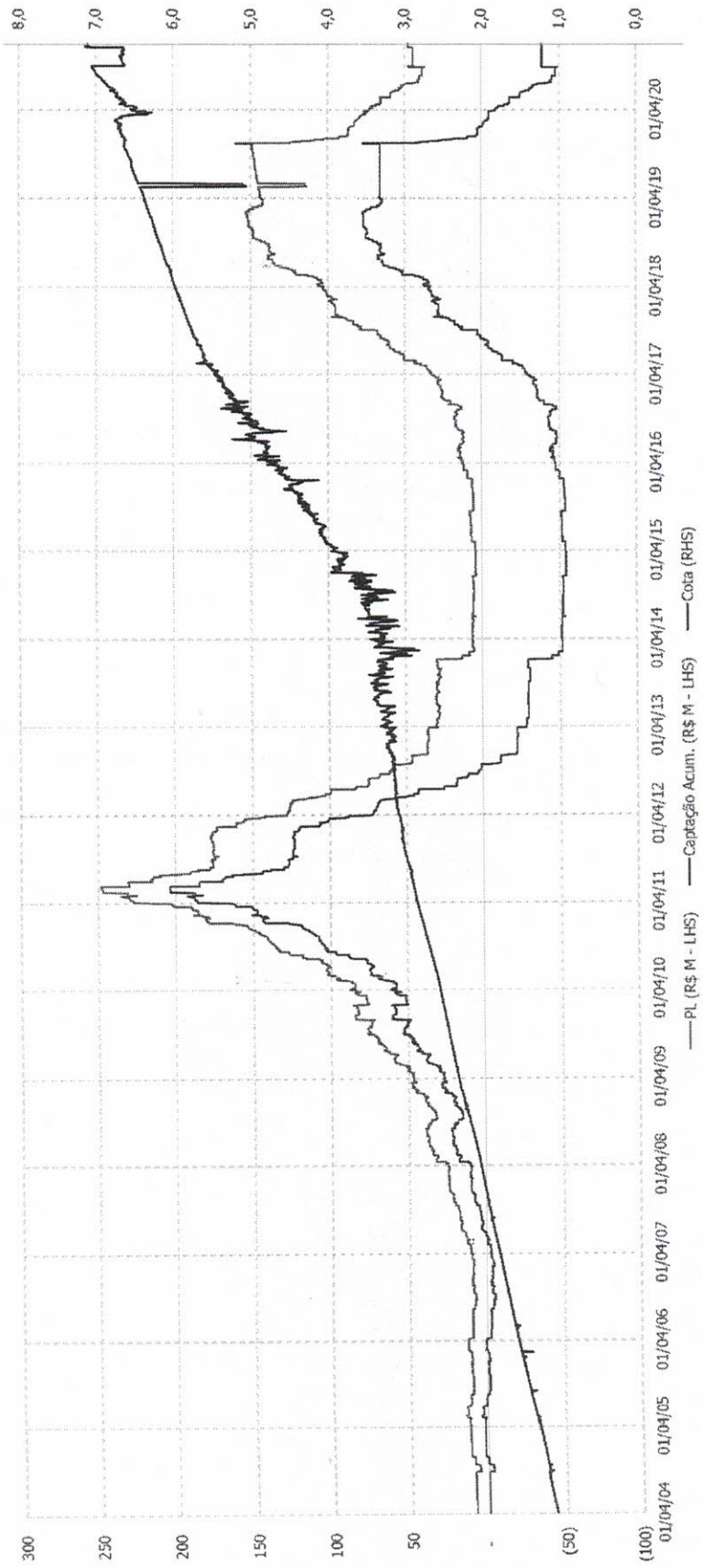


FUNDO CORAL – LINHA DO TEMPO



Fonte: CVM.

FUNDO INSTITUCIONAL – LINHA DO TEMPO



29/12/2020
Incorporação ao Forte

Administração BRB e Santander

AS OPERAÇÕES DE OUTUBRO E NOVEMBRO DE 2017

Fundo	#op	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora	Cliente Final	Resumo da Operação
Forte	5	153704258 - 153704260 - 153704274 - 153704269	02/10/17	(5.259.111)	02/01/19	5.740.000	7,35%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 4 pontas
Institucional	20	153704356 - 153704362 - 153704374 - 153704380	02/10/17	(27.770.672)	02/01/19	30.310.000	7,35%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 4 pontas
Coral	1	153704195 - 153704233 - 153704232 - 153704237	02/10/17	(32.677.037)	02/01/19	35.665.000	7,35%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 4 pontas
Subtotal			02/10/17	(65.706.820)		71.715.000				
Institucional	21	162967685 - 162967655 - 162968021 - 162965460	30/11/17	(6.987.546)	02/01/19	7.560.000	7,60%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 4 pontas
Coral	9	162967688 - 162966911 - 162968080 - 162967662	30/11/17	(4.043.719)	02/01/19	4.375.000	7,60%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 4 pontas
Subtotal			30/11/17	(11.031.265)		11.935.000				
Total				(76.738.085)		83.650.000				

Relagens de operações anteriores

Operações novas com envio de recursos adicionais à contraparte.

Em outubro e novembro de 2017, o gestor rolou R\$ 65,7 milhões em operações de box e enviou R\$11 milhões de dinheiro novo.

Nota: 1) No campo "#op", quando houver uma letra precedendo o número, esta letra será a inicial do fundo titular da operação. Ex.: F-5 é a operação nº 5 do fundo Forte. 2) O código das operações na B3 corresponde ao campo "NUM_IF". 3) ICP é Infinity Capital Partners Assessoria e Consultoria Ltda. (atualmente denominada ICP Ventures BR Ltda.), CNPJ 08.024.073/0001-25, empresa sob controle comum com Infinity Asset Management - gestora do fundo na época das operações. 4) Valores negativos são pagos ou a pagar e positivos são recebidos ou a receber.

AS OPERAÇÕES DE 2018

#op	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contratante	Cliente Final	Resumo da Operação
Institucional									
22	188134722 - 188134770 - 188134743 - 188134860	27/03/18	(4.540.790)	02/01/19	4.795.000	7,41%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 4 pontas
23	201678186 - 201678174	30/05/18	(3.979.086)	02/01/19	4.320.000	15,02%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 2 pontas¹
24	201981872 - 201981779	01/06/18	(1.504.099)	02/01/19	1.660.000	18,42%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 2 pontas¹
25	208722738 - 208722756	02/07/18	(5.838.959)	02/01/19	6.480.000	23,16%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 2 pontas¹
26	231616337 - 230616623	27/09/18	(7.545.978)	02/01/19	7.920.000	20,98%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Box de 2 pontas
27	230925938 - 230926502	28/09/18	2.211.192	02/01/19	(2.320.000)	21,18%	-	INFINITY PODIUM FIM	Box de 2 pontas
Total Institucional					(21.197.719)		22.855.000		
Coral									
10	188134861 - 188134735 - 188134765 - 188134782	27/03/18	(2.518.978)	02/01/19	2.660.000	7,41%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 4 pontas
11	193724312 - 193723733 - 193724330 - 193724255	20/04/18	(6.596.855)	02/01/19	6.930.000	7,35%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 4 pontas
12	193724194 - 193723774 - 193724383 - 193724355	20/04/18	(666.349)	02/01/19	700.000	7,35%	-	INFINITY EAGLE FIM	Box de 4 pontas
13	201678182 - 201678197	30/05/18	(5.692.814)	02/01/19	6.126.752	13,32%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas
14	201981819 - 201981911	01/06/18	(2.447.905)	02/01/19	2.643.376	14,08%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas
15	208722742 - 208722764	02/07/18	(4.606.913)	02/01/19	4.990.384	17,34%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas
16	215795483 - 215795984	01/08/18	1.457.560	02/01/19	(1.600.000)	25,35%	-	INFINITY PODIUM FIM	Box de 2 pontas
17	220186203 - 220186076	16/08/18	-	02/01/19	-	-	-	INFINITY PODIUM FIM	Cessão da op. 16?
18	230616401 - 230617100	27/09/18	(2.515.326)	02/01/19	2.640.000	20,98%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas
Total Coral					(13.805.398)		14.800.512		

• Entre março e setembro de 2018:

- o Institucional enviou um total de R\$ 23,4 milhões para a conta-cliente na corretora Necton/Spinelli; e
- o Coral enviou um total de R\$ 24,4 milhões para a ICP na corretora Necton/Spinelli.
- No mesmo período, o Institucional captou R\$ 35 milhões e o Coral R\$ 54 milhões.

Conforme Institucional e Coral captavam recursos de cotistas, o gestor enviava dinheiro para as contrapartes, totalizando R\$ 47,8 milhões de recursos novos enviados no período.

AS ROLAGENS DE DEZEMBRO 2018

#op	Códigos das Oper. na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora	Cliente	Resumo da Operação
							Contratante	Final	

Pipa									
P-1	256901432 256901960	28/12/18	(8.959.665)	01/07/20	10.237.500	9,30%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Pipa faz sua primeira operação em 28/12/18, enviando R\$ 9 milhões à Infinity Corretora – conta própria

Forte									
F-6	255038859 255039181	21/12/18	5.738.688	02/01/19	(5.740.000)	0,96%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Adiantamento da op. 5 (detalhada em slide anterior)
F-7	255044468 255045972	21/12/18	(13.047.342)	01/07/19	14.880.000	29,27%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Rolagem com envio de R\$ 7,3 milhões em recursos novos para a ICP

Institucional									
I-28	255039491 255038410	21/12/18	60.495.304	27/12/18	(60.502.136)	0,95%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Operações com vencimento original para 02/01/19 mas foram antecipadas para 27/12/18.
I-29	255045900 255045023	26/12/18	(57.380.246)	27/12/18	57.380.246	0,00%	NECTON P/INC SPINELLI	12952.20-1	Operações com vencimento originalmente para 01/07/19 mas constam como antecipadas para 27/12/18.

Coral									
C-19	255039634 255039033	21/12/18	65.123.241	02/01/19	(65.130.512)	0,47%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Um box de 4 pontas (7.190 quant. e resgate -50.330.000) mais um box de 2 pontas (3.750 quant. e resgate -15.000.000) mais uma compra de 60 puts com exercício provável de +200k. Esta operação adianta exatamente o recebimento previsto para 02/01/19 em 6 dias úteis.
C-20	255044368 255045916	21/12/18	(66.779.944)	01/07/19	76.160.000	29,27%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Rolagem com envio de R\$ 1,6 milhões em recursos novos para a ICP

AS OPERAÇÕES DE 2019 (1/2)

Fundo	Pop	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante Prémios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contraparte	Cliente Final	Resumo da Operação
Pipa	2	258151386 - 258154662	03/01/19	(23.991.782)	01/07/20	27.436.500	9,43%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas
Pipa	3	258731163 - 258731219	04/01/19	17.017.040	01/07/20	(19.425.000)	9,33%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas
Pipa	4	260322464 - 2607221996	10/01/19	(17.014.363)	01/07/20	19.425.000	9,44%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas
Pipa	5	260719043 - 260718909	10/01/19	17.017.040	01/07/20	(19.425.000)	9,43%	-	Fundo Coral	Box de 2 pontas
Pipa	6	290786185 - 290786181	26/04/19	676.970	01/07/20	(735.000)	7,23%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas
Pipa	7	297471295 - 297477004 - 297476994	17/05/19	(6.989.055)	01/07/20	7.600.000	7,75%	ELITE CCVM LTDA	ICP	Box de 4 pontas
Pipa	8	298206860 - 298206864 - 298206861 - 298206869	22/05/19	(1.112.171)	01/07/20	1.200.000	7,08%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Pipa	9	299497498 - 299497593 e 299497555 - 299497514	27/05/19	(7.323.000)	01/07/20	7.875.000	6,83%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	2 boxes de 2 pontas
Coral	21	258136839 - 260322794 - 258146300 - 258146086	03/01/19	(7.454.876)	01/07/20	8.320.000	7,66%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Box de 4 pontas
Coral	22	258146085 - 258145988 - 258147128 - 258146245	03/01/19	(29.002.335)	01/07/20	32.368.000	7,66%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 4 pontas
Coral	23	260717902 - 260717896	10/01/19	8.876.456	01/07/20	(10.132.500)	9,43%	VANQUISH SAFIRA FIM	Conta própria	Box de 4 pontas
Coral	24	260719043 - 260718909	10/01/19	(17.017.040)	01/07/20	19.425.000	9,43%	VANQUISH PIPA FIRE LP	Conta própria	Box de 2 pontas
Coral	25	261179571 - 261179521	11/01/19	(8.889.763)	01/07/20	10.132.500	9,35%	VANQUISH SAFIRA FIM	Conta própria	Box de 2 pontas
Coral	26	274221323 - 274223856 - 274229212 - 274225382	28/02/19	1.467.095	01/07/20	(1.600.000)	6,74%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 4 pontas
Coral	27	291122959 - 291122950 - 291122947 - 291122949	29/04/19	3.967.245	01/07/20	(4.320.000)	7,52%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 4 pontas
Coral	28	292597268 - 292597227 - 292597214 - 292597258	03/05/19	10.014.360	01/07/20	-	-	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Cancelada
Coral	29	292594795 - 292594776 - 292594744 - 292594796 - 292594792	06/05/19	8.810.520	01/07/20	(9.600.000)	7,69%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 4 pontas ¹
Coral	30	292626901 - 292627008 - 292626831 - 292626973	03/05/19	10.031.564	29/05/19	-	-	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Cancelada
Coral	31	292627222 - 292627179 - 292627167 - 292627321	03/05/19	4.425.690	29/05/19	-	-	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Cancelada
Coral	32	292627070 - 292627103 - 292627055 - 292627138	13/05/19	3.236.222	01/07/20	(3.520.000)	7,66%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Box de 4 pontas
Coral	33	292635540 - 292635546 - 292635541 - 292635548	17/05/19	5.493.171	01/07/20	(5.968.000)	7,66%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 4 pontas
Coral	34	299832678 - 299832912	28/05/19	9.819.404	01/07/20	(10.880.000)	9,82%	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 2 pontas
Coral	35	299832914 - 299832685	28/05/19	4.332.090	01/07/20	(4.800.000)	9,82%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Box de 2 pontas
Coral	36	299837368 - 299837150	28/05/19	212.160	01/07/20	(10.880.000)	-	INFINITY CCTVM S/A	Conta própria	Box de 2 pontas
Coral	37	299837378 - 299837277	28/05/19	93.600	01/07/20	(4.800.000)	-	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Box de 2 pontas
Coral	38	300555764 - 300555959	30/05/19	(14.989.229)	01/07/20	16.117.500	6,90%	ELITE CCVM LTDA	ICP	Box de 2 pontas
Coral	39	300957857 - 300943696	03/06/19	25.857.520	01/07/20	(27.772.500)	6,84%	ELITE CCVM LTDA	ICP	Box de 2 pontas
Coral	40	303734884 - 303734869	07/06/19	(2.847.800)	01/07/20	3.045.000	6,50%	-	Fundo Forte	Box de 2 pontas
Coral	41	303734967 - 303734974	07/06/19	(7.365.000)	01/07/20	7.875.000	6,50%	-	Fundo Forte	Box de 2 pontas

Fonte: B3. Notas: 1) Uma das pontas foi quebrada em duas operações.

AS OPERAÇÕES DE 2019 (2/2)

Fundo	Op	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante premios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa de operação	Corretora Contraparte	Cliente Final	Resumo da Operação
Fundo Forte	8	258144561 - 258146080 - 258146201 - 258136836	03/01/19	(3.227.671)	01/07/20	3.344.000	2,41%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Nota 1
Fundo Forte	9	260325303 - 260324618 - 260325394 - 260326033	09/01/19	(10.035.410)	01/07/20	11.200.000	7,74%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Fundo Forte	10	260718894 - 260719003	10/01/19	(6.503.269)	01/07/20	7.423.500	9,43%	-	Fundo Podium	Box de 2 pontas
Fundo Forte	11	274222292 - 274231693 - 274224811 - 274228073	28/02/19	(3.374.319)	01/07/20	3.680.000	6,74%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Fundo Forte	12	292629656 - 292629608 - 292629515 - 292629783	03/05/19	3.083.231	01/07/20	(3.344.000)	7,23%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Cancelada
Fundo Forte	13	292628510 - 292628531 - 292629296 - 292628663	03/05/19	6.562.415	01/07/20	(7.120.000)	7,27%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Cancelada
Fundo Forte	14	292628465 - 292628422 - 292628363 - 292628335	03/05/19	7.152.926	01/07/20	(7.760.000)	7,26%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Cancelada
Fundo Forte	15	293229082	07/05/19	95.944	01/07/20	-	-	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Venda de call OTM
Fundo Forte	16	299837388 - 299832920 - 299832784 - 299837295	28/05/19	3.083.231	01/07/20	(3.344.000)	7,69%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Box de 4 pontas
Fundo Forte	17	299837285 - 299837386 - 299832916 - 299832692	28/05/19	7.152.926	01/07/20	(7.760.000)	7,72%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Fundo Forte	18	300934436 - 300935147	31/05/19	(2.541.400)	01/07/20	25.725.000	6,86%	ELITE CCVM LTDA	ICP	Box de 2 pontas
Fundo Forte	19	303734869 - 303734884 - 303734967 - 303734974	07/06/19	10.412.800	01/07/20	(10.920.000)	6,50%	-	Fundo Coral	2 boxes de 2 pontas
Fundo Forte	20	303734778 - 303734766 - 303734946 - 303734948	07/06/19	11.94.800	01/07/20	(11.970.000)	6,50%	-	Fundo Instituc.	2 boxes de 2 pontas
Institucional	30	258144541 - 258146090 - 258136840 - 258136831	03/01/19	(7.311.513)	01/07/20	8.160.000	7,66%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	31	260717889 - 260717901	10/01/19	15.391.288	01/07/20	(17.797.500)	9,43%	VANQUISH SAFIRA FIM	Fundo Podium	Box de 2 pontas
Institucional	32	260718851 - 260718979	10/01/19	(14.119.544)	01/07/20	16.117.500	9,43%	-	Fundo Podium	Box de 2 pontas
Institucional	33	260717813 - 260717825 - 260717819 - 260717797	10/01/19	(22.651.354)	01/07/20	25.280.000	7,76%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	34	261179440 - 261179557	28/02/19	1.907.224	01/07/20	(2.080.000)	6,74%	INFINITY CCTVM S/A	Fundo Safira	Box de 2 pontas
Institucional	35	274226952 - 274231145 - 274221803 - 274224346	28/02/19	1.907.224	01/07/20	(2.080.000)	6,74%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	36	276035754 - 276035775 - 276035777 - 276035733	07/03/19	435.290	01/07/20	(480.000)	7,70%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 4 pontas
Institucional	37	292629846 - 292629875 - 292630382 - 292629910	30/05/19	7.237.790	01/07/20	(7.840.000)	7,63%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	38	292630762 - 292630767 - 292630812 - 292630785	30/05/19	3.840.460	01/07/20	(4.160.000)	7,63%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 4 pontas
Institucional	39	292630751 - 292630676 - 292630717 - 292630760	03/05/19	6.048.443	01/07/20	(6.560.000)	7,23%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	40	292630604 - 292630656 - 292630634 - 292630435	03/05/19	8.118.000	01/07/20	(8.800.000)	7,18%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	41	292630850 - 292630839 - 292630855 - 292630852	03/05/19	3.245.506	01/07/20	(3.520.000)	7,23%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 4 pontas
Institucional	42	299832923 - 299837322 - 299837393 - 299832790	28/05/19	6.048.443	01/07/20	(6.560.000)	7,69%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas
Institucional	43	299837339 - 299837413 - 299832793 - 299832926	28/05/19	3.245.506	01/07/20	(3.520.000)	7,69%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 4 pontas
Institucional	44	300558073 - 300558069	31/05/19	14.996.551	01/07/20	(16.117.500)	6,88%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 2 pontas
Institucional	45	300970336 - 300970351	31/05/19	7.946.400	01/07/20	(8.800.000)	9,88%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas
Institucional	46	301012210 - 301020313	31/05/19	171.600	01/07/20	-	-	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Venda de call OTM
Institucional	47	301524666 - 301524659	03/06/19	(21.016.250)	01/07/20	22.575.000	6,85%	INFINITY CCTVM S/A	Conta -cliente	Box de 2 pontas
Institucional	48	303734946 - 303734778 - 303734948 - 303734766	07/06/19	(11.194.800)	01/07/20	11.970.000	6,50%	-	Fundo Forte	2 boxes de 2 pontas

As operações marcadas em vermelho estarão com saldo em aberto na transferência de administração do BRB para a Planner, como se verá em slide adiante.

TRANSIÇÃO DE ADMINISTRADOR: SANTANDER --> PLANNER (PIPA)

Pipa - operações em aberto no dia 30/09/2019:

#op	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contraparte	Cliente Final	Resumo da Operação	Saldo em 30/09/19
P-1	256901432 e 256901960	28/12/18	(8.959.665)	01/07/20	10.237.500	9,30%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas	9.580.673
P-2	258151386 e 258154662	03/01/19	(23.991.782)	01/07/20	27.436.500	9,43%	NECTON P/INC SPINELLI	ICP	Box de 2 pontas	25.651.804
P-3	258731163 e 258731219	04/01/19	17.017.040	01/07/20	(19.425.000)	9,33%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas	(18.174.767)
P-4	260322464 - 260722083 - 260721996	10/01/19	(17.014.363)	01/07/20	19.425.000	9,44%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas	18.160.248
P-5	260719043 - 260718909	10/01/19	17.017.040	01/07/20	(19.425.000)	9,43%	-	Fundo Coral	Box de 2 pontas	(18.161.700)
P-6	290786185 - 290786181	26/04/19	676.970	01/07/20	(735.000)	7,23%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 2 pontas	(697.715)
P-7	297471295 - 29747004 - 29747003 - 297476994	17/05/19	(6.989.055)	01/07/20	7.600.000	7,75%	ELITE CCVM LTDA	ICP	Box de 4 pontas	7.188.411
P-8	298206860 - 298206864 - 298206861 - 298206869	22/05/19	(1.112.171)	01/07/20	1.200.000	7,08%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	Box de 4 pontas	1.140.290
P-9	299497498 - 299497593 e 299497555 - 299497514	27/05/19	(7.323.000)	01/07/20	7.875.000	6,83%	INFINITY CCTVM S/A	Conta Própria	2 boxes de 2 pontas	7.496.000

Saldo total em box: 32.183,30
Apenas contra Infinity/ICP: 50.345,00

Em 30 de setembro de 2019 Santander ~~deixa~~ a administração do fundo Pipa com saldo em aberto de operações contra o grupo Infinity de mais de cinquenta milhões de reais, equivalente a 112% do patrimônio líquido do fundo.

TRANSIÇÃO DE ADMINISTRADOR: BRB -> PLANNER (FORTE E INSTITUCIONAL)

• Informações enviadas pela B3 com as operações em aberto no dia 29/10/2019 (último dia de administração BRB) mostram várias operações com contraparte Infinity CCTVM cujos resgates se cancelam, ou seja, foram neutralizadas com posições opostas¹, e três operações com saldo:

• Op. #18 do Forte com saldo de R\$ 24.618.756, equivalente a 27% do PL; e

• Ops. #44 e #47 do Institucional, totalizando saldo de R\$ 6.182.573, equivalente a 4% do PL.

• Há registros de tentativas de se passar a administração para Santander, Brasil Plural e Daycoval. Em outubro, administração dos fundos foi definitivamente transferida para a Planner.

Fundo	# op	Códigos das opções na B3 (campo NUM_IF)	Data de início	Valor de desembolso ¹	Contraparte	Saldo em 29/10/19	% PL
Forte	18	300934436 - 300935147	31/05/19	23.941.400	ICP	24.618.756	27,0%
Total:						24.618.756	27,0%

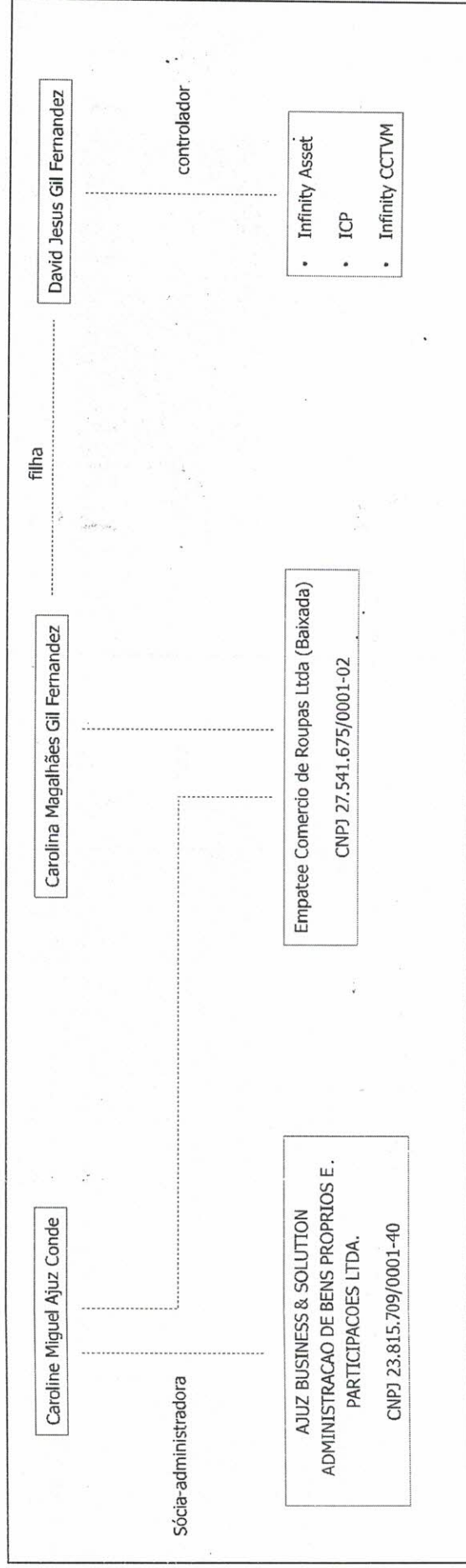
Fundo	# op	Códigos das opções na B3 (campo NUM_IF)	Data de início	Valor de desembolso ¹	Contraparte	Saldo em 29/10/19	% PL
Institucional	44	300558073 - 300558069	31/05/19	(14.996.551)	Infinity Corretora	(15.422.222)	-10,3%
Institucional	47	301524666 - 301524659	03/06/19	21.016.250	Infinity Corretora	21.604.794	14,5%
Total:						6.182.573	4,1%

Nota 1: valores negativos são operações onde o Fundo toma recursos.

Administração Planner

AJUZ BUSINESS & SOLUTION LTDA. ("Ajuz")

- Pode-se observar em 2020 operações que tinham como contraparte a Ajuz Business & Solution
- Ajuz é uma empresa de titularidade da sra. Caroline Miguel Ajuz Conde - sócia da filha de David Fernandez
- Foram transferidos R\$ 81,3 milhões à Ajuz (vide operações detalhadas nos próximos slides)



AJUZ BUSINESS & SOLUTION LTDA.

EMPRESA	
ENDERECO JUDICIAL AJUZ BUSINESS & SOLUTION ADMINISTRACAO DE BENS PROPRIOS E PARTICIPACOES LTDA	
TIPO: SOCIEDADE LIMITADA	
NIRE MATRIZ	DATA DA CONSTITUICAO
35229815860	09/12/2015
EMISSAO	
10/02/2025 11:54:10	
INICIO DE ATIVIDADE	CNPJ
14/10/2015	23.615.705/0001-40
INSCRICAO ESTADUAL	
CAPITAL	
R\$ 5.351.000,00 (CINCO MILHÕES, TREZENTOS E CINQUENTA E UM MIL REAIS)	
ENDERECO	
LOGRADOURO: AVENIDA PAULISTA	
BAIRRO: BELA VISTA	
MUNICIPIO: SAO PAULO	
NUMERO: 302	UF: SP
COMPLEMENTO: CONJUNTO 10	
CEP: 01310-000	
OBJETO SOCIAL	
ALUQUEL DE IMOVEIS PROPRIOS INCORPORACAO DE EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	
TITULAR / SOCIOS / DIRETORIA	
CAROLINE MIGUEL AJUZ RAÇACOR: NÃO DECLARADA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, CPF: 378.983.648-00, RGRNE: 351147685 - SP, RESIDENTE A AVENIDA PAVAO, 899, INDIANOPOLIS, SAO PAULO - SP, CEP 04516-012, NA SITUAÇÃO DE SÓCIO, ASSINANDO PELA EMPRESA, COM VALOR DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE DE \$ 2.875.500,00 FELLIPE MIGUEL AJUZ RAÇACOR: NÃO DECLARADA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, CPF: 416.577.448-61, RGRNE: 376744297 - SP, RESIDENTE A AVENIDA PAVAO, 899, INDIANOPOLIS, SAO PAULO - SP, CEP 04516-012, NA SITUAÇÃO DE SÓCIO, ASSINANDO PELA EMPRESA, COM VALOR DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE DE \$ 2.875.500,00 RETIRA-SE DO CARGO DE SOCIO MAGDA MIGUEL AJUZ RAÇACOR: NÃO DECLARADA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, CPF: 787.010.157-34, RGRNE: 219625128 - SP, RESIDENTE A AVENIDA PAVAO, 899, APTO 11, INDIANOPOLIS, SAO PAULO - SP, CEP 04516-012, PERMANECENDO COMO SÓCIO, ASSINANDO PELA EMPRESA, COM VALOR DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE DE \$ 2.821.990,00	

EMPRESA	
DISSOLVIDA DENOMINACAO ATUAL: EMPATEE COMERCIO DE ROUPAS LTDA	
DENOMINAÇÕES ANTERIORES:	
CMA SOCIAL & MÍDIA LTDA	
TIPO: SOCIEDADE LIMITADA (M.E.)	
NIRE MATRIZ	DATA DA CONSTITUICAO
35236537101	17/04/2017
EMISSAO	
10/02/2025 12:04:18	
INICIO DE ATIVIDADE	CNPJ
31/03/2017	27.541.675/0001-02
INSCRICAO ESTADUAL	
CAPITAL	
R\$ 5.000,00 (CINCO MIL REAIS)	
ENDERECO	
LOGRADOURO: RUA DOUTOR DIOGO DE FARVA	
BAIRRO: VILA CLEMENTINO	
MUNICIPIO: SAO PAULO	
NUMERO: 1361	UF: SP
COMPLEMENTO: SALA 02	
CEP: 06037-005	
OBJETO SOCIAL	
CONFECÇÃO DE PEÇAS DO VESTUÁRIO, EXCETO ROUPAS ÍNTIMAS E AS CONFECIONADAS SOB MEDIDA COMÉRCIO VAREJISTA DE ARTIGOS DO VESTUÁRIO E ACESSÓRIOS AGÊNCIAS DE PUBLICIDADE	
TITULAR / SOCIOS / DIRETORIA	
CAROLINA MACALHAES GIL FERNANDEZ RAÇACOR: NÃO DECLARADA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, CPF: 391.958.596-17, RGRNE: 329851800 - SP, RESIDENTE A RUA MESTRO ELIAS LOBO, 273, JARDIM PAULISTA, SAO PAULO - SP, CEP 01433-000, NA SITUAÇÃO DE SÓCIO E ADMINISTRADOR, ASSINANDO PELA EMPRESA, COM VALOR DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE DE \$ 2.500,00 CAROLINE MIGUEL AJUZ CONDE RAÇACOR: BRANCA, NACIONALIDADE BRASILEIRA, CPF: 378.983.648-00, RGRNE: 351147685 - SP, RESIDENTE A AVENIDA PAVAO, 899, AP 11, INDIANOPOLIS, SAO PAULO - SP, CEP 04516-012, NA SITUAÇÃO DE SÓCIO E ADMINISTRADOR,	

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO PLANNER - OPERAÇÕES

Fundo #op	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contratante	Cliente Final	Resumo da Operação
Pipa 10	346889656 - 346894977	16/10/19	(1.457.000)	01/07/20	1.500.000	4,25%	Infinity CCTVM	ICP	Envio líquido de R\$ 1,2M à ICP
Pipa 11	346888275 - 346893097	16/10/19	256.070	01/07/20	(262.500)	3,61%	Infinity CCTVM	ICP	
Pipa 12	432776056 - 432776067	30/06/20	12.805.120	01/07/20	(12.810.000)	10,08%	Nova Futura CTVM	ICP	Adiantamento e rolagem de R\$ 13M p/ ICP
Pipa 13	432779764 - 432779816 - 432779467 - 432779794	30/06/20	(12.980.000)	04/01/21	14.278.000	20,46%	Nova Futura CTVM	ICP	
Pipa 14	434521941 - 434522150 - 434521982 - 434522121	02/07/20	(21.615.000)	04/01/21	23.776.500	20,82%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	Envio de R\$ 21,6M à Ajuz
Forte 21	432775984 - 432775936	30/06/20	10.254.592	01/07/20	(10.258.500)	10,08%	Nova Futura CTVM	ICP	Adiantamento e rolagem de R\$ 11M p/ ICP
Forte 22	432776423 - 432776297 - 432773388 - 432778856	30/06/20	(11.165.000)	04/01/21	12.281.500	20,46%	Nova Futura CTVM	ICP	
Forte 23-A	434522151 - 434521854 - 434521857 - 434521858	02/07/20	(2.530.000)	29/09/20	2.646.516	20,08%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	Envio de R\$ 18,8M à Ajuz. Parcela A foi antecipada em 29/09/20
Forte 23-B	434522151 - 434521854 - 434521857 - 434521858	02/07/20	(16.225.000)	04/01/21	17.847.500	20,82%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	
Institucional 49	432775805 - 432775817	30/06/20	9.236.480	01/07/20	(9.240.000)	10,08%	Nova Futura CTVM	ICP	Adiantamento e rolagem de R\$ 9,6M p/ ICP
Institucional 50	432776218 - 432776160 - 432776090 - 432776214	30/06/20	(9.625.000)	04/01/21	10.587.500	20,46%	Nova Futura CTVM	ICP	
Institucional 51-A	434521464 - 34522193 - 434521481 - 434521465	02/07/20	(2.530.000)	29/09/20	2.646.516	20,08%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	Envio de R\$ 15,3M à Ajuz. Parcela A foi antecipada em 29/09/20
Institucional 51-B	434521464 - 34522193 - 434521481 - 434521465	02/07/20	(12.760.000)	04/01/21	14.036.000	20,82%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	
Coral 42	432775825 - 432775832	30/06/20	15.796.480	01/07/20	(15.802.500)	10,08%	Nova Futura CTVM	ICP	Adiantamento e rolagem de R\$ 16,2M p/ ICP
Coral 43	432776220 - 432776235 - 432776228 - 432776240	30/06/20	(16.170.000)	04/01/21	17.787.000	20,46%	Nova Futura CTVM	ICP	
Coral 44	434521816 - 434521852 - 434521850 - 434521848	02/07/20	(25.630.000)	04/01/21	28.193.000	20,82%	Terra Inv. DTVM	Ajuz	Envio de R\$ 25,6M à Ajuz

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO PLANNER - RESUMO

Boxes efetuados em junho e julho de 2020

Fundo	ICP		Ajuz	
	R\$	% PL	R\$	% PL
Pipa	12.980.000	18,0%	21.615.000	29,9%
Forte	11.165.000	17,9%	18.755.000	29,7%
Institucional	9.625.000	18,6%	15.290.000	29,5%
Coral	16.170.000	17,9%	25.630.000	28,1%
Total	49.940.000	18,1%	81.290.000	29,2%

Saldos na troca de administração

Fundo	Data	ICP		Ajuz		Total	
		Saldo	% PL	Saldo	% PL	Saldo	% PL
Pipa	18/12/20	14.183.373	17,1%	23.616.448	28,5%	37.799.821	45,6%
Forte	14/12/20	12.164.102	22,2%	17.674.224	32,3%	29.838.326	54,6%
Institucional	14/12/20	10.486.295	23,5%	13.899.728	31,2%	24.386.023	54,7%
Coral	14/12/20	17.616.975	20,9%	27.919.282	33,1%	45.536.257	54,0%
Total		54.450.745	20,4%	83.109.682	31,2%	137.560.427	51,6%

Em dezembro de 2020 Planner deixa a administração dos quatro fundos com saldo em aberto de operações de **mais de cento e trinta e sete milhões de reais.**

Administração RJ

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJ1 - DETALHADO - PIPA 1/3

#OP	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa de operação	Corretora Contratante	Ciente Final	Regimo da Operação
15	509145746 - 509145769 - 509145776 - 509145721	30/12/20	14.256.736	04/01/21	(14.278.000)	20,66%	NOVA FUTURA CTVM LTDA	ICP	Adiantamento e rolagem da op. 13 com envio adicional de R\$ 4.655.084.
16	509148084 - 509148165 - 509145867 - 509146596	30/12/20	(18.911.820)	13/01/22	22.800.000	19,78%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	
17	509818923 - 509818929 - 509818912 - 509818934	04/01/21	(1.977.363)	11/01/22	2.375.000	19,68%		Coral	
18	509150310 - 509150336 - 509150331 - 509150316	04/01/21	(11.066.895)	11/01/22	13.300.000	19,75%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Rolagem da op. 14 com envio adicional de R\$ 3.240.005.
19	509150308 - 509150264 - 509150265 - 509150304	04/01/21	(13.972.247)	13/01/22	16.815.000	19,74%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	
20	512712109 - 512712096 - 512712056 - 512712002	07/01/21	474.561	11/01/22	(570.000)	19,94%		Infinity Platinum	
21	512712147 - 512712125 - 512712281 - 512712290	07/01/21	554.309	11/01/22	(665.000)	19,80%		Infinity Podium	Recebimento de R\$ 1.899.927 de Platina, Bódiu e Safira.
22	512712639 - 512712697 - 512712323 - 512712310	07/01/21	871.057	11/01/22	(1.045.000)	19,80%		Safira	
23	559044686 - 559044953 - 559044850 - 559044921	19/04/21	554.309	11/01/22	(665.000)	28,15%		Safira	Recebimento de R\$ 554.309 de Safira.
24	636695356 - 636695478 - 636695426 - 636695253	24/09/21	(2.883.014)	11/01/22	3.040.000	19,79%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Envio de R\$ 2.883.014 para a ICP.
25	638369513 - 638369495	28/09/21	387.695	11/01/22	(951.839)	not box	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
26	638369515 - 638369489 - 638369524 - 638369514	28/09/21	1.154.777	13/01/22	(3.270.427)	not box	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
27	639018836 - 639018773	29/09/21	(11.454.590)	11/01/22	14.251.839	not box	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
28	639018785 - 639018828	29/09/21	(14.462.405)	13/01/22	13.203.167	not box	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
29	639018810 - 639018715	29/09/21	(19.576.440)	13/01/22	24.682.260	not box	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessões das operações 16, 18 e 19 sem impacto de caixa. ICP passou a operar na Sefer DTVM.
30	639018143 - 639018967 - 639018166 - 639018957	29/09/21	(2.883.014)	11/01/22	3.040.000	20,71%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJ1 – DETALHADO – PIPA 2/3

#Op	Códigos das Operações de B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa de operação	Corretora Contaparte	Cliente Final	Resumo da Operação
31	665453906 - 665454206 - 665453775 - 665454055	23/11/21	(2.998.680)	11/01/22	3.078.000	20,68%		Forte	
32	666084069 - 666083815 - 666082316 - 666083937	24/11/21	(3.000.791)	11/01/22	3.078.000	20,72%		Forte	
33	666714269 - 666714334 - 666714374 - 666714147	25/11/21	(3.058.523)	11/01/22	3.135.000	20,76%		Forte	
34	667307379 - 667307513 - 667307638 - 667307423	26/11/21	(2.967.936)	11/01/22	3.040.000	20,80%		Forte	
35	667845164 - 667845065 - 667844978 - 667844476	29/11/21	(1.485.016)	11/01/22	1.520.000	20,84%		Forte	
36	668455774 - 668455530 - 668455748 - 668455698	30/11/21	(1.486.064)	11/01/22	1.520.000	20,88%		Forte	
37	669109721 - 669109803 - 669109607 - 669109668	01/12/21	(1.394.168)	11/01/22	1.425.000	20,93%		Forte	
38	671213674 - 671213716 - 671213756 - 671213450	03/12/21	(372.565)	11/01/22	380.000	20,25%		Coral	
39	674948275 - 674948318 - 674948365 - 674948220	09/12/21	(560.034)	11/01/22	570.000	21,32%		Safira	
40	677984438 - 677984355 - 677984245 - 677984285	15/12/21	(1.123.233)	11/01/22	1.140.000	21,72%		Safira	
41	678771750 - 678771708 - 678772001 - 678771790	16/12/21	(1.218.553)	11/01/22	1.235.000	20,65%		Safira	
42	685550666 - 685550746 - 685550792 - 685550559	29/12/21	471.328	11/01/22	(475.000)	24,27%		Forte	
43	692040340 - 692040376	11/01/22	(39.059.712)	03/03/22	40.320.000	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Envio líquido de R\$ 19.679.712 para a ICP.
44	692040858 - 692040771	13/01/22	13.115.115	03/03/22	(14.062.581)	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Recebimento de R\$ 39.600.000 (ops 26, 28 e 29). Envio líquido de R\$ 110.662 para a ICP.
45	693829939 - 693830203 - 693829957	13/01/22	(52.812.630)	03/03/22	55.012.581	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJI - DETALHADO - PIPA 3/3

#Op	Códigos das Operações de B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contratada	Cliente Final	Resumo da Operação
46	715967929 - 715967872	03/03/22	(83.475.247)	07/04/22	85.190.000	22,75%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem das ops 43-44-45 com envio adicional de R\$ 2.205.247.
47	738020423 - 738021058	07/04/22	(91.016.000)	26/05/22	94.240.000	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 46 com envio adicional de R\$ 5.826.000
48	762825437 - 762825176	18/05/22	93.645.440	26/05/22	(94.240.000)	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Adiantamento da operação 47...
49	762827162 - 762827077	18/05/22	(103.683.381)	26/07/22	109.077.500	30,51%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	...e rolagem com envio adicional de R\$ 10.037.941.
50	804623959 - 804623783	26/07/22	(142.297.650)	26/09/22	149.175.000	31,87%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 49 com envio adicional de R\$ 33.220.150.
51	845901801 - 845907011	26/09/22	(200.979.610)	28/11/22	211.000.000	33,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 50 com envio adicional de R\$ 51.804.610.
52-A	892293953 - 892317901	28/11/22	(1.949.000)	10/01/23	2.018.100	32,74%	SEFER INVESTIMENTO DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 51 com envio adicional de R\$ 9.042.100. Parcela 52-A seria antecipada em 10/01/23.
52-B	892293953 - 892317901	28/11/22	(218.093.100)	30/01/23	229.395.000	32,70%	SEFER INVESTIMENTO DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
53-A	938918787 - 938916632	30/01/23	(4.600.140)	03/02/23	4.620.565	32,19%	SEFER INVESTIMENTO DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 52-B com envio adicional de R\$ 3.072.540. Parcela 53-A seria antecipada em 03/02/23.
53-B	938918787 - 938916633	30/01/23	(227.867.400)	06/04/23	229.395.000	31,73%	SEFER INVESTIMENTO DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
54	976910286 - 976911237	13/03/23	(1.985.400)	06/04/23	2.025.000	31,85%	SEFER INVESTIMENTO DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	Safira	Envio de R\$ 2.828.826 à ICP. Defaultado.
55	988994040 - 988994180	29/03/23	(2.828.826)	18/07/23	3.024.000	25,13%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
56-A	988998561 - 988998442	06/04/23	(6.560.090)	13/06/23	6.815.000	24,40%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 53-B com envio adicional de R\$ 4.681.800. Parcela 56-B seria antecipada para 03/05/23. Parcela 56-A teve vencimento mantido e foi defaultada.
56-B	988998561 - 988998442	06/04/23	(237.746.710)	03/05/23	240.800.706	22,27%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 54 (para Safira)
57	990814429 - 990813682	05/04/23	(2.051.025)	14/09/23	2.175.000	14,39%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	Safira	Adiantamento parcial da op. 56-A. Defaultado.
58-A	991948618 - 991945951	11/04/23	2.604.175	13/06/23	(2.702.500)	24,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
58-B	991948618 - 991945951	11/04/23	241.961.825	03/05/23	(244.810.232)	23,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 56-B. Pagamento líquido de prêmio de R\$ 1.461.155 e pagamento líquido de R\$ 4.009.526 em 03/05. Op. 59 defaultada.
59	991956879 - 991956403	11/04/23	(246.027.155)	17/05/23	250.864.500	22,68%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

Fonte: B3 e sistemas da RJI. Notas: 1) Operações iluminadas em amarelo foram inadimplidas. 2) Operações de 06/04/23 e 11/04/23 foram registradas em março/23 ainda na gestão Infinity.

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJJ - DETALHADO - FORTE 1/3

Op.	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contraparte	Cliente Final	Resumo da Operação
24	507395746 - 507398311 - 507394876 - 507394896	28/12/20	12.246.077	04/01/21	(12.281.500)	19,96%	NOVA FUTURA CTVM LTDA	ICP	Adiantamento da op. 22 que venceria em 04/01/21 e rolagem com envio adicional de R\$ 2.510.000.
25	507396996 - 507398059 - 507397977 - 507397516	28/12/20	(14.756.077)	11/01/22	17.765.000	19,62%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	
26	509145793 - 509145682 - 509145295 - 509145688	30/12/20	10.579.126	04/01/21	(10.587.500)	10,48%	NOVA FUTURA CTVM LTDA	ICP	Adiantamento parcial da op. 23-B e rolagem com envio adicional de R\$ 3.400.000.
27	509145255 - 509145186 - 509145235 - 509145213	30/12/20	(13.966.937)	11/01/22	16.815.000	19,79%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	
28	509148448 - 509148421 - 509148375 - 509148355	04/01/21	(15.967.949)	11/01/22	19.190.000	19,75%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Junto com a volta das ops. 24 e 26 e o recebimento de R\$ 24.623.500 do substitucional ¹ , recebimento líquido de R\$ 1.390.730.
29	509148789 - 509148453 - 509148646 - 509148650	04/01/21	(14.524.822)	13/01/22	17.480.000	19,74%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Cessão da op. 27 trocando contraparte para Sefer.
30	638369496 - 639017471 - 639019137 - 639018976	29/09/21	(13.966.937)	11/01/22	16.815.000	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessão da op. 25 trocando contraparte para Sefer.
31	638369516 - 639019042 - 639019209 - 639017411	29/09/21	(14.756.077)	11/01/22	17.765.000	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessão da op. 28 trocando contraparte para Sefer.
32	638369492 - 639019180 - 639018984 - 639017593	29/09/21	(15.967.949)	11/01/22	19.190.000	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessão da op. 29 trocando contraparte para Sefer.
33	638369519 - 639019023 - 639017826 - 639019185	29/09/21	(14.524.822)	13/01/22	17.480.000	N/D	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessão da op. 29 trocando contraparte para Sefer.

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJ1 - DETALHADO - FORTE 2/3

#opp	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante Prêmios	Data de Vencimento	Montante de Exercício	Taxa da Operação	Corretora Contratante	Cliente Final	Resumo da Operação
34	665453906 - 665454206 - 665453775 - 665454055	23/11/21	2.998.680	11/01/22	(3.078.000)	20,68%		Pipa	
35	666084069 - 666083815 - 666082316 - 666083937	24/11/21	3.000.791	11/01/22	(3.078.000)	20,72%		Pipa	
36	666714269 - 666714334 - 666714374 - 666714147	25/11/21	3.058.523	11/01/22	(3.135.000)	20,76%		Pipa	
37	667307379 - 667307513 - 667307638 - 667307423	26/11/21	2.967.936	11/01/22	(3.040.000)	20,80%		Pipa	
38	667845164 - 667845065 - 667844978 - 667844476	29/11/21	1.485.016	11/01/22	(1.520.000)	20,84%		Pipa	
39	668455774 - 668455530 - 668455748 - 668455698	30/11/21	1.486.064	11/01/22	(1.520.000)	20,88%		Pipa	
40	669109721 - 669109803 - 669109607 - 669109668	01/12/21	1.394.168	11/01/22	(1.420.000)	20,93%		Pipa	
41	685019344 - 685019468 - 685019242 - 685019556	28/12/21	(1.695.582)	11/01/22	1.710.000	23,79%		Safira	
42	685550383 - 685550318 - 685550424 - 685550237	29/12/21	(1.413.983)	11/01/22	1.425.000	24,27%		Safira	
43	685550666 - 685550746 - 685550792 - 685550559	29/12/21	(471.328)	11/01/22	475.000	24,27%		Pipa	
44	686156397 - 686156179 - 686155942 - 686156064	30/12/21	(565.992)	11/01/22	570.000	24,89%		Safira	

Recebimento líquido de R\$ 15.919.850 de Pipa e envio de R\$ 3.670.357 de Safira.

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJ1 – DETALHADO – FORTE 3/3

#op	Códigos das Operações na B3	Montante prêmios Operação	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa de operação	Construtora Contaparte	Cliente Final	Resumo da Operação
48	693829656 - 693829685	54.583.100	03/03/22	56.893.353	35,97%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Recebe R\$ 12.743.740 da ICP e paga R\$ 12.616.000 ao Pipa e Safira.
46	692040015 - 692039246	13.556.840	03/03/22	(14.543.353)	65,82%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
47	693830113	(23.291.724)	03/03/22	24.261.959	36,57%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 33
45	692040544 - 692040479	5.784.102	03/03/22	(6.201.959)	70,34%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
49	715976360 - 715976287	(60.291.489)	07/04/22	61.524.708	22,75%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem das ops. 45-46-47-48 com recebimento líquido de R\$ 118.511.
50	738020000 - 738024861	(61.289.000)	26/05/22	63.460.000	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 49 com recebimento líquido de R\$ 235.708.
51	762820000 - 762826759	63.059.074	26/07/22	(63.460.000)	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Adiantamento da op. 50 com rolagem para 26/07/22 e envio líquido de R\$ 1.052.444.
52	762820000 - 762826145	(61.111.075)	26/07/22	67.447.500	30,51%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
53	804620000 - 804624583	(62.127.340)	26/09/22	65.130.000	31,87%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 52 com recebimento líquido de R\$ 5.320.160.
54	845908623 - 845909091	(53.245.309)	28/11/22	55.900.000	33,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 53 com recebimento líquido de R\$ 11.884.691.
55	892183075 - 892318086	(61.685.850)	30/01/23	64.882.500	32,70%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 54 com envio líquido de R\$ 5.785.850.
56	938923597 - 938920322	(65.043.840)	06/04/23	68.400.000	31,73%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 55 com envio líquido de R\$ 161.340.
57-A	988994834 - 988994373	(113.105)	13/06/23	117.500	24,40%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 56 com recebimento líquido de R\$ 84.580, Parcela 57-A levada a vencimento e defaultada. Parcela 57-B adiantada e rolada.
57-B	988994834 - 988994373	(68.202.315)	03/05/23	69.078.414	22,27%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
58-A	991950889 - 991951050	68.387.900	03/05/23	(68.963.856)	16,29%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
58-B	991950889 - 991951050	226.450	13/06/23	(235.000)	24,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Adiantamento e rolagem da operação 57-B. Operações 58-B e 59 defaultadas.
59	991965370 - 991965012	(68.334.420)	17/05/23	69.678.000	22,68%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

Fonte: B3 e sistemas da RJ1. Notas: 1) Operações iluminadas em amarelo foram inadimplidas. 2) Operações de 06/04/23 e 11/04/23 foram registradas em março/23 ainda na gestão Infinity.

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJI - DETALHADO - CORAL 1/2

#op	Cópias das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmios	Data de vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contratante	Cliente Final	Resumo da Operação
45	509144452 - 509144774 - 509144504 - 509144523	30/12/20	17.760.511	04/01/21	(17.787.000)	20,66%	NOVA FUTURA CTVM LTDA	ICP	Adiantamento da op. 43...
46	509145691 - 509145778 - 509145685 - 509145671	30/12/20	(22.015.681)	11/01/22	26.505.000	19,79%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	... e rolagem para Jan/22 com envio adicional de R\$ 4.255.170.
47	509148793 - 509148978 - 509148852 - 509148800	04/01/21	(15.019.358)	11/01/22	18.050.000	19,75%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	Rolagem da op. 44 com envio liq. de R\$ 701.241.
48	509150263 - 509149016 - 509150235 - 509150248	04/01/21	(12.472.402)	29/09/21	13.317.485	9,62%	INFINITY CCTVM S/A	ICP	
49	509818923 - 509818929 - 509818934 - 509818912	04/01/21	1.977.363	11/01/22	(2.375.000)	19,68%		Pipa	Box tomado do Pipa.
50	638369533 - 638369523 - 639018614 - 639018570	29/01/21	(12.472.402)	13/01/22	15.010.000		SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
51	639018592 - 638369517 - 638369497 - 639018622	29/01/21	(15.019.358)	11/01/22	18.050.000		SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Cessão das ops. 46-47-48 trocando contraparte para Sefer. Sem fluxo de caixa na data.
52	639018600 - 638369522 - 638369504 - 639018643	29/01/21	(22.015.681)	11/01/22	26.505.000		SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
53	671213674 - 671213756 - 671213716 - 671213450	03/12/21	372.565	11/01/22	(380.000)	20,25%		Pipa	Box tomado do Pipa.
54	686156585 - 686156501 - 686156450 - 686156685	30/12/21	(245.263)	11/01/22	247.000	24,89%		Safira	Box doador para Safira.
55	692040603 - 692040656	11/01/22	4.954.599	03/03/22	(5.312.531)	70,34%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem das ops. 49 a 54 com recebimento líquido da ICP de R\$ 2.446.372. Este dinheiro foi usado para pagar a op.49 do Pipa.
56	692039998 - 692040095	11/01/22	13.870.552	03/03/22	(14.879.893)	65,82%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
57	693830138 - 693829709 - 693829812	11/01/22	(75.833.520)	03/03/22	78.992.424	36,57%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJI - DETALHADO - CORAL 2/2

Seq	Códigos das Operações na B3	Data da Operação	Montante prêmio	Data de Vencimento	Montante de exercício	Taxa da operação	Corretora Contratante	Cliente Final	Resumo da Operação
58	715967962 - 715967998	03/03/22	(58.508.123)	07/04/22	59.710.000	22,75%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem das ops. 55-56-57 com recebimento líquido de R\$ 291.877.
59	738021328 - 738021181	07/04/22	(59.499.875)	26/05/22	61.607.500	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 58 com recebimento líquido de R\$ 204.465.
60	762825901 - 762825596	18/05/22	61.218.818	26/05/22	(61.607.500)	30,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Adiantamento com rolagem da op. 59 com envio adicional de R\$ 1.089.592.
61	762827223 - 762827325	18/05/22	(62.308.410)	26/07/22	65.550.000	30,51%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 61 com recebimento líquido de R\$ 74.480.
62	804624066 - 804624198	26/07/22	(65.475.520)	26/09/22	68.640.000	31,87%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 62 com recebimento líquido de R\$ 11.013.145.
63	845907438 - 845907316	26/09/22	(57.626.855)	28/11/22	60.500.000	33,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 63 com recebimento líquido de R\$ 81.000.
64	892310672 - 892322731	28/11/22	(60.419.000)	30/11/23	63.550.000	32,70%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 64 com envio líquido de R\$ 5.452.100.
65	938919137 - 938918876	30/01/23	(69.002.100)	06/11/23	72.562.500	31,73%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Box doador para Safira.
66	976912507 - 976912766	13/03/23	(3.750.200)	06/11/23	3.825.000	31,85%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	Safira	Box doador para ICP. Defaultado.
67	988986854 - 988993895	29/03/23	(942.942)	18/07/23	1.008.000	25,13%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem: da op. 65 com envio adicional de R\$ 503.330 para ICP. Parcela A defaultada.
68-A	988998129 - 988998368	06/04/23	(1.696.575)	13/06/23	1.762.500	24,40%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Rolagem da op. 66 c/ Safira.
68-B	988998129 - 988998368	06/04/23	(71.369.255)	03/05/23	72.286.035	22,27%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	Box tomado de ICP. Defaultado.
69	990814614 - 990814851	06/04/23	(3.795.575)	14/09/23	4.025.000	14,39%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	Safira	Adiantamento da parcela 68-B com rolagem para 17/05/23. Defaultado.
70-A	991948889 - 991949029	11/04/23	226.450	13/06/23	(235.000)	24,90%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
70-B	991948889 - 991949029	11/04/23	72.916.900	03/05/23	(73.775.288)	23,45%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	
71	991963726 - 991957283	11/04/23	(73.215.450)	17/05/23	74.655.000	22,68%	SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS	ICP	

Fonte: B3 e sistemas da RJI. Notas: 1) Operações iluminadas em amarelo foram inadimplidas. 2) Operações de 06/04/23 e 11/04/23 foram registradas em março/23 ainda na gestão Infinity.

O PERÍODO DE ADMINISTRAÇÃO RJI – RESUMO

Data	Fluxo de caixa com ICP			Coral
	Pipa	Forte		
28/12/20	-	(2.510.000,00)		
30/12/20	(4.655.083,60)	(3.426.165,43)	(4.255.170,15)	
04/01/21	(1.262.642,25)	1.390.729,50	701.241,00	
24/09/21	(2.883.014,40)			
11/01/22	(19.679.712,00)	12.743.740,00	2.446.372,00	
03/03/22	(110.661,88)	(27.622,01)	13.161,00	
03/03/22	(2.205.247,00)	118.511,00	291.877,00	
04/22	(5.826.000,00)	235.707,84	204.464,72	
05/22	(10.037.940,66)	(1.052.443,64)	(1.089.591,72)	
07/22	(33.220.150,00)	5.320.160,00	74.480,00	
19/22	(51.864.615,00)	11.884.691,00	11.013.145,00	
01/22	(9.642,00)	(5.765.850,00)	81.000,00	
11/23	2.018,00			
30/01/23	(5.072,00)	(161.340,00)	(5.452.100,00)	
03/02/23	4.620.565,00			
21/03/23	(2.828.825,00)		(942.942,00)	
06/04/23	(4.681.800,00)	84.580,00	(503.330,00)	
11/04/23	(1.461.155,00)	53.480,00	(72.100,00)	
03/05/23	(4.009.526,50)	114.557,90	(1.489.252,70)	
Total	(150.142.344,29)	18.982.736,16	1.021.254,15	
Apenas período de gestão Vanquish				
Sub. Tot	(10.152.481,50)	252.617,90	(2.064.682,70)	

No quadro ao lado, os desembolsos totais apenas para a ICP de cada fundo durante a administração RJI.

Além destes desembolsos de recursos novos, houve várias rolagens.

A partir de 28/09/21, a contraparte dos boxes nos registros da B3 passou a ser "SEFER INVESTIMENTOS DTVM LTDA - CUSTODIA DE TERCEIROS" mas a conta indicada é a conta própria da corretora. Quando questionada, a Sefer enviou documentos atestando que o beneficiário final é a ICP.

Os fundos chegaram a 2023 com R\$ 404,7 milhões em boxes até seu inadimplemento.

É interessante notar que em abril a setembro de 2022, o Pipa captou mais de R\$ 100 milhões através de aportes de distribuição. Somente neste período, este fundo recebeu mais de R\$ 100 milhões em recursos novos para a ICP.

Nos primeiros dias de abril/23, o gestor Infinity foi substituído pela Vanquish Capital Ltda, CNPJ 20.711.029/0001-99 (período tracejado no quadro), a qual permitiu a liquidação de operações em desconformidade com a legislação, permitindo desembolsos adicionais líquidos para a ICP em valores de mais de R\$ 10 milhões para o Pipa e R\$ 2 milhões para o Coral.

Fonte: RJI. Notas: Valores em vermelho são desembolsos do fundo e em preto são recebimentos.

Apêndices

O QUE SÃO OPÇÕES¹

São contratos onde o titular tem um direito de comprar determinado ativo por determinado preço em determinada data

A) Quando nossa opção vencer, eu poderei exigir que você me venda uma Petrobras PN por 35,00

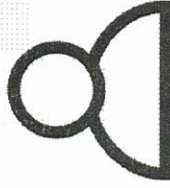
C) E, por este direito, vou te pagar agora 1,00 (prêmio)



TITULAR DA OPÇÃO

B) Combinado! E se você exercer este direito, eu terei a obrigação de vender a você uma PETR4 a 35,00

D) Combinado



LANÇADOR DA OPÇÃO

Se, no dia do vencimento, PETR4 estiver 33,70 na bolsa, ele não irá exercer este direito pois fica mais barato comprar na bolsa. E a opção expira sem o exercício.

Nota: 1) Este exemplo é de uma opção de compra. Existe também a opção de venda que configura o direito de seu titular de vender o ativo com a obrigação de seu lançador de comprá-lo.

O QUE É A LIQUIDAÇÃO POR DIFERENÇA

A) Nossa opção venceu e você tem que me vender uma PETR4 por 35,00. Na bolsa está 38,00.

C) Combinado. Aí eu compro na bolsa por 38,00 se eu quiser.



TITULAR DA OPÇÃO

B) Ao invés de te vender por 35,00, que é minha obrigação, posso apenas te dar 3,00?



LANÇADOR DA OPÇÃO

Aqui parece que a liquidação por diferença é uma escolha das partes, mas não é verdade.

As regras de liquidação são definidas previamente pela bolsa.

As opções de índices são sempre liquidadas por diferença.

O QUE É UMA ROLAGEM

A) Nossa operação de box vence hoje e você tem que me pagar 1 milhão.

C) Combinado. Então você não me paga nada agora e nossa operação está rolada para a nova data de vencimento!

B) Podemos fazer uma nova operação, começando hoje e vencendo mais para frente onde você me empresta 1 milhão a juros?



Rolagem é o alongamento da data de vencimento de uma dívida através da celebração de uma operação nova que começa na data em que a operação original termina.

O QUE É O BOX DE OPÇÕES

Perna 1:

- A compra de B opção de compra a 33,00
- A vende para B opção de venda a 33,00

Em qualquer cenário,

A comprará o ativo de B por 33,00

Perna 2:

- A compra de B opção de venda a 38,00
- A vende para B opção de compra a 38,00

Em qualquer cenário,

A venderá o ativo para B por 38,00

Néce:

Simultaneamente, no vencimento, A comprará de B o ativo por 33,00 e simultaneamente, venderá o mesmo ativo para B por 38,00.

Na prática, B entregará a A o valor fixo de 5,00 **qualquer que seja o preço de mercado do ativo subjacente.**

Por este direito de receber de 5,00 na data de vencimento, A paga, a título de prêmio, um determinado valor na celebração das opções.

Se temos um valor fixo de ida e um valor fixo de volta, temos uma **operação de renda fixa, com taxa conhecida.**

Existe a opção de venda também. É a mesma coisa da opção de compra só que o direito do titular é VENDER o ativo - por consequência, a obrigação do lançador (vendedor) da opção é comprar o ativo, no caso do exercício do direito de venda.