
***DYC Fundo de
Investimento em
Cotas de Fundo de
Investimento em Ações***

(CNPJ nº 10.519.284/0001-80)

***(Administrado pela Dynamo Administração
de Recursos Ltda.)***

Demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
DYC Fundo de Investimento em Cotas
de Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de outubro de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de outubro de 2024, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





DYC Fundo de Investimento em Cotas
de Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de
Recursos Ltda)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por cotas de fundos de investimento.

O administrador do Fundo utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundos.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos o entendimento dos principais processos estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Verificamos, em base de teste, a existência das aplicações em cotas de fundos investidos, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador dos fundos investidos.

Efetuamos, em base de teste, o confronto dos valores utilizados para mensuração das aplicações em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

Obtivemos, em base de teste, os relatórios de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis dos fundos investidos, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação no relatório dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

Consideramos que os critérios adotados pela administração para a existência e mensuração desses investimentos estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.



DYC Fundo de Investimento em Cotas
de Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de
Recursos Ltda)

Outros assuntos

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de outubro de 2023, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 5 de janeiro de 2024, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.



DYC Fundo de Investimento em Cotas
de Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de
Recursos Ltda)

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 29 de janeiro de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-5

DocuSigned by
Pedro Henrique Pereira de Sousa
Signed By PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA 12118428745
CPF: 12118428745
Signed Time: 29 January 2025 15:03 BRT
O: ICP-Brasil, OU: PricewaterhouseCoopers
C: BR
Email: AC-DocSign@PWS-GS

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de outubro de 2024

Nome do Fundo: DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 10.519.284/0001-80

Administradora: Dynamo Administração de Recursos Ltda.

CNPJ: 72.116.353/0001-62

Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		10	-
Banco conta movimento		10	-
Cotas de fundos de Investimentos		203.181	100,16
Dynamo Cougar Master F.I.A.	219.271,11464	202.443	99,80
BEM F.I.R.F. Simples TPF	164.327,92181	738	0,36
Despesas antecipadas		5	-
Taxa de Fiscalização - CVM		5	-
Total do ativo		203.196	100,16
Valores a pagarN		335	0,16
Taxa de Gestão		279	0,14
Auditoria e Custódia		48	0,02
Taxa de Controladoria		7	-
Taxa de Administração		1	-
Patrimônio líquido		202.861	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido		203.196	100,16

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de outubro de 2024 e de 2023

Nome do Fundo:	DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações	CNPJ:	10.519.284/0001-80
Administradora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	CNPJ:	72.116.353/0001-62

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2024	2023
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 295.754,497 cotas a R\$ 800,565788 cada	236.771	
Representado por 316.974,607 cotas a R\$ 846,260069 cada		268.243
Cotas resgatadas no exercício		
86.424,889 cotas	(14.003)	
21.220,110 cotas		(2.194)
Varição no resgate de cotas no exercício	(67.764)	(15.895)
Patrimônio líquido antes do resultado	155.004	250.154
Resultado do exercício		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	99	134
Ações	32	-
Dividendos e juros sobre capital próprio	32	-
Cotas de fundos	51.582	(9.585)
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	51.582	(9.585)
Demais despesas	(3.856)	(3.932)
Auditoria e custódia	(158)	(141)
Publicações e correspondências	(4)	(4)
Remuneração da administração	(3.663)	(3.756)
Taxa de fiscalização CVM	(31)	(31)
Total do resultado do exercício	47.857	(13.383)
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 209.329,608 cotas a R\$ 969,096938 cada	202.861	
Representado por 295.754,497 cotas a R\$ 800,565788 cada		236.771

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”) iniciou suas atividades em 29 de dezembro de 2008, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo destina-se exclusivamente a público reservado de investidores qualificados, conforme definidos na regulamentação aplicável em vigor, sendo destinado apenas a clientes da GPS Planejamento Financeiro Ltda. e/ou da CFO Administração de Recursos Ltda. O Fundo tem por objetivo proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas, mediante aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do Dynamo Cougar Master Fundo de Investimento em Ações (“Fundo Master”), também administrado e gerido pela Administradora. O objetivo do Fundo Master é proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas, mediante aplicação de recursos em carteira diversificada de ativos financeiros, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

O Fundo Master não terá qualquer limite ou restrição ao uso de derivativos e alavancagem de sua carteira. Conseqüentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes da carteira do Fundo Master, podendo levar, inclusive, à perda do capital investido no Fundo.

O Fundo é administrado e gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda. (“Administradora” ou “Gestora”).

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O cotista está exposto à possibilidade de ser chamado a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Políticas contábeis significativas

Entre as políticas contábeis significativas adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, reconhecido no resultado na rubrica "Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez". Por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundo de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pela variação no valor da cota divulgada pelos respectivos administradores dos fundos investidos. A valorização e/ou desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas na rubrica "Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento"

4 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

Consiste no risco dos ativos do Fundo e/ou do Fundo Master estarem sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo e/ou do Fundo Master investido, bem como em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional.

Cambial

Consiste no risco de alterações nas taxas de juros e câmbio dos papéis e ativos em geral, e tais variações podem afetar no desempenho do Fundo e/ou do Fundo Master. A Gestora não tem obrigação de realizar operações nos mercados derivativos para administrar a variação cambial existente entre a moeda brasileira (Real) e outras moedas e, mesmo que seja realizada, não há garantia que minimizem a exposição total frente às oscilações cambiais, resultando em aumento ou redução no valor das cotas do Fundo.

Adicionalmente, o Fundo e/ou o Fundo Master poderão ser afetados por eventos extraordinários, tais como: moratória, fechamento parcial ou total dos mercados de câmbio.

Crédito

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou ao Fundo Master. O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.

Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo e/ou do Fundo Master, estes poderão sofrer perdas, podendo, inclusive, incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Liquidez

Consiste no risco de o Fundo e/ou de o Fundo Master não honrarem suas obrigações ou pagamentos de resgates nos prazos previstos em seus respectivos regulamentos. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e/ou do Fundo Master e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

(b) Controles relacionados aos riscos

O processo de avaliação e gerenciamento de risco da Gestora permeia todo o processo de decisão de investimento. O risco de um ativo não é determinado numericamente a partir de uma definição precisa de variância de retornos em torno da média, mas é incorporado como variável ao longo do processo de análise fundamentalista.

Com relação à mensuração do risco da carteira do Fundo Master, a abordagem praticada é prioritariamente “bottom-up”, com ênfase na análise específica de risco de cada um dos ativos. O risco de liquidez é acompanhado periodicamente pela Gestora por meio de testes de liquidez, ressaltando-se, porém, que uma menor liquidez não altera, necessariamente, os fundamentos e o valor intrínseco dos ativos investidos pelo Fundo Master, não sendo obrigatoriamente fator decisivo de investimento ou desinvestimento. Adicionalmente, a Gestora considera as questões de diversificação dos setores subjacentes e sua implicação na concentração da carteira do Fundo Master.

Não obstante as diligências da Gestora em colocar em prática a política de investimentos e de gerenciamento de riscos, as aplicações do Fundo e/ou do Fundo Master, por sua própria natureza, estarão sempre sujeitas a flutuações de mercado e a riscos de crédito, podendo, por esse motivo, ocorrer a perda parcial ou total do capital investido ou, ainda, patrimônio líquido negativo do Fundo, ficando estabelecido que o cotista, nesta última hipótese, será responsável pela realização de aportes adicionais.

(c) Análise de sensibilidade

Considerando que o Fundo possui, preponderantemente, exposição a cotas do Fundo Master em 31 de outubro de 2024, a Administradora elaborou análise de sensibilidade para a carteira deste último, com base no principal fator de riscos identificado para os ativos por ele investidos (risco de preços das ações investidas). Foram elaborados cenários para este fator de risco, estimando o impacto sobre o patrimônio líquido do Fundo Master, caso ocorresse deterioração de 25% e 50% nos preços das ações investidas.

Os resultados obtidos estão expostos na tabela abaixo:

Cenário	Efeito sobre o PL do Fundo Master
	Carteira de ações *
Queda de 25%	-23,06%
Queda de 50%	-46,12%

* considerando-se taxa de câmbio constante

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Adicionalmente, como simplificação para o impacto de um cenário futuro esperado pelo mercado, a administração utilizou os preços praticados nos contratos futuros de Ibovespa, como estimativa para a carteira de ações do Fundo Master. Os contratos utilizados tinham vencimento em abril de 2025 e embutiam variação positiva de 4,73%. O impacto na cota calculado, caso tal variação ocorra nos meses seguintes à data-base, será de 4,36%.

A administração entende que mudanças nas taxas de juros não possuem efeito material direto e observável sobre os ativos do Fundo Master (e do Fundo), considerando que ativos de renda fixa pré-fixados não são relevantes no portfólio. Efeitos sobre os valuations das ações investidas são variáveis e difíceis de mensurar para a carteira como um todo. Dessa forma, não foram estipulados cenários para os efeitos esperados para mudanças nos juros brasileiros.

Apesar de possuir em carteira ADRs e ações emitidas nos Estados Unidos, ambas negociadas em dólares, tais ativos são basicamente ações de companhias brasileiras ou expostas primordialmente à economia nacional. Assim, e ainda que existam posições em companhias que atuam em áreas sensíveis à variação cambial, a Administração optou por não simular o efeito da variação cambial sobre a carteira do Fundo Master (e do Fundo).

5 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento correspondente ao primeiro dia útil subsequente à data de disponibilidade dos recursos, confiados pelo cotista à Administradora, por meio de Transferência Eletrônica Disponível (TED) ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), em moeda corrente nacional.

O valor da cota é calculado diariamente, com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas no encerramento do dia.

O investimento inicial mínimo no Fundo é de R\$ 300 e as movimentações mínimas subsequentes de R\$ 20.

(b) Resgate de cotas

Para efeito do exercício do direito de resgate, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do 30º (trigésimo) dia da solicitação de resgate ou o primeiro dia útil subsequente a essa data, caso o 30º (trigésimo) dia seja dia não útil. O pagamento do resgate de cotas do Fundo deverá ser efetuado no 2º (segundo) dia útil subsequente à conversão das cotas.

6 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

O Fundo paga pelos serviços de gestão e administração, percentual anual fixo de 1,50% (um vírgula cinquenta por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, doravante denominada "Taxa de Administração". A Taxa de Administração é calculada e provisionada diariamente, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga trimestralmente, por período vencido.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A Taxa de Administração acima estabelecida engloba a remuneração da Administradora e dos demais prestadores de serviços do Fundo, que são remunerados diretamente pelo Fundo, na forma que vier a ser estabelecida em documentos próprios, excetuados aqueles cuja remuneração a partir da Taxa de Administração não é admitida pela regulamentação em vigor.

Não estão inclusas no limite de remuneração acima previsto as despesas classificadas como encargos do Fundo.

O Fundo Master possui taxa de administração em percentual anual fixo de 0,10% (zero vírgula dez por cento) sobre o valor de seu patrimônio líquido, sendo que a Taxa de Administração do Fundo não compreende a taxa de administração do fundo Master.

Além da Taxa de Administração, o Fundo está sujeito, ainda, às taxas de administração e demais taxas cobradas pelo Fundo Master e pelos demais fundos de investimento junto aos quais o Fundo, eventualmente, aplique seus recursos.

No exercício findo em 31 de outubro de 2024, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 3.663 (R\$ 3.756 em 2023), registrada na conta "Remuneração da administração".

O Fundo paga, pelos serviços de custódia, percentual anual máximo de 0,05% (cinco centésimos de por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, doravante denominada "Taxa de Custódia".

O Fundo não possui taxa de ingresso ou taxa de saída.

(b) Taxa de performance

O Fundo paga à Administradora, ainda, pela prestação de serviços de gestão, percentual anual fixo de 20% (vinte por cento) sobre o valor dos ganhos líquidos auferidos pelo Fundo, doravante denominada "Taxa de Performance", com base no resultado do Fundo. Para efeito do cálculo da Taxa de Performance, considera-se ganho líquido a diferença entre o valor da cota diária e o valor da cota do dia anterior atualizada pelo Índice de Preço ao Consumidor Ampliado - IPCA, acrescido do custo de oportunidade anual variável atrelado à média dos retornos dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) levados até o vencimento, doravante denominado "IMA-B Ajustado".

O IPCA é o Índice de Preço ao Consumidor Ampliado, calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE e utilizado sempre com 1 (um) mês de defasagem em relação à sua divulgação, de forma a permitir a sua apropriação pró-rata dia.

O IMA-B Ajustado será calculado utilizando as médias anuais do "yield to maturity" dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B), ponderadas pelos volumes negociados no período de 60 (sessenta) dias anteriores ao encerramento de cada semestre, levando-se em consideração para tanto exclusivamente títulos indexados ao IPCA com vencimento de no mínimo 3 (três) anos e utilizando-se os dados divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA no relatório IMA-B (índice Mercado Anbima - B).

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A Taxa de Performance é apropriada diariamente e debitada do Fundo semestralmente, por períodos vencidos, sempre que o valor da cota diária superar o valor da última cota, atualizada pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade anual variável do IMA-B Ajustado, em relação à qual tenha havido cobrança de Taxa de Performance.

Nos exercícios findos em 31 de outubro de 2024 e 2023, não houve despesa com taxa de performance, uma vez que o Fundo não atingiu o benchmark necessário.

7 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos federais, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, são escriturais e suas custódias encontram-se registradas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia ("SELIC") do Banco Central do Brasil.

O controle das cotas do fundo de investimento que compõe a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora.

Os serviços de tesouraria, controle e processamento, contabilização e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Bradesco S.A.

8 Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de outubro de 2024 e 2023, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
2024 - Taxa de Administração (*)	3.562	Dynamo Administração Recursos Ltda.	Administradora / Gestora
2023 - Taxa de Administração (*)	3.663	Dynamo Administração Recursos Ltda.	Administradora / Gestora

(*) Taxa de administração corresponde ao valor pago pela prestação dos serviços de gestão e administração e não contempla os serviços de controladoria e escrituração, contratados pelo Fundo e pagos ao controlador e escriturador, Banco Bradesco S.A., no montante de R\$ 101 (2023: R\$ 93)

Em 31 de outubro de 2024, o Fundo possuía 99,80% (2023: 99,07%) de seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas do Fundo Master. O Fundo e o Fundo Master são administrados e geridos pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.

9 Legislação tributária

(a) Cotista

O cotista do Fundo é um fundo de investimento que é dispensado da retenção do Imposto de Renda na Fonte sobre os rendimentos e ganhos auferidos pelos cotistas e da incidência de Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) sobre o valor de resgate das cotas realizado pelos cotistas em função do prazo de aplicação.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Fundo

A carteira de investimentos do Fundo não possui nenhuma tributação.

10 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

11 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

12 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de outubro de 2024	21,05	243.068
Exercício findo em 31 de outubro de 2023	(5,40)	251.294

13 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade – não auditado

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/10/2023	800,565788			
30/11/2023	910,679305	256.247	13,75	13,75
31/12/2023	943,148851	265.893	3,57	17,81
31/01/2024	909,765811	265.611	(3,54)	13,64
29/02/2024	942,798873	263.608	3,63	17,77
31/03/2024	959,701237	259.453	1,79	19,88
30/04/2024	912,257144	248.299	(4,94)	13,95
31/05/2024	890,687066	241.320	(2,36)	11,26
30/06/2024	915,681286	224.780	2,81	14,38
31/07/2024	931,090936	231.227	1,68	16,30
31/08/2024	991,964414	230.414	6,54	23,91
30/09/2024	973,766625	228.375	(1,83)	21,63
31/10/2024	969,096938	208.833	(0,48)	21,05

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

DYC Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo(a) Administrador(a), por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

14 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a administração do Fundo.

15 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

16 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

17 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 ("RCVM 175/2022") que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200, que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

18 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Fernando José de Oliveira Pires dos Santos

Certificate Of Completion

Envelope Id: D1403FA7-FD88-4C5B-825B-F7402B8E5D5F
 Subject: Complete with Docusign: DYCFICFIA24.OUT_versão final completa.pdf
 LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
 Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
 Source Envelope:
 Document Pages: 15
 Certificate Pages: 2
 AutoNav: Enabled
 Envelopeld Stamping: Enabled
 Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Status: Completed
 Envelope Originator:
 Nayara Klopper
 Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132
 nayara.klopper@pwc.com
 IP Address: 134.238.158.213

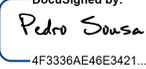
Record Tracking

Status: Original 29 January 2025 11:39	Holder: Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 29 January 2025 15:53	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events

Pedro Sousa
 pedro.sousa@pwc.com
 Senior Manager
 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:

 4F3336AE46E3421...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 201.56.5.228

Timestamp

Sent: 29 January 2025 | 11:41
 Resent: 29 January 2025 | 15:17
 Viewed: 29 January 2025 | 15:47
 Signed: 29 January 2025 | 15:53

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card
 Signature Issuer: AC Certisign RFB G5

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Nayara Klopper
 nayara.klopper@pwc.com
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 29 January 2025 | 15:53
 Viewed: 29 January 2025 | 15:53
 Signed: 29 January 2025 | 15:53

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	29 January 2025 11:41
Certified Delivered	Security Checked	29 January 2025 15:47
Signing Complete	Security Checked	29 January 2025 15:53
Completed	Security Checked	29 January 2025 15:53

Payment Events	Status	Timestamps
-----------------------	---------------	-------------------