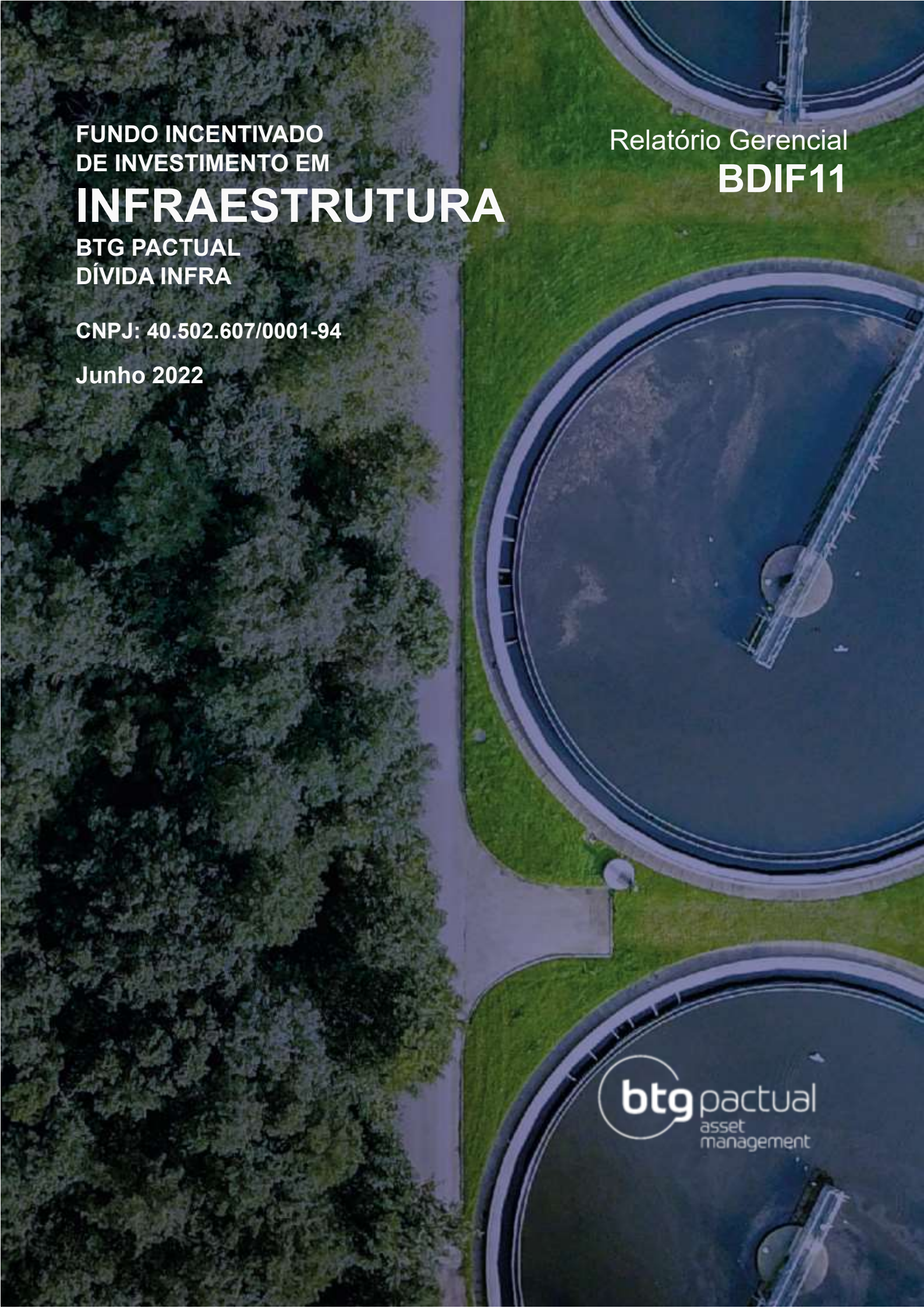


FUNDO INCENTIVADO
DE INVESTIMENTO EM

INFRAESTRUTURA

BTG PACTUAL
DÍVIDA INFRA

CNPJ: 40.502.607/0001-94

Junho 2022

Relatório Gerencial

BDIF11

btg pactual
asset
management

Comentário Geral

O BTG Pactual Dívida Infra FIC FI-Infra é um Fundo que busca a valorização das suas cotas por meio de investimentos em instrumentos de dívida voltados para o setor de infraestrutura, preponderantemente, em Debêntures Incentivadas[1].

Visão Geral do Fundo

R$ 482 milhões
Patrimônio Líquido

91% Alocado
Em Debêntures

16 Ativos
no Portfólio

IPCA + 7,9%
Taxa Líquida (Patrimonial)[2]

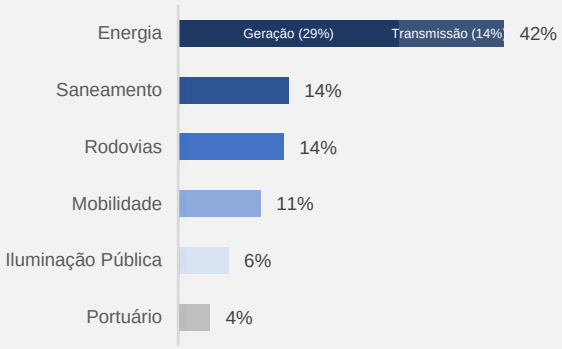
R$ 100,39
Cota Patrimonial[3]

R$ 1,75 por cota
Distribuição em 21-Jul-22

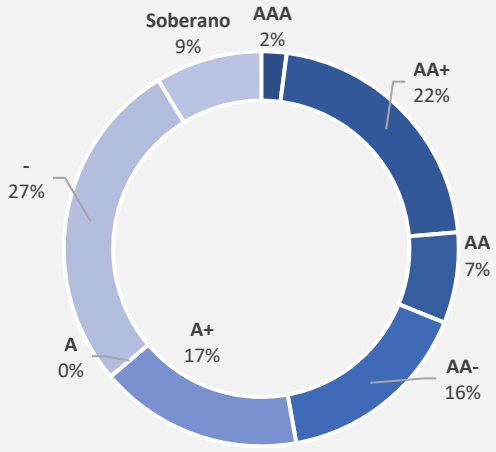
***Yield* de 23.0% a.a.**
Anualizado, Base Jun-22

Portfólio

Distribuição por Setor



Distribuição por *Rating*



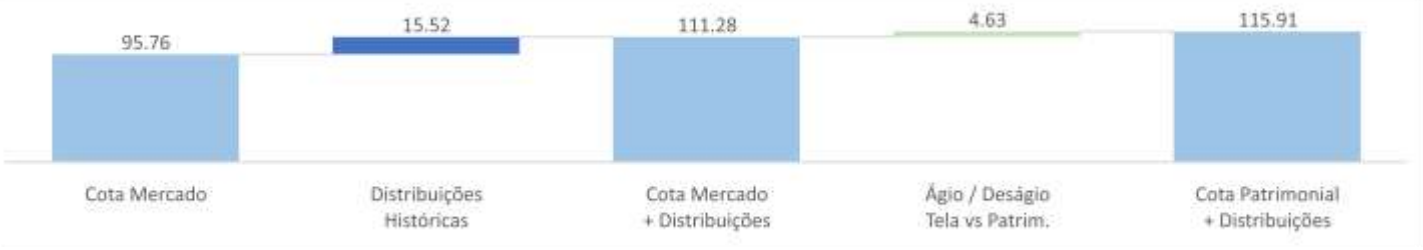
Quem entra: MTRJ19, RODT12

Quem sai: PTAZ11 (parcial), CJEN13 (parcial), UNEG11 (parcial)

Destaques do Mês

Giro do Portfólio:
Fizemos poucos ajustes no mês, tendo em vista o cenário macro e a qualidade da nossa carteira. Aumentamos marginalmente nossa posição em MTRJ19 (+R$ 2mn), tendo em vista a ótima relação risco x retorno do papel e reduzimos em PTAZ11 (- R$ 10mn), CJEN13 (- R$ 2mn) e UNEG11 (- R$ 500k).

Desempenho da Carteira e *Yield*:
Nosso portfólio teve um resultado positivo no mês (0.38%, IMA-B + 9.5% a.a.), substancialmente acima do *benchmark*. A cota a mercado teve desempenho levemente negativo (-0.74%, incl. distribuições), devido a um maior fluxo de vendas nos últimos dias do mês. Nosso *yield* caixa no mês está em 20.0% a.a., obtido graças aos bons resultados do portfólio e os ganhos esperados nas posições que investimos.

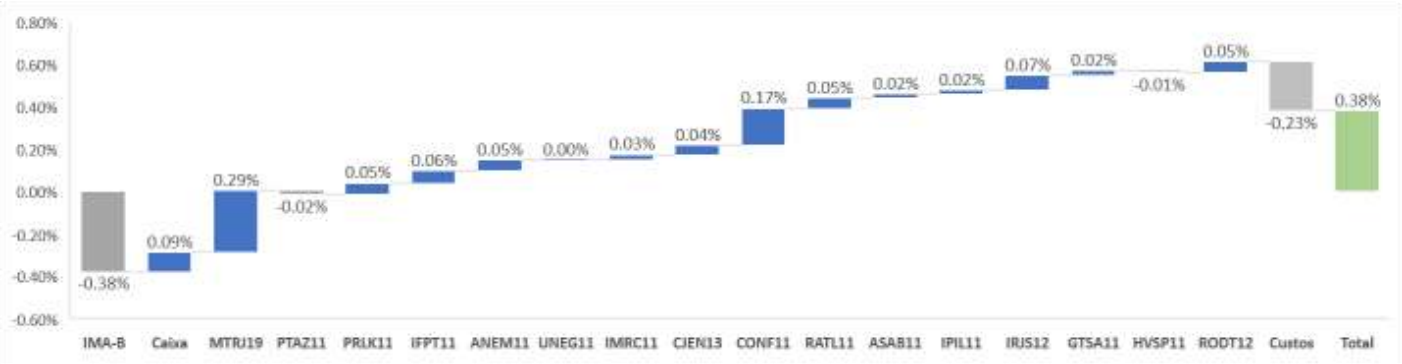


[1] Debêntures emitidas em conformidade com o Art. 2º da Lei 12.431/2007.
[2] Valor de referência líquido de custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance, calculado sobre a Cota Patrimonial.
[3] Valor sem dedução do montante a ser distribuído em Jul-22.
[4] Não sendo uma promessa de rentabilidade, mas uma perspectiva de Gestora.

Comentário do Gestor

Em junho, tivemos uma performance positiva do portfólio em um cenário negativo do IMA-B, que recuou 0.38%. Referente a prêmios de crédito, tivemos no geral um bom desempenho do portfólio, com posições registrando bons carregos e ganhos de capital.

Desempenho: No mês, tivemos ganhos generalizados na carteira, com destaque para MTRJ19 e CONF11, devido à compressão dos *spreads* de crédito dessas posições.



Portfólio: Fizemos poucos ajustes no mês, tendo em vista o cenário macro e a qualidade da nossa carteira.

Na venda, reduzimos em R$ 10mn a nossa posição em PTAZ11 e fizemos vendas residuais de CJEN13 (R$ 2mn) e UNEG11 (R$ 500k), em linha com nossa estratégia de giro do portfólio.

Na compra, aumentamos marginalmente nossa posição em MTRJ19 (R$ 2mn), tendo em vista os excepcionais prêmios oferecidos no mercado secundário. Com a conclusão da AGD e os pagamentos recebidos pela companhia referente ao reequilíbrio econômico do Covid-19 (R$ 164mn), o perfil de crédito da empresa tem forte viés de melhora, em linha com nossas expectativas.

Rentabilidade: O IMA-B teve um desempenho negativo no mês (-0.38%), em meio a um cenário de piora da trajetória de juros de longo prazo do país. Mesmo nesse cenário adverso, o resultado do portfólio foi positivo no mês (0.38%, IMA-B + 9.5% a.a.), substancialmente acima do benchmark. A cota a mercado teve desempenho levemente negativo (-0.74%, incluindo distribuições), em grande parte devido a um maior fluxo de vendas nos últimos dias do mês. Ainda assim, observamos aumento consistente da base de cotistas e bom volume de negócios no mercado secundário, com volumes diários por volta de R$ 800k / dia, aprox. ~0.17% do valor de mercado do fundo.

Neste mês, nossa distribuição caixa refletiu um *yield* de 23.0% a.a.[5], obtido graças aos bons resultados do portfólio e aos ganhos esperados nas posições que investimos.

Quanto ao mercado secundário, as cotas do fundo negociam na B3 a preços muito interessantes para o investidor com mentalidade de médio/longo prazo (equivalente a IPCA +8.72%, IMA-B + 155bps), que busque *yield* caixa mensal isento de IR e acima do CDI, através de um portfólio pulverizado e de baixo risco.

[5] *Calculado considerando a cota patrimonial de fechamento do mês anterior a cada distribuição, conforme padrão regulatório de Fundos Imobiliários, amparado na ICVM 472.*

Visão de Mercado

No mês de junho, observamos a continuidade da dominância da questão do aumento da inflação no mundo, que mostra maior resiliência nas principais economias e aumenta as probabilidades de um ciclo de aperto monetário mais severo por parte do FED e dos demais bancos centrais. Isso faz com que o apetite a risco dos investidores continue deprimido, pesando sobre as bolsas globais e sobre os títulos de dívida pré-fixados, em especial de países emergentes.

No cenário local, as leituras de inflação começaram a ceder um pouco, com IPCA de +0.67% em junho e uma expectativa de deflação em julho, sinalizando que os aumentos da SELIC começam a transferir seus efeitos para a economia real. Previsões de recessão global já para o 2º semestre de 2022 contribuíram para segurar o preço das commodities, que recuaram levemente no mês. Em contrapartida, o aumento de juros americanos traz pressão para desvalorização relativa do real, o que alimenta a inflação doméstica, bem como as novas propostas de gasto fiscal do governo e o efetivo abandono da observação do teto de gastos em 2022 exercem pressão desfavorável nas contas públicas, nas expectativas futuras e consequentemente nos juros e no câmbio.

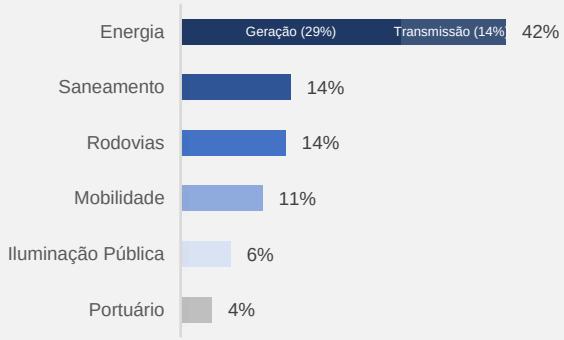
Referente às expectativas macroeconômicas, ajustamos nossas expectativas de inflação, com 8.9% para 2022 (vs 10.1% há um mês) e 6.7% em 2023. A SELIC esperada para o final de ano fica agora em 13,75% (vs 13.5% há um mês), permanecendo nesse patamar de 13.75% em 2023 (vs 13.50% há um mês) e condizente com um juro real por volta de 7.0%. O Banco Central mantém seu objetivo de domar a inflação e mantém aberta a possibilidade de aumento de juros nas próximas reuniões do COPOM. Quanto à atividade econômica, observamos um aumento do PIB em 2022 (1.70%, vs 1.30% há um mês), mas mantendo a fraca atividade em 2023 (-0.50%, inalterado vs mês anterior), em linha com efeitos inerciais negativos de juros e inflação.

No momento atual, continuamos acreditando que ativos com caráter defensivo sejam preferíveis, dadas as persistentes incertezas que enfrentamos. Em linha com o que falamos nos últimos meses, mantemos esse pensamento incorporado no nosso processo de tomada de decisão e buscamos oportunidades que tenham *upsides* consideráveis, que trazem proteção adicional neste momento volátil, sem falar na boa qualidade de crédito e resiliência de resultados característicos dos ativos de infraestrutura.

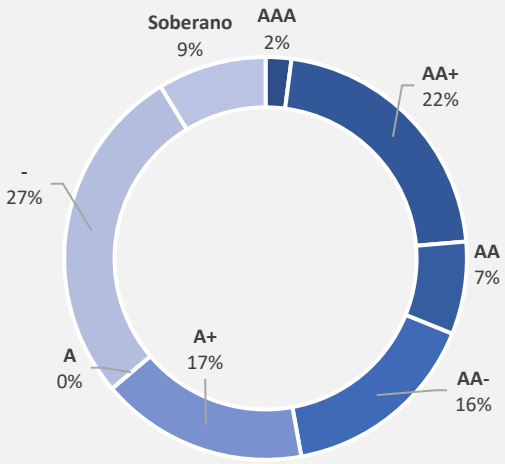
Fonte: BTG Pactual

Alocação

Setorial



Rating



Instrumento

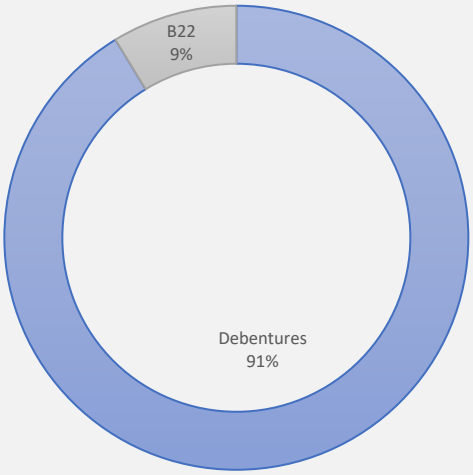


Tabela de Precificação
Data Base: 30-Jun-2022

Preço Cota		Taxa Equiv.	Spread vs IMA-B
BRL	103.00	IPCA+7.50%	40 bps
BRL	102.00	IPCA+7.67%	55 bps
BRL	101.00	IPCA+7.83%	71 bps
BRL	100.00	IPCA+8.00%	86 bps
BRL	99.00	IPCA+8.16%	102 bps
BRL	98.00	IPCA+8.33%	118 bps
BRL	97.00	IPCA+8.51%	134 bps
BRL	96.00	IPCA+8.68%	150 bps
BRL	95.00	IPCA+8.85%	166 bps
BRL	94.00	IPCA+9.03%	182 bps
BRL	93.00	IPCA+9.21%	199 bps
BRL	92.00	IPCA+9.38%	216 bps

Dados do Ativo
Data Base: 30-Jun-2022

Ticker	BDIF11
Preço B3	BRL 95,76
Cota Patrimonial	BRL 100,39
Ágio	-4,6%
Market Cap	BRL 459,6 mn
Taxa Equiv. Mercado[6]	IPCA+8,72%
Duration	6,0 anos

Dados Gerais

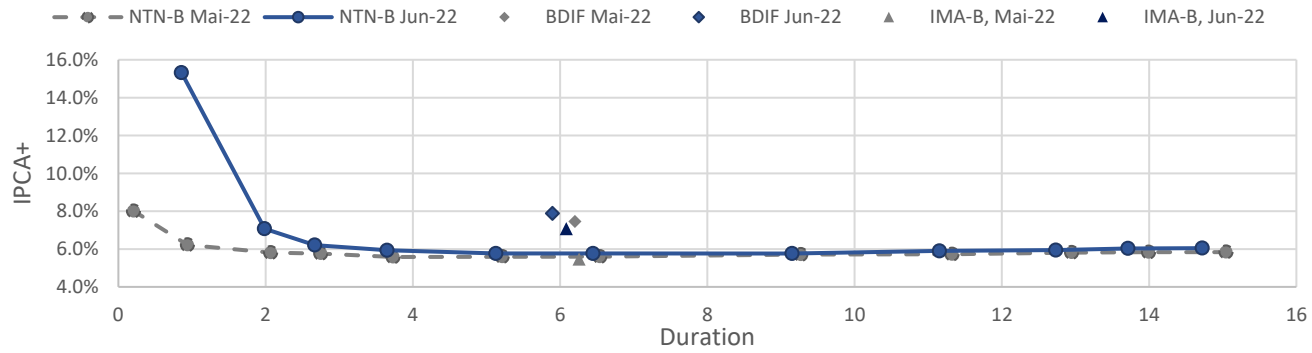
CNPJ	40.502.607/0001-94
Início do Fundo	5/4/2021
Prazo de Duração	Indeterminado
Público-alvo	Geral
Tributação	Isenção de IRPF
Liquidez	Listado em Bolsa (D + 2)
Volume Médio Diário	R$ 0.839 mn / dia
Patrimônio Líquido[7]	R$ 481,9 milhões
Taxa de Adm.	0,75% a.a
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o *Benchmark*
Benchmark	IMA-B + 2,00%a.a
Gestor	BTG Pactual Asset Management S.A.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM
Cotistas[6]	6.029
Classificação Anbima	RF Dur. Livre Cred. Livre

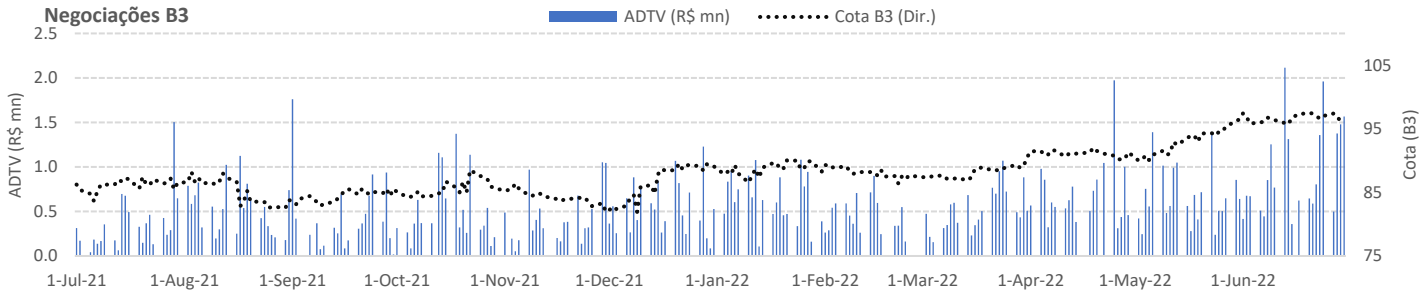
[6] *Conforme informado pelo Administrador, referente ao preço de tela B3 no fechamento de 30/06/2022.*
[7] *Conforme informado pelo Administrador, referente ao fechamento de 30/06/2022.*

Carteira

Setor	Emissor	Código	Volume (R$ mio, %)		Índice	Taxa Compra	Taxa MtM	*Duration* (anos)	Spread Compra	*Spread*[8]	Rating
Mobilidade	MetroRio	MTRJ19	52	11%	IPCA+	7,85%	8.38%	5.0	4.09%	2.47%	AA-
Energia	PATE	PTAZ11	21	4%	IPCA+	5,69%	7.05%	9.6	1.44%	1.04%	AA+
Energia	Asa Branca Holding	ASAB11	11	2%	IPCA+	8,00%	7.76%	4.9	2.30%	1.89%	AA
Saneamento	Projeto Lake	PRLK11	23	5%	IPCA+	7,45%	7.50%	6.5	3.68%	1.64%	-
Saneamento	IFIN	IFPT11	26	5%	IPCA+	7,10%	7.10%	6.5	3.25%	1.26%	-
Energia	Anemus Wind	ANEM11	20	4%	IPCA+	7,29%	7.57%	6.5	3.14%	1.71%	AA
Energia	UTE GNA I	UNEG11	6	1%	IPCA+	5,92%	7.32%	8.8	1.62%	1.34%	AA
Energia	Itamaraca	IMRC11	35	7%	IPCA+	8.00%	9.16%	6.9	3.24%	3.07%	-
Saneamento	Igua RJ S.A.	IRJS12[9]	21	4%	IPCA+	9.51%	9.20%	2.4	3.80%	3.30%	A+
Portuário	TESC	CJEN13	20	4%	IPCA+	8.17%	7.94%	6.3	2.80%	2.06%	A+
Energia	Confluencia	CONF11	53	11%	IPCA+	6.60%	7.15%	8.2	1.40%	1.18%	AA+
Rodovias	Rota do Atlantico	RATL11	27	5%	IPCA+	7.17%	7.13%	7.5	1.88%	1.29%	AA-
Ilum. Pública	IP Sul S.A.	IPIL11	32	6%	IPCA+	7.27%	7.51%	5.6	1.75%	1.65%	AA+
Ilum. Pub	Goiás Transmissao	GTSA11	10	2%	IPCA+	7.30%	7.81%	4.9	2.02%	1.93%	AAA
Energia	Helio Valgas	HVSP11	51	10%	IPCA+	8.26%	8.31%	7.5	2.70%	2.41%	-
Rodovias	Rodovia Tamoios	RODT12	40	8%	IPCA+	7.81%	7.96%	5.4	2.10%	2.07%	A+
	Total Debentures		**448**	**91%**			**7.87%**	**6.45**		**0.75%**	
	Caixa		43	9%			15.32%	0.13		0.00%	
	Total Ativos		**491**	**100%**			**8.52%**	**5.90**		**1.35%**	

Dados de Mercado



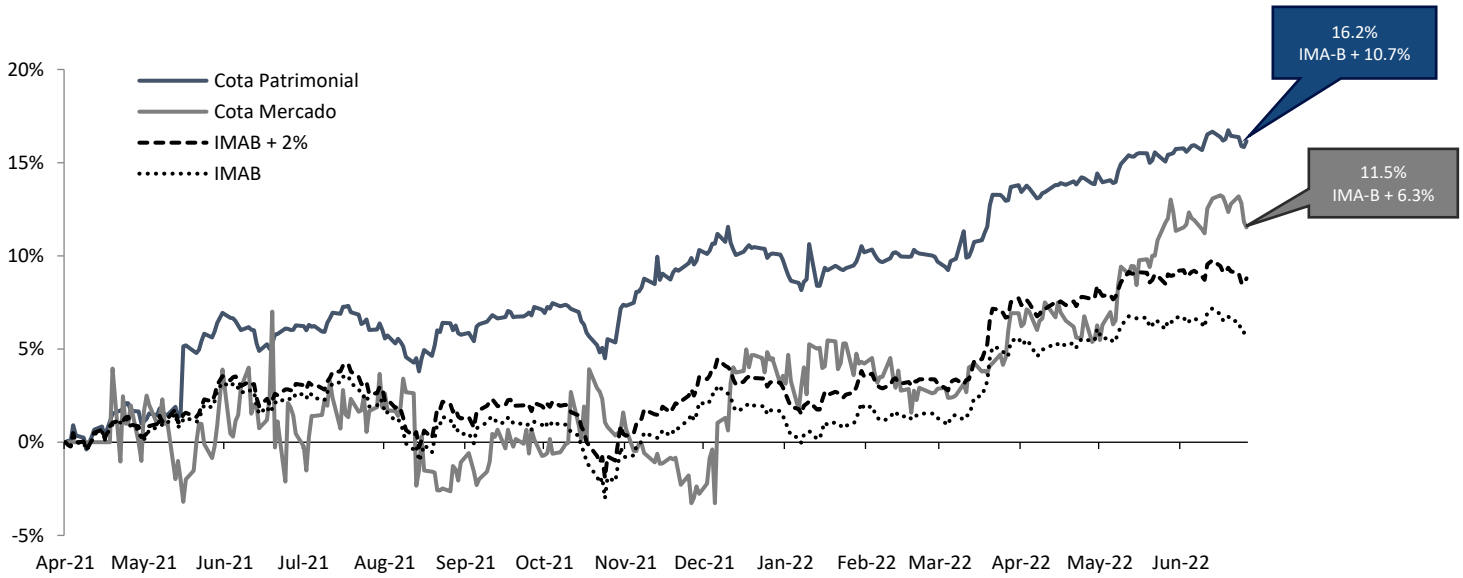




[8] *Spread* dos ativos vs NTN-B de referência, *spread* da carteira vs IMA-B (*benchmark*)

[9] Ativo com *hedge* para IPCA+,

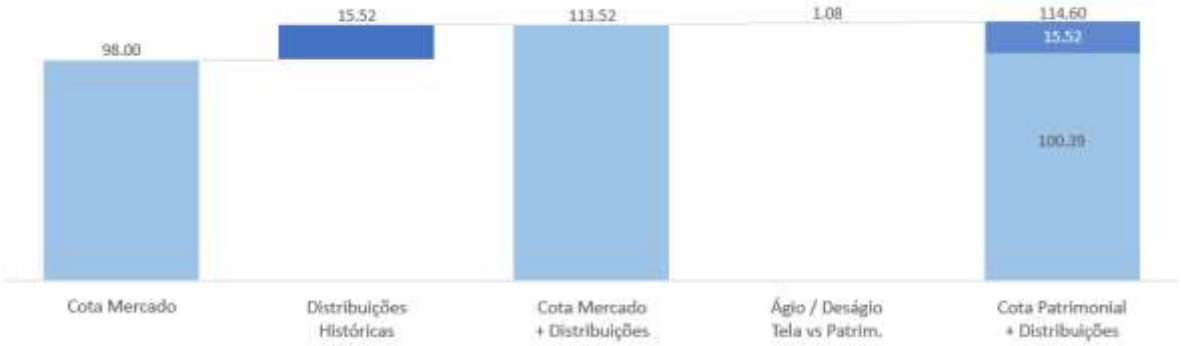
Rentabilidade



Obs.: Rentabilidades, considerando as distribuições recebidas no período.

Reconciliação Gerencial

Segue abaixo um exercício para reconciliarmos o valor gerencial das cotas B3 e patrimonial, levando em consideração as distribuições históricas do fundo.



Obs.: valores referentes a 30-Jun-2022

Resultado por Cota

Resultado Mensal	31/01/2022	25/02/2022	31/03/2022	29/04/2022	31/05/2022	30/06/2022
Ganho Juros	4,190,634	2,344,772	3,033,121	2,689,729	1,816,829	2,936,282
Ganho Inflação	2,877,141	3,140,692	5,339,272	5,805,495	5,882,052	2,923,081
Ganho de Capital	(9,934,481)	(2,082,052)	4,371,922	(4,057,824)	(496,968)	(3,024,947)
Caixa	38,710	365,869	755,849	1,351,584	46,002	259,017
BMF	(456,774)	(18,377)	354,048	471,962	(20,476)	(85,048)
Resultado Bruto	**(3,284,770)**	**3,750,905**	**13,854,212**	**6,260,946**	**7,227,438**	**3,008,384**
Despesas	164,955	(626,037)	(129,026)	(622,817)	(719,436)	(1,144,664)
Resultado Líquido	**(3,119,815)**	**3,124,867**	**13,725,185**	**5,638,129**	**6,508,003**	**1,863,720**
Resultado / Cota	-0.65	0.65	2.86	1.17	1.36	0.39
Qte Cotas	4,800,000	4,800,000	4,800,000	4,800,000	4,800,000	4,800,000

Atribuição de Performance

Retorno acumulado no mês



Obs.: HVSP11 e RODT12 encontram-se em período de lockup.

Neste mês, tivemos desempenho negativo do IMA-B, essencialmente, devido à abertura da curva real de juros. Os destaques foram (i) ganhos em CONF11, que teve compressão de *spread* devido a negociações no mercado secundário, (ii) ganhos em MTRJ19, que reverteu parcialmente o movimento de abertura de *spread* das últimas semanas e (iii) ganhos na posição de caixa, alocada em B22 e que sofre muito pouco com a abertura da taxa de juros.

Retorno acumulado no ano



Na análise anual, observamos um mercado com desempenho positivo, com ganhos sobre o IMA-B na maioria das nossas posições. Os principais destaques são (i) as operações que adicionamos à carteira recentemente, em especial CJEN13 e RATL11, (ii) nossas posições de carrego em PRLK11 e IFPT11, que trazem retornos consistentes, e (iv) nossa posição em CNRD11, a qual decidimos zerar nosso risco em Maio e pagamos um prêmio na saída.

Retorno acumulado nos últimos 12 meses



Ao avaliarmos o retorno dos últimos 12 meses, observamos um desempenho positivo e resiliente, tendo em vista o cenário macroeconômico mais desafiador, com abertura média de > 180bps na curva de juros reais. Atribuímos esse resultado à seleção criteriosa de ativos e busca por assimetrias positivas, isto é, bons prêmios de risco com boa expectativa de captura.

[10] *Rubrica referente a custos operacionais, taxa de administração e taxa de performance*

Descrição dos Ativos

MTRJ19 – Concessionária METRÔRIO S.A.

A Concessionária METRÔRIO S.A. tem sob seu controle a administração, manutenção e operação das Linhas 1 e 2 do metrô da cidade do Rio de Janeiro, que, juntas, circulam entre a Zona Sul, a Zona Norte e o Centro, por 36 estações em 42 quilômetros.

O METRÔRIO também presta os serviços de operação, manutenção do material rodante, sistema e infraestrutura para a Linha 4. Com 12 km de extensão e 5 estações, a linha 4 faz a conexão da Zona Oeste à Zonal Sul do Rio de Janeiro.

A empresa iniciou suas operações em março de 1979 (+40 anos) e é operada pela iniciativa privada desde 1998 (+20 anos). O contrato de concessão possui prazo de 40 anos, após a prorrogação de 2007, com vencimento em janeiro/2038.



ASAB11 – Asa Branca Holding S.A.

A Asa Branca Holding S.A. é detentora de 5 projetos eólicos operacionais situados no RN, pertencentes ao complexo Asa Branca e com 162MW de capacidade.

O complexo está operacional desde Dez-2014, tem PPAs o 2º LFA de 2010, válidos até Ago-33 e com autorização de operação até Abr-46.



Obs.: informações com data-base Fev-22.

PTAZ11 – Parintins-Amazonas Transmissora de Energia S.A.

A Parintins-Amazonas Transmissora de Energia S.A. é uma concessionária de transmissão de energia, oriunda do leilão 004/2018 da ANEEL e consiste em uma extensão total de 480km de linhas de alta e média tensão e 3 subestações com capacidade total de 900 MVA.

A empresa é um projeto da Celeo Redes Brasil, que por sua vez é um grupo com 15 concessões de transmissão espalhadas em 13 estados brasileiros, além de 1 usina solar em São João do Piauí – PI. A Celeo Redes Brasil era responsável, em Dez-19, por 5.168km de linhas de transmissão e 9.775 MVA de capacidade de transformação.

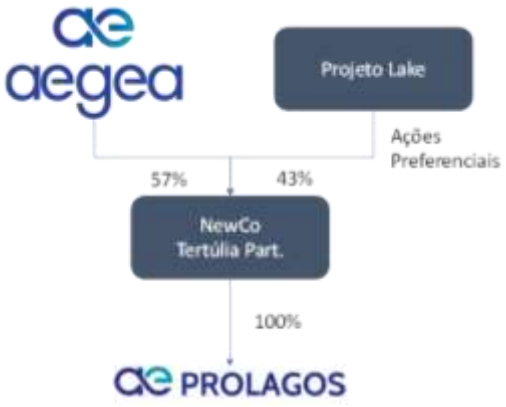


PRLK11 – Projeto Lake S.A.

A Projeto Lake S.A. é uma holding patrimonial que carrega uma participação indireta na Prolagos S.A.

A Prolagos, empresa da Aegea Saneamento, é a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico em cinco municípios da Região dos Lagos (Cabo Frio, Armação dos Búzios, Iguaba Grande, Arraial do Cabo e São Pedro da Aldeia) no RJ.

Atualmente, a concessão tem 98% de cobertura de água e 80% da cobertura de esgoto, atendendo 432 mil economias com perdas no sistema de abastecimento de aprox. 28% e vencimento em maio de 2041.



IFIN11 – IFIN Participações S.A.

A IFIN Participações S.A. é uma holding patrimonial que carrega uma participação indireta na Águas Guariroba S.A.

A Águas Guariroba, empresa da Aegea Saneamento, atua desde Outubro de 2000 como a concessionária responsável pelos serviços de saneamento básico do município de Campo Grande, no estado do Mato Grosso do Sul.

Atualmente, a concessão tem 100% de cobertura de água e 83% da cobertura de esgoto, atendendo 600 mil economias com perdas no sistema de abastecimento de



ANEM11 – Anemus Wind S.A.

O Complexo Eólico Anemus Wind foi desenvolvido pela 2W Energia, uma plataforma integrada de comercialização e geração, 100% voltada ao Mercado Livre de Energia. O Complexo é composto por 3 parques localizados nas cidades de Currais Novos e São Vicente, no nordeste do Rio Grande do Norte, em uma área de aproximadamente 3,7 mil hectares. Ao todo, serão 33 aerogeradores com capacidade instalada de 138,6 MW.

A previsão para início de operação é set/2022 e toda a energia gerada por Anemus Wind será comercializada no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

A emissão contou com *rating* AA (bra) pela Fitch e com a certificação de "Título Verde" pela Sitawi.



GTSA11 – Goiás Transmissão S.A.

Linha de transmissão controlada atualmente pelo Grupo de Energias de Bogotá (51%) e Eletrobras Furnas (49%). Operacional desde Jul-12, a concessão tem vencimento em Jul/40

Por ser uma concessão madura, não necessita de novos investimentos e a debênture GTSA11 foi feita para fins de refinanciamento de dívidas de projeto (BNDES) e liberação de dividendos.



UNEG11 – UTE GNA I S.A.

Gás Natural Açu (GNA) é uma joint venture formada entre Prumo Logística S.A, BP Plc, Siemens Participações Ltda e SPIC Brasil S.A., dedicada ao desenvolvimento, implantação e operação de projetos de energia e gás.

A previsão para início de operação é set/2021 e toda a energia gerada será comercializada no Ambiente de Contratação Regulado (ACR).

A emissão contou com *rating* AA (bra) pela Fitch e terá fiança bancária até a conclusão física do projeto.



IMRC11 – Itamaracá Transmissora S.A.

A Itamaracá Transmissora, estabelecida em 2018, é uma SPE, constituída para desenvolver e executar (i) a ampliação da SE Mata Norte em 300 MVA e (ii) uma linha de transmissão seccionadora 230/69 kV a partir da SE Pau Ferro.

A Companhia é signatária de Contrato de Concessão 11/2018 referente ao Lote 11 do leilão 02/2017 da ANEEL. Esse contrato rege a construção da ampliação da SE Mata Norte, com prazo total de 30 anos.

A construção será executada pela TS Infra, os equipamentos serão fornecidos pela TSEA e o *sponsor financeiro* é o fundo FRAM Capital Marapé FIP-IE.



Suprimento às cargas da Zona da Mata Norte de Pernambuco e do Litoral Sul Paraibano.

Investimento Previsto	44.788.000
Empregos Previstos	149
Prazo	36
RAP do Edital	8.559.800
RAP Contratada	4.030.000
Deságio	4.529.800
Deságio %	52,92%
Receita Máxima da Concessão	231.114.600
Receita da Concessão Vencedora	108.810.000
Economia para o Consumidor	122.304.600

CJEN13 – Terminal Santa Catarina S.A.

O TESC é um terminal multipropósito com 3 berços próprios em São Francisco do Sul/SC, com arrendamento vigente até 2046.

O terminal está implantando o Projeto Grãos, oriundo da negociação de extensão do prazo do contrato de arrendamento, cujo objetivo é viabilizar a movimentação de 2,25 mton/ano de granéis vegetais.



CONF11 – Confluência Energia S.A.

A empresa é responsável por implantar e operar a PCH Confluência, com 27.4 MW de capacidade no Rio Marrecas, Paraná.

O empreendimento vendeu energia no leilão A-5 de 2015, tem autorização de operação até 2045 e tem conclusão esperada para 2022.

Os acionistas são grupos familiares liderados pela Ouro Verde Participações, com 40% de participação, que desenvolveram também o Complexo Eólico Assuruá, vendido em 2019 para a Ômega Geração.



RATL11– Conc. Rota do Atlântico S.A.

Concessionária estadual em Pernambuco, inserida na região de influência do Porto de Suape, responsável por 44km de vias (PE-009, VPE-052 e VPE-034). Foi concedida em 2011 à Invepar sob o Contrato de Concessão do Complexo Viário e Logístico de Suape – Express Way nº 043/2011, e vendida em 2021 para a Monte Partners.



IPIL11 – IP Sul S.A.

A IP Sul é concessionária responsável pela PPP de iluminação pública de Porto Alegre, encarregada da modernização e operação de mais de 100k pontos de iluminação.

A concessão tem prazo de 20 anos e consiste em implantar tecnologia LED para 100% dos pontos de luz da cidade, gerando uma economia substancial na conta da energia elétrica da prefeitura e melhorando a iluminação e sensação de segurança pública.



IRJS12 – Iguá RJ S.A.

A Iguá Rio de Janeiro S.A. foi a empresa vencedora do Bloco 2 do leilão da CEDAE, que compreende as regiões da Barra da Tijuca e Jacarepaguá da capital fluminense, junto com as cidades de Miguel Pereira e Paty dos Alferes, abrangendo um total de 1.2 milhão de pessoas (Base Jan-22)

A Companhia assinou o respectivo contrato de concessão em Agosto de 2021 com prazo total de 35 anos, compreendendo os serviços de água, esgotamento sanitário e tratamento de efluentes.



HVSP11 – Hélio Valgas Solar Part. S.A.

O complexo solar Hélio Valgas, localizado em Várzea de Palma (MG), terá capacidade instalada de 661MWp, entrando em operação a partir de meados de 2023 sob um contrato de fornecimento de energia de longo prazo (20 anos).

Estratégica captação em dólar, de forma a casar o fluxo do PPA denominado em dólar e mitigar a exposição cambial. O instrumento conta com contrato de swap para converter o fluxo financeiro do PPA para IPCA+.



RODT12 – Rodovia dos Tamoios S.A.

A Rodovia dos Tamoios liga as cidades de São José dos Campos e Caraguatatuba. Os trechos sob concessão são: Planalto, Serra e Vias de Acessos.

A Concessionária também construiu o novo trecho de serra e o inaugurou em 26 de março de 2022. A nova pista, composta por túneis e viadutos será utilizada como percurso de subida e o trecho já existente como percurso de descida.

As obras dos Contornos de Caraguatatuba e São Sebastião também são de responsabilidade da Tamoios e, quando concluídos, constituirão um moderno e seguro complexo viário à disposição dos usuários.



Disclaimer

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze meses).

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

ANBIMA

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.