



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Av. Rio Grande do Sul, s/n, Bairro dos Estados, João Pessoa - PB, CEP 58030-020.

Fone: (83) 2107-1100

ATA - "DECIMA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV 2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Terça-feira, 23 de maio de 2024. 10h00min.

Quorum

- ✓ **José Antônio Coêlho Cavalcanti** – Presidente da PBPREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Paulo Wanderley Câmara** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

- ✓ Posição carteira em ABRIL/2024;
- ✓ Cenários Macroeconômicos;
- ✓ Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – ABRIL/2024;
- ✓ Compra Direta de Títulos Públicos.

Aos vinte e três dias do mês maio de 2024, às 10:00 horas, reuniram-se presencialmente os membros do Comitê de investimentos da Paraíba Previdência – PBPREV, para discutir, deliberar e aprovar os objetos da pauta citados acima, com registro da existência do quórum regimental exigido no Decreto Governamental 37.063/2016, constatada a presença dos membros José Antonio Coelho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara,

Luiz Carlos Júnior e Thiago Caminha Pessoa da Costa. Se deu por aberta a 10ª Reunião Ordinária do **COI PBPREV**; Sr. Thiago Caminha, inicialmente, abriu sua apresentação do relatório de investimentos, cenário e resultados, com base na avaliação dos dados da Carteira de Investimentos, realizada pela empresa de Consultoria LEMA: destacando a rentabilidades mensal e anual do mês de março/2024, respectivamente, Rentabilidade: -0,30% no mês, com acumulado em 2024 de 2,13%, já meta atuarial foi 0,80% no mês, e no acumulado 3,53% no ano, atingindo-se a meta atuarial em apenas 60,34% frisando o "gap" negativo de -1,40% acumulado do exercício, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **MAIO** de 2024 com o montante de **R\$ 1.322.642.061,85**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, o rendimento líquido total obtido no mês de **ABRIL DE 2024** foi no montante de **R\$ - 4.108.229,25** (quatro milhões, cento e oito mil, duzentos e vinte e nove reais e vinte e cinco centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial negativa**. Em seguida passou-se ao registros de **Cenário**: O mês de abril foi marcado por uma piora do sentimento do mercado em relação aos fundamentos macroeconômicos no Brasil e no exterior. Para quem acompanhou a onda de pessimismo, não é uma surpresa saber que os piores investimentos do quarto mês de 2024 tenham sido os da renda variável – inclusive aqueles que vinham em um movimento de alta expressiva no ano. O contexto que explica boa parte desses desempenhos é um só: dados de **inflação** mais elevados do que o esperado nos **Estados Unidos** levaram o mercado a reprecificar o início do ciclo de corte de juros por lá, de junho ou julho para setembro. Como efeito, houve um movimento de aversão a risco geral que penalizou os mercados globais. Até o Bitcoin, que vinha em uma trajetória de alta expressiva em 2024, sofreu. A principal **criptomoeda** do mercado caiu 11,32% no mês em que fez o tão aguardado **halving**, um mecanismo que, de tempos em tempos, reduz à metade reduzir pela metade as recompensas aos mineradores do ativo. O evento era tido por muitos especialistas como algo que faria a cripto disparar – como realmente vinha acontecendo –, mas o halving não foi suficiente para barrar o pessimismo que tomou o mercado em abril. "A mudança na expectativa do início da queda da taxa de juros americana impactou negativamente os ativos de risco globalmente, prejudicando o sentimento do mercado em relação ao Bitcoin", destaca Vinicius Moura, economista e sócio da Matriz Capital. A piora do sentimento em relação aos EUA também explica o desempenho negativo do mercado brasileiro no período. Com a perspectiva de juros mais altos por mais tempo lá fora, parte do mercado começou a rever para cima as projeções para a **Selic** ao final de 2024. "Isso acabou influenciando nosso mercado também, com os agentes passando a precificar um ritmo mais lento nos cortes da Selic, já colocando em dúvida o tamanho do corte na reunião de maio, que antes era precificado como certo -0,50%, passou a ser precificado um possível corte de -0,25%", destaca Andre Fernandes, head de renda variável e sócio da A7 Capital. Por aqui, no entanto, houve ainda um outro fator jogando contra os ativos de risco. Em abril, o governo federal revisou a meta de superávit fiscal de 0,5% do PIB em 2025 para déficit zero. Para alguns agentes do mercado, a mudança enterra o novo arcabouço fiscal, que já não tinha tanta simpatia entre economistas e analistas devido à dependência do aumento de receita, sem contrapartida de corte de gastos. A instabilidade fiscal, somada ao cenário mais incerto no exterior, levou a uma abertura de curva de juros longa no País. Como **mostramos aqui**, títulos do Tesouro Direto voltaram a ser negociados a um nível de "juros de crise". "Surgiu uma dúvida quanto à dívida PIB do País, deixando assim pouco espaço para o Banco Central continuar a cortar os juros no segundo semestre", explica Rodrigo Fonseca, especialista da mesa de renda variável da RJ+Investimentos. Um cenário ruim para a **Bolsa** e o Ibovespa, mas pior para aquelas empresas menores, mais alavancadas, que dependem mais do ciclo de juros em suas operações. "Por isso o índice **Small Caps** teve o pior desempenho no mês de abril, pois o mesmo tem uma relação inversamente proporcional a curva de juros longa", diz Fonseca. Se o ano de 2024 já estava sendo marcado pela saída brusca do capital estrangeiro da Bolsa, com as incertezas fiscais por aqui e o cenário no exterior de juros em alta e conflitos geopolíticos, os gringos sumiram de vez. Até o dia 26 de abril, dado mais recente disponibilizado pela B3, a Bolsa de Valores brasileira havia perdido R\$ 32,5 bilhões de investimento estrangeiro. A saída de **dólares** do mercado já estava desbalanceando o câmbio, mas o cenário

se agravou em abril; o que explica a alta de 3,51% do dólar e de 2,37% do euro em relação ao real no período. No dia em que a meta fiscal foi revisada, em 16 de abril, a moeda americana bateu o pico de R\$ 5,27, o maior valor desde março de 2023. " A mudança implica um compromisso de zerar o déficit primário do governo somente em 2026, o último ano do governo. Obviamente, isso repercutiu negativamente no mercado, reforçando o risco fiscal existente em relação às contas nacionais, o que foi um dos principais fatores de aversão ao risco que contribuíram para a valorização do dólar entre 2015 e 2016", explica William Castro Alves, estrategista-chefe da Avenue.



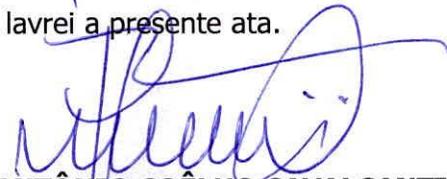
Fonte: Quantum Axis

Abril de queda na renda variável, tivemos um cenário mais adverso para diversos índices, especialmente os mais voláteis, refletindo principalmente uma abertura dos juros nos Estados Unidos. No que tange à renda variável, o S&P 500, que subiu 3,10% no mês anterior, recuou 4,16% em abril. O Global BDRX, por outro lado, auferiu rentabilidade positiva (0,57%), refletindo majoritariamente a valorização de 3,55% do dólar no mês, fechando abril cotado a R\$ 5,19. O Ibovespa, por sua vez, caiu 1,70% no período, acumulando -6,15% no ano. O resultado foi influenciado, inclusive, pela saída de investidores estrangeiros, com fuga de mais de 32 bilhões de reais em 2024. Na renda fixa, os investimentos mais conservadores, como CDI (0,89%) e IRF-M 1 (0,58%), foram os de melhor performance, haja vista que não sofreram com a abertura de juros em vértices intermediários e longos. Os índices de maior duration, por outro lado, desvalorizaram durante o mês, refletindo o efeito da abertura da curva. Os destaques negativos ficaram com IMA-B 5+ (-2,91%), IMA-B (-1,61%) e IRF-M 1+ (-1,02%). Em seguida, aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de maio de 2024 - Como todos os membros puderam analisar o Relatório antecipadamente, este não foi lido, colocado imediatamente em discussão. Em seguida o gestor de investimentos, passou às sugestões de alocação de recursos proveniente de pagamentos de cupons, para consubstanciar a tomada de decisão, foi informado que no dia 15 de maio de 2024, foram recebidos os cupons de nossas NTN-B, com vencimento em anos ímpares, totalizando, aproximadamente, R\$ 2.6M. Como temos espaço para alocar em NTN-B, foi proposta a possibilidade de nova compra títulos públicos na modalidade NTN-B para vencimentos mais curtos, dado que estes títulos estão com uma taxa real acima dos 6% ao ano. Desta forma, o Comitê deliberou favoravelmente à aquisição de Títulos públicos na modalidade NTN-B, com vencimento mais curtos, entre 2030 e 2035. Não havendo mais nenhuma manifestação ou sugestão, o presidente colocou em votação, sendo aprovada por unanimidade a pauta tratada, o presidente evidenciou toda a pauta e ficou concordado o envio da ata da reunião para assinatura de todos os presentes. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.

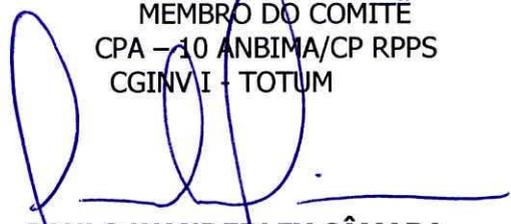
| Membros do Comitê de Investimentos – Compra de Título Público | |
|--|----------|
| THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA | Aprovado |
| LUIZ CARLOS JÚNIOR | Aprovado |
| FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO | Aprovado |
| PAULO WANDERLEY CÂMARA | Aprovado |
| JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI | Aprovado |

Encerramento

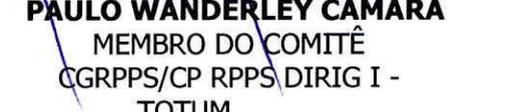
Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, ficando prevista para o dia 10/06/2024 a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.


JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI
 Presidente da PBPREV
 CGRPPS/CP RPPS DIRG I - TOTUM


THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA
 MEMBRO DO COMITÊ
 CPA - 20 ANBIMA/CP RPPS CGINV I - TOTUM


LUIZ CARLOS JÚNIOR
 MEMBRO DO COMITÊ
 CPA - 10 ANBIMA/CP RPPS
 CGINV I - TOTUM


FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO
 Diretor Administrativo e Financeiro
 CPA -20 – ANBIMA/CGRPPS
 CP RPPS DIRG III - TOTUM

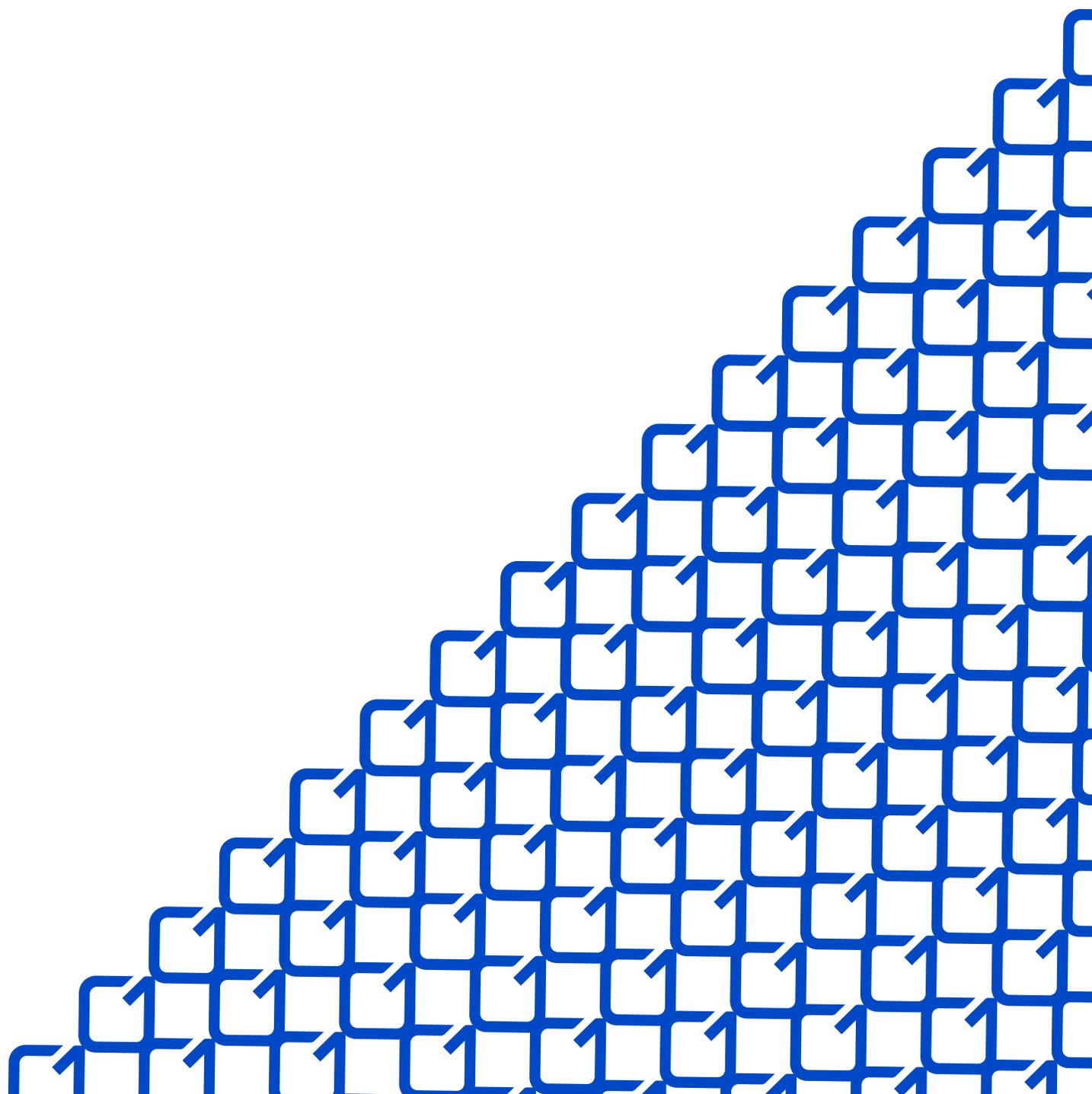

PAULO WANDERLEY CÂMARA
 MEMBRO DO COMITÊ
 CGRPPS/CP RPPS DIRIG I -
 TOTUM



PARAÍBA PREVIDÊNCIA

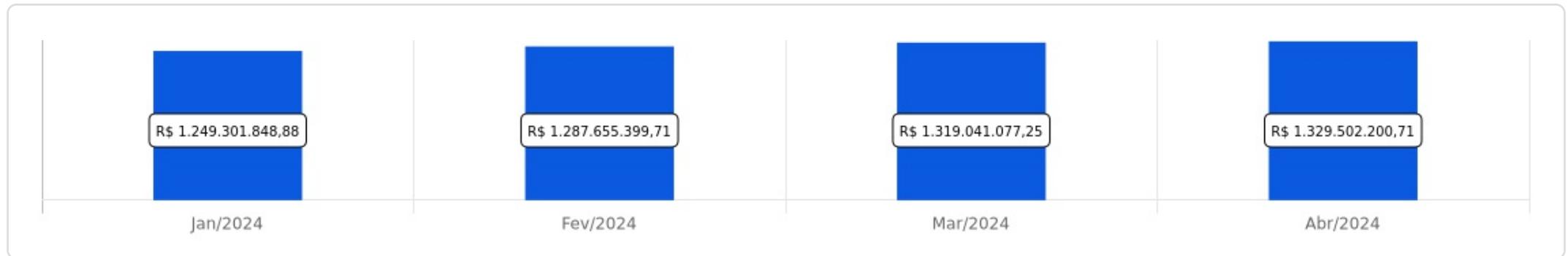


Abril/2024



| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-----|-------|--------|-------|---|-----|-------|-------|-------|--|-----|-------|-----------|-----------|---|
| <p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.329.502.200,71</p> | <p>Rentabilidade</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>-0,30%</td> <td>2,13%</td> </tr> </table> | Mês | Acum. | -0,30% | 2,13% | <p>Meta</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,80%</td> <td>3,53%</td> </tr> </table> | Mês | Acum. | 0,80% | 3,53% | <p>Gap</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>-1,10p.p.</td> <td>-1,40p.p.</td> </tr> </table> | Mês | Acum. | -1,10p.p. | -1,40p.p. | <p>VaR_{1,252}</p> <p>0,24%</p> |
| Mês | Acum. | | | | | | | | | | | | | | | |
| -0,30% | 2,13% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mês | Acum. | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0,80% | 3,53% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mês | Acum. | | | | | | | | | | | | | | | |
| -1,10p.p. | -1,40p.p. | | | | | | | | | | | | | | | |

Evolução do Patrimônio



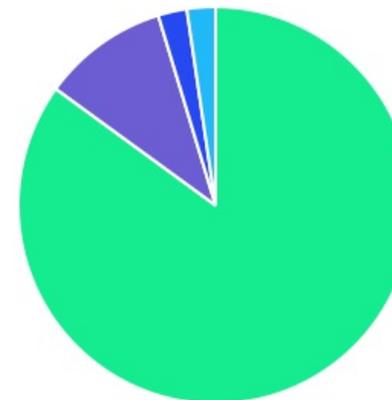
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



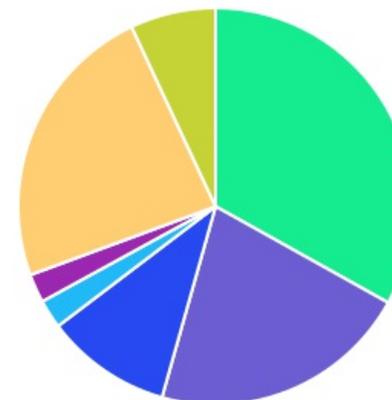
| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R\$) | (%) | TX ADM |
|---|--------------------|-------------|-------|------------|-------------------|--------|--------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | R\$ 145.175.749,11 | 10.98% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 867.698,60 | 0,46% | 0,10% |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA... | R\$ 1.367.136,61 | 0.10% | D+1 | 7, I "b" | R\$ -22.733,12 | -1,64% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF | R\$ 36.819.943,31 | 2.78% | 0 | 7, I "b" | R\$ 288.563,19 | 0,79% | 0,20% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | R\$ 769.570,27 | 0.06% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 6.622,96 | 0,87% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R... | R\$ 1.095.492,97 | 0.08% | 0 | 7, I "b" | R\$ -19.192,57 | -1,72% | 0,20% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 249.940.080,04 | 18.90% | D+1 | 7, I "b" | R\$ -1.366.525,65 | -0,54% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | R\$ 2.085.446,02 | 0.16% | D+0 | 7, I "b" | R\$ -6.707,74 | -0,32% | 0,40% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 17.329,94 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 137,41 | 0,80% | 1,00% |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | R\$ 5.994,14 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 48,80 | 0,82% | 0,50% |
| BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI | R\$ 66.290.174,04 | 5.01% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 622.136,39 | 0,95% | 0,20% |
| BNB PLUS FIC RF LP | R\$ 21.173.576,78 | 1.60% | D+1 | 7, III "a" | R\$ 186.739,78 | 0,89% | 0,50% |
| BB INSTITUCIONAL FI RF | R\$ 153.018,95 | 0.01% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 1.287,75 | 0,85% | 0,20% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R\$ 139.669.471,08 | 10.56% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 1.223.813,15 | 0,88% | 0,20% |
| BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF | R\$ 54.692.244,60 | 4.14% | D+1 | 7, III "a" | R\$ -944.980,50 | -1,70% | 0,20% |
| BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 10.951.292,78 | 0.83% | D+3 | 8, I | R\$ -940.381,29 | -7,91% | 1,50% |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R\$ 34.676.848,17 | 2.62% | D+3 | 8, I | R\$ -1.037.184,89 | -2,92% | 1,00% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R\$ 0,00 | 0.00% | D+2 | 8, I | R\$ -801.720,88 | -5,34% | 1,00% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R\$ 66.225.074,91 | 5.01% | D+3 | 8, I | R\$ -3.689.543,55 | -5,28% | 1,00% |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 12.997.164,16 | 0.98% | D+20 | 8, I | R\$ -795.380,41 | -5,77% | 2,00% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | R\$ 11.718.295,15 | 0.89% | D+3 | 8, I | R\$ -550.914,49 | -4,49% | 2,00% |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV... | R\$ 29.361.363,91 | 2.22% | D+4 | 9, III | R\$ -247.046,39 | -2,04% | 0,50% |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ... | R\$ 1.827.876,22 | 0.14% | D+2 | 9, III | R\$ 9.652,57 | 0,53% | 0,85% |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|-----|----------|-------------------|----------|-------|
| BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | D+1 | 10, I | R\$ -12.910,13 | -0,04% | 0,50% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | - | 7, I "a" | R\$ 2.325.978,16 | 0,75% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R\$ 92.546.042,90 | 7,00% | - | 7, IV | R\$ 794.313,60 | 0,87% | - |
| Total investimentos | R\$ 1.322.642.061,85 | 100,00% | | | R\$ -4.108.229,25 | -0,30% | |
| Disponibilidade | R\$ 6.860.138,86 | - | | | - | - | |
| Total patrimônio | R\$ 1.329.502.200,71 | 100,00% | | | - | - | |

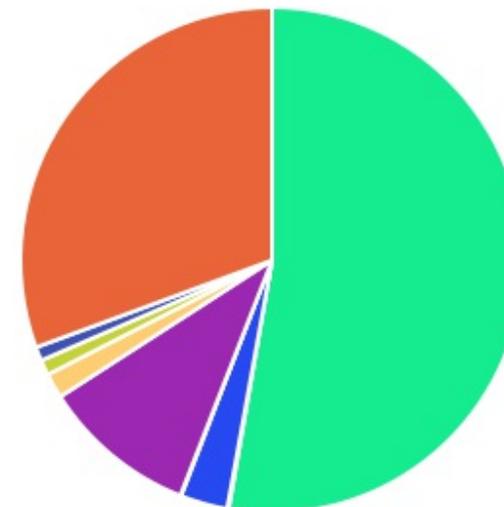
| CLASSE | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|----------------|----------------|-----------------------------|---|
| Renda Fixa | 84,98% | R\$ 1.124.042.494,97 |  |
| Renda Variável | 10,33% | R\$ 136.568.675,17 |  |
| Exterior | 2,36% | R\$ 31.189.240,13 |  |
| Estruturados | 2,33% | R\$ 30.841.651,58 |  |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |



| ENQUADRAMENTO | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|---|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 33,06% | R\$ 437.253.418,33 |  |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " | 23,61% | R\$ 312.241.224,21 |  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 21,32% | R\$ 282.001.809,53 |  |
| Artigo 8º, Inciso I | 10,33% | R\$ 136.568.675,17 |  |
| Artigo 7º, Inciso IV | 7,00% | R\$ 92.546.042,90 |  |
| Artigo 9º, Inciso III | 2,36% | R\$ 31.189.240,13 |  |
| Artigo 10, Inciso I | 2,33% | R\$ 30.841.651,58 |  |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |

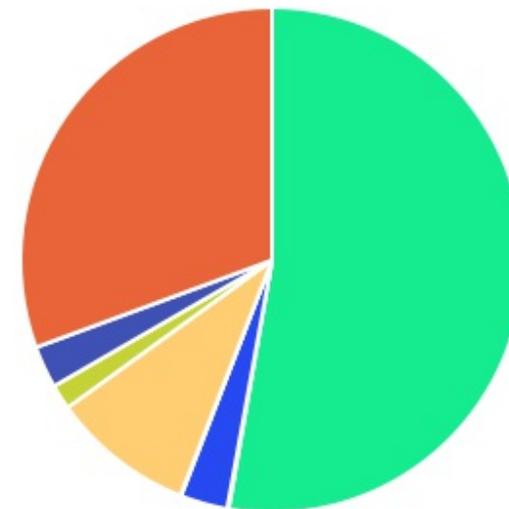


| GESTOR | PERCENTUAL | VALOR LEG. | |
|-----------------------|----------------|-----------------------------|---|
| BB GESTAO | 52,76% | R\$ 697.888.463,91 | ■ |
| TÍTULOS | 30,60% | R\$ 404.787.267,11 | ■ |
| BRAM - BRADESCO | 9,98% | R\$ 131.933.711,42 | ■ |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 3,02% | R\$ 40.000.882,30 | ■ |
| BANCO DO NORDESTE | 1,60% | R\$ 21.173.576,78 | ■ |
| 4UM GESTÃO | 0,98% | R\$ 12.997.164,16 | ■ |
| FINACAP INVESTIMENTOS | 0,89% | R\$ 11.718.295,15 | ■ |
| SANTANDER BRASIL | 0,10% | R\$ 1.373.130,75 | ■ |
| XP ALLOCATION | 0,06% | R\$ 769.570,27 | ■ |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |



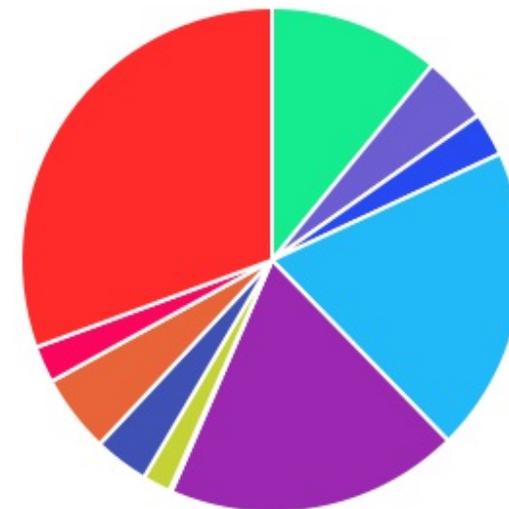
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

| ADMINISTRADOR | PERCENTUAL | VALOR LEG. | |
|-------------------------|----------------|-----------------------------|---|
| BB GESTAO | 52,76% | R\$ 697.888.463,91 | ■ |
| TÍTULOS | 30,60% | R\$ 404.787.267,11 | ■ |
| BANCO BRADESCO | 9,15% | R\$ 120.982.418,64 | ■ |
| CAIXA ECONOMICA | 3,02% | R\$ 40.000.882,30 | ■ |
| BEM - DISTRIBUIDORA | 2,70% | R\$ 35.666.752,09 | ■ |
| S3 CACEIS | 1,60% | R\$ 21.173.576,78 | ■ |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA | 0,10% | R\$ 1.367.136,61 | ■ |
| BANCO BNP PARIBAS | 0,06% | R\$ 769.570,27 | ■ |
| BANCO SANTANDER | 0,00% | R\$ 5.994,14 | ■ |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |



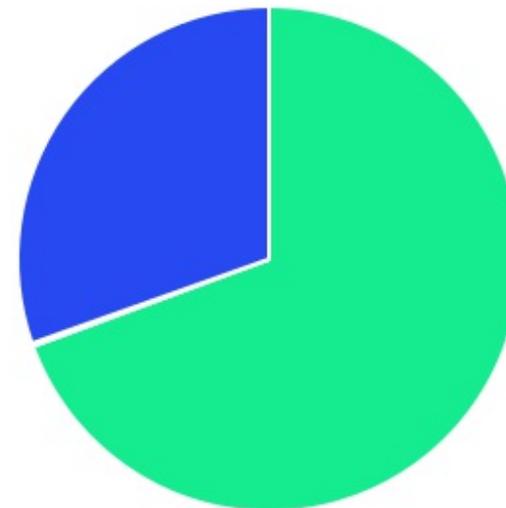
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

| BENCHMARK | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|----------------|----------------|-----------------------------|--|
| TÍTULOS | 30,60% | R\$ 404.787.267,11 | ■ |
| CDI | 19,58% | R\$ 258.920.786,78 | ■ |
| IRF-M | 18,90% | R\$ 249.940.080,04 | ■ |
| IRF-M 1 | 10,98% | R\$ 145.175.749,11 | ■ |
| IDIV | 5,01% | R\$ 66.225.074,91 | ■ |
| IMA-B | 4,32% | R\$ 57.154.874,18 | ■ |
| IBOVESPA | 3,51% | R\$ 46.395.143,32 | ■ |
| IMA-B 5 | 2,78% | R\$ 36.819.943,31 | ■ |
| GLOBAL BDRX | 2,36% | R\$ 31.189.240,13 | ■ |
| SMLL | 1,81% | R\$ 23.948.456,94 | ■ |
| IMA Geral ex-C | 0,16% | R\$ 2.085.446,02 | ■ |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

| LIQUIDEZ | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|----------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 0 a 30 dias | 69,40% | R\$ 917.854.794,74 | ■ |
| Acima 2 anos | 30,40% | R\$ 402.118.207,90 | ■ |
| 181 a 365 dias | 0,20% | R\$ 2.669.059,21 | ■ |
| Total | 100,00% | R\$ 1.322.642.061,85 | |



| RENDA FIXA | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|--|--------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------|-------------|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a" | 100% | R\$ 312.241.224,21 | 23.61% | 10,00% | 30,00% | 50,00% |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 100% | R\$ 437.253.418,33 | 33.06% | 10,00% | 30,00% | 90,00% |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c" | 100% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações Compromissadas - 7, II | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa - 7, III "a" | 60% | R\$ 282.001.809,53 | 21.32% | 0,00% | 5,00% | 50,00% |
| FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b" | 60% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ativos Bancários - 7, IV | 20% | R\$ 92.546.042,90 | 7.00% | 2,00% | 10,00% | 20,00% |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% |
| FI Debêntures - 7, V "c" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Renda Fixa | | R\$ 1.124.042.494,97 | 84,98% | | | |
| RENDA VARIÁVEL | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Ações - 8, I | 30% | R\$ 136.568.675,17 | 10.33% | 0,00% | 10,00% | 35,00% |
| FI de Índices Ações - 8, II | 30% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Renda Variável | | R\$ 136.568.675,17 | 10,33% | | | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I | 10% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Investimento no Exterior - 9, II | 10% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Ações - BDR Nível I - 9, III | 10% | R\$ 31.189.240,13 | 2.36% | 0,00% | 3,00% | 10,00% |
| Total Investimentos no Exterior | | R\$ 31.189.240,13 | 2,36% | | | |

| FUNDOS ESTRUTURADOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|--|--------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|---------|-------------|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - aberto - 10, I | 10% | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | 0,00% | 7,00% | 10,00% |
| FI em Participações - 10, II | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Estruturados | | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | | | |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Imobiliário - 11 | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Imobiliários | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |
| EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| Empréstimos Consignados - 12 | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Empréstimos Consignados | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |
| Total Global | | R\$ 1.322.642.061,85 | 100,00% | | | |

| PERÍODO | SALDO ANTERIOR | SALDO FINAL | META | RENT.(R\$) | RENT.(%) | GAP |
|-----------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------|-----------|
| 2024 | | | IPCA + 5.18% a.a. | | | |
| Janeiro | R\$ 1.281.874.887,94 | R\$ 1.249.301.848,88 | 0,84% | R\$ 5.853.290,85 | 0,46% | -0,39p.p. |
| Fevereiro | R\$ 1.249.301.848,88 | R\$ 1.287.655.399,71 | 1,25% | R\$ 14.138.497,85 | 1,15% | -0,11p.p. |
| Março | R\$ 1.287.655.399,71 | R\$ 1.319.041.077,25 | 0,58% | R\$ 11.013.448,25 | 0,82% | 0,24p.p. |
| Abril | R\$ 1.319.041.077,25 | R\$ 1.329.502.200,71 | 0,80% | R\$ -4.108.229,25 | -0,30% | -1,10p.p. |
| Total | R\$ 1.319.041.077,25 | R\$ 1.329.502.200,71 | 3,53% | R\$ 26.897.007,70 | 2,13% | -1,40p.p. |
| 2023 | | | IPCA + 5.17% a.a. | | | |
| Janeiro | R\$ 935.184.493,65 | R\$ 943.703.118,25 | 0,95% | R\$ 15.285.945,36 | 1,62% | 0,67p.p. |
| Fevereiro | R\$ 943.703.118,25 | R\$ 960.883.801,61 | 1,26% | R\$ -216.834,92 | -0,01% | -1,27p.p. |
| Março | R\$ 960.883.801,61 | R\$ 984.311.222,46 | 1,13% | R\$ 9.215.599,84 | 0,91% | -0,22p.p. |
| Abril | R\$ 984.311.222,46 | R\$ 1.002.954.974,09 | 1,03% | R\$ 8.374.630,00 | 0,85% | -0,19p.p. |
| Mai | R\$ 1.002.954.974,09 | R\$ 1.027.674.624,62 | 0,65% | R\$ 13.599.493,20 | 1,36% | 0,71p.p. |
| Junho | R\$ 1.027.674.624,62 | R\$ 1.062.074.911,64 | 0,34% | R\$ 15.731.103,17 | 1,51% | 1,17p.p. |
| Julho | R\$ 1.062.074.911,64 | R\$ 1.089.219.081,83 | 0,54% | R\$ 13.005.436,02 | 1,20% | 0,66p.p. |
| Agosto | R\$ 1.089.219.081,83 | R\$ 1.108.374.377,60 | 0,65% | R\$ 4.981.690,13 | 0,47% | -0,18p.p. |
| Setembro | R\$ 1.108.374.377,60 | R\$ 1.130.459.589,23 | 0,68% | R\$ 3.195.736,95 | 0,27% | -0,41p.p. |
| Outubro | R\$ 1.130.459.589,23 | R\$ 1.139.153.254,54 | 0,66% | R\$ 256.391,30 | 0,02% | -0,64p.p. |
| Novembro | R\$ 1.139.153.254,54 | R\$ 1.182.341.065,43 | 0,70% | R\$ 25.842.159,27 | 2,25% | 1,55p.p. |
| Dezembro | R\$ 1.182.341.065,43 | R\$ 1.281.874.887,94 | 0,98% | R\$ 19.439.984,05 | 1,56% | 0,58p.p. |
| Total | R\$ 1.182.341.065,43 | R\$ 1.281.874.887,94 | 10,03% | R\$ 128.711.334,36 | 12,66% | 2,63p.p. |
| 2022 | | | IPCA + 5% a.a. | | | |
| Janeiro | R\$ 733.443.629,41 | R\$ 733.107.348,26 | 0,95% | R\$ -2.481.291,06 | -0,34% | -1,28p.p. |

| | | | | | | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--------------|------------------|
| Fevereiro | R\$ 733.107.348,26 | R\$ 753.484.574,85 | 1,42% | R\$ 225.679,39 | 0,04% | -1,37p.p. |
| Março | R\$ 753.484.574,85 | R\$ 767.448.958,96 | 2,03% | R\$ 14.974.833,76 | 1,88% | -0,15p.p. |
| Abril | R\$ 767.448.958,96 | R\$ 774.398.627,72 | 1,47% | R\$ -8.842.484,14 | -1,12% | -2,59p.p. |
| Maiο | R\$ 774.398.627,72 | R\$ 789.715.294,55 | 0,88% | R\$ 6.982.048,32 | 0,85% | -0,03p.p. |
| Junho | R\$ 789.715.294,55 | R\$ 788.713.860,54 | 1,08% | R\$ -11.899.585,87 | -1,48% | -2,55p.p. |
| Julho | R\$ 788.713.860,54 | R\$ 810.720.916,24 | -0,27% | R\$ 12.276.293,16 | 1,54% | 1,81p.p. |
| Agosto | R\$ 810.720.916,24 | R\$ 833.243.762,24 | 0,05% | R\$ 6.309.903,08 | 0,87% | 0,82p.p. |
| Setembro | R\$ 833.243.762,24 | R\$ 838.494.961,00 | 0,12% | R\$ -2.535.991,78 | -0,28% | -0,40p.p. |
| Outubro | R\$ 838.494.961,00 | R\$ 929.016.568,61 | 1,00% | R\$ 20.069.821,18 | 2,32% | 1,32p.p. |
| Novembro | R\$ 929.016.568,61 | R\$ 906.870.870,28 | 0,82% | R\$ 3.839.643,53 | 0,32% | -0,50p.p. |
| Dezembro | R\$ 906.870.870,28 | R\$ 935.184.493,65 | 1,03% | R\$ 1.346.056,46 | 0,12% | -0,91p.p. |
| Total | R\$ 906.870.870,28 | R\$ 935.184.493,65 | 11,07% | R\$ 40.264.926,03 | 4,75% | -6,32p.p. |

| ATIVO | CNPJ | RENTABILIDADE | | | | |
|--|--------------------|---------------|---------|--------------|--------------|------------|
| | | Mês (%) | Ano (%) | 12 meses (%) | 24 meses (%) | Início (%) |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | 11.328.882/0001-35 | 0,46% | 2,48% | 9,92% | 21,33% | 24,61% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 13.077.415/0001-05 | 0,80% | 3,20% | 10,52% | 23,03% | 26,63% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | 13.077.418/0001-49 | 0,88% | 3,55% | 12,34% | - | 15,48% |
| BB IDKA 2 TP FI RF... | 13.322.205/0001-35 | - | - | 11,10% | - | 12,40% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID | 25.078.994/0001-90 | - | - | 7,27% | - | 7,27% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | 23.215.097/0001-55 | -0,32% | 1,37% | - | - | 4,71% |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID... | 03.543.447/0001-03 | - | - | 10,63% | - | 11,88% |
| BNB PLUS FIC RF LP | 06.124.241/0001-29 | 0,89% | 3,56% | 12,28% | - | 22,70% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | 07.111.384/0001-69 | -0,54% | 1,04% | - | - | 5,77% |
| BNB RPPS IMA-B FI RF | 08.266.261/0001-60 | - | - | - | - | 4,65% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI... | 20.139.595/0001-78 | 0,79% | 6,46% | 10,23% | - | 11,20% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | 03.399.411/0001-90 | 0,95% | 3,90% | 13,09% | - | 26,55% |
| BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI | 03.256.793/0001-00 | - | - | - | - | 3,88% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B... | 08.702.798/0001-25 | -1,70% | -1,61% | - | - | 1,20% |
| BB INSTITUCIONAL FI... | 02.296.928/0001-90 | 0,85% | 3,73% | 12,94% | - | 22,95% |
| BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL... | 21.287.421/0001-15 | - | - | 13,74% | - | 18,59% |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF | 28.515.874/0001-09 | - | - | - | - | 5,81% |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | 06.988.623/0001-09 | -7,91% | -12,59% | 1,37% | -18,02% | -16,99% |
| BRADESCO H NILO FI RF | 15.259.071/0001-80 | - | - | - | - | 4,04% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC... | 35.292.588/0001-89 | - | - | - | - | 9,22% |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | 09.550.197/0001-07 | -5,77% | -7,83% | - | - | 1,78% |

| | | | | | | |
|---|--------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | 07.882.792/0001-14 | -2,92% | -10,15% | 14,12% | 3,41% | 6,05% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | 05.964.067/0001-60 | -4,49% | -5,67% | - | - | 8,37% |
| BB AÇÕES GLOBAIS... | 21.470.644/0001-13 | -2,04% | 11,60% | 27,71% | 29,79% | -1,75% |
| BRADESCO H BOLSA... | 18.959.094/0001-96 | - | - | 9,98% | - | -1,95% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC... | 38.236.242/0001-51 | - | - | 25,37% | - | 1,77% |
| BB MULTIMERCADO LP... | 06.015.368/0001-00 | -0,04% | 2,50% | 11,19% | 24,40% | 28,45% |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO... | 39.272.865/0001-42 | 0,53% | 3,52% | 6,43% | 6,77% | -6,34% |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF... | 39.255.695/0001-98 | - | - | 15,12% | - | 11,65% |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI... | 44.683.378/0001-02 | - | - | - | - | 6,18% |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA... | 14.504.578/0001-90 | -1,64% | -1,53% | 7,56% | 16,71% | 20,96% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | 40.054.357/0001-77 | -5,34% | -7,30% | 10,94% | -0,64% | -0,64% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | 14.213.331/0001-14 | -5,28% | -3,37% | - | - | 5,86% |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | 04.871.634/0001-70 | 0,82% | 3,31% | 11,62% | 25,80% | 29,69% |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS... | 19.769.046/0001-06 | -1,72% | -1,48% | 4,39% | - | 9,10% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | 45.823.918/0001-79 | 0,87% | 3,47% | 11,99% | - | 16,44% |

| TÍTULO | VENC. | COMPRA | QTD. | P.U. | | MARCAÇÃO | VALOR COMPRA | VALOR ATUAL | RETORNO |
|------------|----------|----------|-------|----------|----------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | | | | COMPRA | ATUAL | | | | |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 11/11/22 | 5248 | 4.027,59 | 4.328,11 | CURVA 6,01% | R\$ 21.136.816,74 | R\$ 22.713.895,59 | R\$ 168.306,06 (0,75%) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 11/11/22 | 2135 | 4.027,31 | 4.326,46 | CURVA 6,01% | R\$ 8.598.296,41 | R\$ 9.237.001,21 | R\$ 68.444,19 (0,75%) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 11/11/22 | 311 | 4.051,21 | 4.348,20 | CURVA 5,95% | R\$ 1.259.927,65 | R\$ 1.352.291,53 | R\$ 9.954,18 (0,74%) |
| NTN-B 2055 | 15/05/55 | 11/11/22 | 1859 | 4.087,44 | 4.391,54 | CURVA 6,01% | R\$ 7.598.556,59 | R\$ 8.163.871,67 | R\$ 60.495,72 (0,75%) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 11/11/22 | 1566 | 4.086,72 | 4.388,91 | CURVA 6,01% | R\$ 6.399.799,12 | R\$ 6.873.032,69 | R\$ 50.924,63 (0,75%) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 09/02/23 | 16550 | 3.923,95 | 4.090,25 | CURVA 6,42% | R\$ 64.941.303,77 | R\$ 67.693.674,19 | R\$ 523.949,61 (0,78%) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 10/02/23 | 6729 | 3.953,02 | 4.120,49 | CURVA 6,40% | R\$ 26.599.842,13 | R\$ 27.726.751,65 | R\$ 214.250,52 (0,78%) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 10/02/23 | 977 | 3.989,49 | 4.159,79 | CURVA 6,40% | R\$ 3.897.734,96 | R\$ 4.064.110,20 | R\$ 31.409,25 (0,78%) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 10/02/23 | 5114 | 3.910,42 | 4.202,43 | CURVA 6,40% | R\$ 19.997.884,73 | R\$ 21.491.204,86 | R\$ 166.092,69 (0,78%) |
| NTN-B 2055 | 15/05/55 | 10/02/23 | 6077 | 3.882,92 | 4.172,65 | CURVA 6,40% | R\$ 23.596.481,20 | R\$ 25.357.180,12 | R\$ 195.963,77 (0,78%) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 23/02/23 | 3084 | | | CURVA | R\$ 11.996.272,60 | R\$ 12.842.223,79 | R\$ 98.050,24 (0,77%) |

| | | | | | | | | | |
|------------------------|----------|----------|------|-----------|-----------|----------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| | | | | 3.889,84 | 4.164,15 | 6,29% | | | |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 22/05/23 | 9178 | 4.295,17 | 4.434,96 | CURVA 5,84% | R\$ 39.421.110,09 | R\$ 40.704.020,92 | R\$ 295.974,20 (0,73%) |
| NTN-B 2055 | 15/05/55 | 18/08/23 | 3255 | 4.609,01 | 4.810,57 | CURVA 5,35% | R\$ 15.002.331,55 | R\$ 15.658.420,09 | R\$ 107.482,52 (0,69%) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 18/08/23 | 2804 | 4.544,44 | 4.739,23 | CURVA 5,34% | R\$ 12.742.604,17 | R\$ 13.288.801,39 | R\$ 91.168,32 (0,69%) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 18/08/23 | 2234 | 4.475,81 | 4.663,37 | CURVA 5,26% | R\$ 9.998.965,57 | R\$ 10.417.974,05 | R\$ 70.747,73 (0,68%) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 18/08/23 | 3334 | 4.498,51 | 4.694,34 | CURVA 5,38% | R\$ 14.998.032,96 | R\$ 15.650.913,62 | R\$ 107.880,26 (0,69%) |
| NTN-B 2025 | 15/05/25 | 22/11/23 | 609 | 4.174,48 | 4.382,69 | CURVA 5,90% | R\$ 2.542.260,23 | R\$ 2.669.059,21 | R\$ 19.538,81 (0,74%) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 16/02/24 | 1400 | 4.425,56 | 4.526,28 | CURVA 5,70% | R\$ 6.195.785,61 | R\$ 6.336.797,43 | R\$ 45.345,46 (0,72%) |
| Total Públicos | | | | | | | R\$ 296.924.006,09 | R\$ 312.241.224,21 | R\$ 2.325.978,16 (0,75%) |
| LF BRADESCO IPCA | 19/05/25 | 18/05/23 | 913 | 50.034,56 | 54.988,54 | CURVA 6,62% | R\$ 45.681.556,36 | R\$ 50.204.541,04 | R\$ 393.010,13 (0,79%) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 06/11/25 | 06/11/23 | 800 | 50.000,00 | 52.926,88 | CURVA 7,02% | R\$ 40.000.000,00 | R\$ 42.341.501,86 | R\$ 401.303,47 (0,96%) |
| Total Privados | | | | | | | R\$ 85.681.556,36 | R\$ 92.546.042,90 | R\$ 794.313,60 (0,87%) |
| Total Global | | | | | | | R\$ 382.605.562,45 | R\$ 404.787.267,11 | R\$ 3.120.291,76 (0,78%) |

RELATORIO DE INVESTIMENTOS

Período 01/04/2024 a 30/04/2024



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DA PARAÍBA
PBPREV



1 – Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, envidou esforços com escopo de aplicar seus recursos financeiros disponíveis em operações financeiras que tragam os **menores riscos**, a **maior liquidez** e as **maiores rentabilidades** possíveis.

Neste contexto, a PBPREV optou em adequar a maior parte dos seus recursos disponíveis no segmento de **Renda Fixa** e, pequena parte, no segmento de **Renda Variável**, especificamente, em **fundos Multimercado e Investimentos no exterior**, conforme previsto na **Política Anual de Investimentos para 2023** e preceituado nos Arts.7º, 8º, 9º e 10º da **Resolução n. 4.963/21 do CMN** – Conselho Monetário Nacional e alterações.

2 – Investimentos

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, ao concentrar os investimentos em instituições sólidas, busca proteger ao máximo o capital do RPPS, mantendo inalteradas as instituições financeiras com as quais possui relacionamento.

Desse modo, finalizou o mês de **ABRIL de 2024** com aplicações financeiras distribuídas de acordo com a tabela abaixo:

Tabela I – Instituições Financeiras e Produtos

| Instituição Financeira | Produto | CNPJ FUNDO |
|------------------------|--|--------------------|
| Banco do Brasil | BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP | 11.328.882/0001-35 |
| Banco do Brasil | BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo | 13.077.415/0001-05 |
| Banco do Brasil | BB Ações ESG FIA – BDR | 21.470.644/0001-13 |
| Banco do Brasil | BB Ações Seleção Fator | 07.882.792/0001-14 |
| Banco do Brasil | BB JUROS E MOEDAS | 06.015.368/0001-00 |
| Banco do Brasil | BB IRF-M TP FI RF PREVID | 07.111.384/0001-69 |

| | | |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Banco do Brasil | BB AÇÕES ASIATICAS | 39.272.865/0001-42 |
| Banco do Brasil | BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS | 14.213.331/0001-14 |
| Banco do Brasil | BB AÇÕES AGRO | 40.054.357/00001-77 |
| Banco do Brasil | BB INSTITUCIONAL RF | 02.296.928/0001-90 |
| Banco do Brasil | BB PERFIL FIC RF DI | 13.077.418/0001-49 |
| CEF | FI BRASIL 2024 TP RF | 20.139.595/0001-78 |
| CEF | FI BRASIL 2030 II TP RF | 19.769.046/0001-06 |
| CEF | FIC BRASIL GESTÃO FINANCEIRA | 23.215.097/0001-55 |
| Santander | Santander FIC FI RF IMA-B PREMIUM | 14.504.578/0001-90 |
| Santander | Santander FIC FI Soberano Curto Prazo | 04.871.634/0001-70 |
| Bradesco | Bradesco FIA MID SMALL CAPS | 06.988.623/0001-09 |
| Bradesco | Bradesco INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF | 08.702.798/0001-25 |
| Bradesco | Bradesco PREMIUM FI RF REF DI | 03.399.411/0001-90 |
| Bradesco | LETRAS FINANCEIRAS | |
| Banco do Nordeste | BNB RPPS PLUS | 06.124.241/0001-29 |
| 4UM Investimentos | 4UM SMALL CAPS FIA | 09.550.197/0001-07 |
| FINACAP Investimentos | FINACAP MAURITSSTAD FIA | 05.964.067/0001-60 |
| BTG PACTUAL | LETRAS FINANCEIRAS | |
| XP Investimentos | TITULOS PUBLICOS | 06.121.067/0001-60 |
| XP Investimentos | Trend Cash FIC | 45.823.918/0001-79 |

Com isso, encerramos o mês de **ABRIL de 2024 com recursos aplicados em 25** fundos, no **Fundo Financeiro**, com aplicações em fundos de investimentos **cuja carteira respeitam o que determina o inciso I, alínea “b” do art. 7º da Resolução 4.963/21, com exceção do Fundo Soberano, que se enquadra no inciso III alínea “a” da mesma resolução.**

No tocante ao **Fundo Capitalizado**, em razão da necessidade de diversificação, encerramos

o mês **ABRIL de 2024** com aplicações em fundos de investimentos, **cujas carteiras respeitam o que determina os incisos I, alínea “b” e III, alínea “a” do art. 7º, além do inciso I do art. 8º, inciso III, art. 9º, III, e inciso I, art. 10º da Resolução 4.963/21.**

Tabela II – Saldo Aplicado

PBPREV

Carteira - Consolidado - Abril/2024

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R\$) | (%) | TX ADM |
|---|-----------------------------|----------------|-------|------------|--------------------------|---------------|--------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | R\$ 145.175.749,11 | 10.98% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 867.698,60 | 0,46% | 0,10% |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA... | R\$ 1.367.136,61 | 0.10% | D+1 | 7, I "b" | R\$ -22.733,12 | -1,64% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF | R\$ 36.819.943,31 | 2.78% | 0 | 7, I "b" | R\$ 288.563,19 | 0,79% | 0,20% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | R\$ 769.570,27 | 0.06% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 6.622,96 | 0,87% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R... | R\$ 1.095.492,97 | 0.08% | 0 | 7, I "b" | R\$ -19.192,57 | -1,72% | 0,20% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 249.940.080,04 | 18.90% | D+1 | 7, I "b" | R\$ -1.366.525,65 | -0,54% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | R\$ 2.085.446,02 | 0.16% | D+0 | 7, I "b" | R\$ -6.707,74 | -0,32% | 0,40% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 17.329,94 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 137,41 | 0,80% | 1,00% |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | R\$ 5.994,14 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 48,80 | 0,82% | 0,50% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | R\$ 66.290.174,04 | 5.01% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 622.136,39 | 0,95% | 0,20% |
| BNB PLUS FIC RF LP | R\$ 21.173.576,78 | 1.60% | D+1 | 7, III "a" | R\$ 186.739,78 | 0,89% | 0,50% |
| BB INSTITUCIONAL FI RF | R\$ 153.018,95 | 0.01% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 1.287,75 | 0,85% | 0,20% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R\$ 139.669.471,08 | 10.56% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 1.223.813,15 | 0,88% | 0,20% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF | R\$ 54.692.244,60 | 4.14% | D+1 | 7, III "a" | R\$ -944.980,50 | -1,70% | 0,20% |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 10.951.292,78 | 0.83% | D+3 | 8, I | R\$ -940.381,29 | -7,91% | 1,50% |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R\$ 34.676.848,17 | 2.62% | D+3 | 8, I | R\$ -1.037.184,89 | -2,92% | 1,00% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R\$ 0,00 | 0.00% | D+2 | 8, I | R\$ -801.720,88 | -5,34% | 1,00% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R\$ 66.225.074,91 | 5.01% | D+3 | 8, I | R\$ -3.689.543,55 | -5,28% | 1,00% |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 12.997.164,16 | 0.98% | D+20 | 8, I | R\$ -795.380,41 | -5,77% | 2,00% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | R\$ 11.718.295,15 | 0.89% | D+3 | 8, I | R\$ -550.914,49 | -4,49% | 2,00% |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV... | R\$ 29.361.363,91 | 2.22% | D+4 | 9, III | R\$ -247.046,39 | -2,04% | 0,50% |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ... | R\$ 1.827.876,22 | 0.14% | D+2 | 9, III | R\$ 9.652,57 | 0,53% | 0,85% |
| BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS | R\$ 30.841.651,58 | 2.33% | D+1 | 10, I | R\$ -12.910,13 | -0,04% | 0,50% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | - | 7, I "a" | R\$ 2.325.978,16 | 0,75% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R\$ 92.546.042,90 | 7,00% | - | 7, IV | R\$ 794.313,60 | 0,87% | - |
| Total investimentos | R\$ 1.322.642.061,85 | 100.00% | | | R\$ -4.108.229,25 | -0,30% | |

3 – Realocação de Investimentos, no mês de abril de 2024:

Na análise de fundos Dividendos destacamos positivamente o desempenho do BB Ações Midcaps Dividendos, que apresentou rentabilidade mais contante e volatilidade levemente superior a dos demais fundos. A volatilidade um pouco maior pode ser justificada pela composição de carteira do fundo, que contempla ações de empresas de média capitalização (Mid Caps).

Dentre os fundos ações livre, o Finacap Mauritsstad FIA apresentou a maior rentabilidade em três das quatro janelas analisadas, além do melhor Sharpe nas duas janelas consideradas. Já quanto a análise de fundos Small Caps disponíveis para investimento da PBPREV, o 4UM Small Caps se destacou em todos os critérios e janelas analisadas.

Visando o incremento da estratégia de renda variável, que como vimos está de acordo com o atual cenário e de acordo com a nossa carteira sugerida para a PBPREV, entendemos como válida a seguinte movimentação na carteira:

| RESGATES | | APLICAÇÕES | |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| FUNDOS | VALOR R\$ | FUNDOS | VALOR R\$ |
| BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES | Resgate total | BB AÇÕES MIDCAPS DIVIDENDOS | R\$ 60.000.000,00 |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R\$ 10.000.000,00 | FINACAP MAURITSSTAD FIA | R\$ 10.000.000,00 |
| BB AÇÕES GLOBAIS INST BDR NÍVEL I | R\$ 40.000.000,00 | 4UM SMALL CAPS | R\$ 8.392.164,08 |
| TOTAL | R\$ 78.392.164,08 | TOTAL | R\$ 78.392.164,08 |

Tabela III - Resumo da Movimentação Financeira (em R\$)

No período analisado, tivemos as seguintes movimentações de aplicações e resgates:

| Data: | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/03/2024 | 30/04/2024 | JAN A ABR/2024 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| FUNDO FINANCEIRO E CAPITALIZADO | | | | | |
| Valor Inicial | 1.281.858.424,91 | 1.242.541.607,13 | 1.287.604.940,51 | 1.318.058.659,60 | 1.281.858.424,91 |
| Aplicações | 29.697.616,61 | 76.498.931,76 | 61.505.360,49 | 139.921.389,30 | 307.623.298,16 |
| Resgates | 74.867.725,24 | 45.574.096,22 | 42.065.089,65 | 131.229.757,80 | 293.736.668,91 |
| RENDIMENTO LIQUIDO | 5.853.290,85 | 14.138.497,85 | 11.013.448,25 | 4.108.229,25 | 26.897.007,70 |
| Valor Final | 1.242.541.607,13 | 1.287.604.940,51 | 1.318.058.659,60 | 1.322.642.061,85 | 1.322.642.061,84 |

O rendimento líquido total obtido no mês de **ABRIL DE 2024** foi no montante de **R\$ - 4.108.229,25** (quatro milhões, cento e oito mil, duzentos e vinte e nove reais e vinte e cinco centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial negativa**.

4 – Rentabilidades dos Investimentos

Tabela IV– Comparativo de Rentabilidade

| Mês | RETORNO PBPREV | RETORNO PBPREV ACUMULADO | Meta Atuarial IPCA + 5,18 | Meta Atuarial Acumulada | % da Meta Atuarial |
|-------------|----------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| JAN | 0,46 | 0,46 | 0,84 | 0,84 | 54,85 |
| FEV | 1,15 | 1,61 | 1,25 | 2,11 | 91,94 |
| MAR | 0,82 | 2,44 | 0,58 | 2,70 | 141,85 |
| ABR | -0,30 | 2,13 | 0,80 | 3,53 | -37,57 |
| 2024 | | 2,13 | | 3,53 | 60,34 |

Analisando a tabela acima, podemos verificar que, no mês de **ABRIL de 2024**, tivemos um retorno negativo de **- 0,30%**, no acumulado **2,13%**, meta atuarial de **0,80** no mês, já no acumulado atingiu-se **3,53%**, assim, mantendo-se abaixo da meta atuarial, **atingindo-se apenas 60,34% dessa meta**.

Tabela V – Distribuição por Instituição

| PROPORÇÃO POR INSTITUIÇÃO | Saldo 30/04/2024 | % RPPS | Rendimentos |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| BANCO DO BRASIL | R\$ 697.888.463,91 | 52,76% | -R\$ 5.052.342,01 |
| BANCO BRADESCO | R\$ 182.138.252,46 | 13,77% | -R\$ 870.215,27 |
| XP INVESTIMENTOS | R\$ 769.570,27 | 0,06% | R\$ 6.622,96 |
| XP TITULOS PUBLICOS | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | R\$ 2.325.978,16 |
| 4UM | R\$ 12.997.164,16 | 0,98% | -R\$ 795.380,41 |
| FINACAP | R\$ 11.718.295,15 | 0,89% | -R\$ 550.914,49 |
| CEF | R\$ 40.000.882,30 | 3,02% | R\$ 262.662,88 |
| BTG - LF | R\$ 42.341.501,86 | 3,20% | R\$ 401.303,47 |
| SANTANDER | R\$ 1.373.130,75 | 0,10% | -R\$ 22.684,32 |
| BNB INVESTIMENTOS | R\$ 21.173.576,78 | 1,60% | R\$ 186.739,78 |
| Total | R\$ 1.322.642.061,85 | 100,00% | -R\$ 4.108.229,25 |

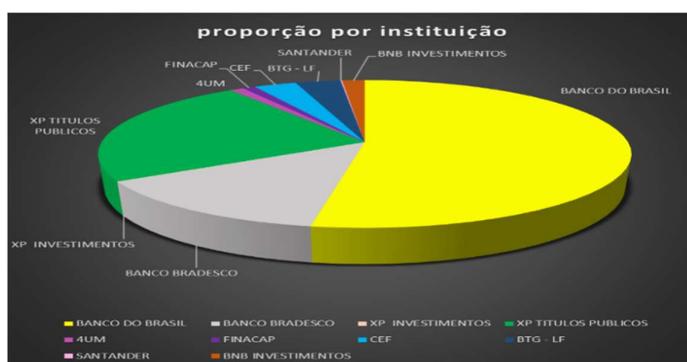


Tabela VI –Desempenho Benchmark

| BENCHMARK | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|----------------|-------------|-----------------------------|------|
| TÍTULOS | 30.6% | R\$ 404.787.267,11 | |
| CDI | 19.58% | R\$ 258.920.786,78 | |
| IRF-M | 18.9% | R\$ 249.940.080,04 | |
| IRF-M 1 | 10.98% | R\$ 145.175.749,11 | |
| IDIV | 5.01% | R\$ 66.225.074,91 | |
| IMA-B | 4.32% | R\$ 57.154.874,18 | |
| IBOVESPA | 3.51% | R\$ 46.395.143,32 | |
| IMA-B 5 | 2.78% | R\$ 36.819.943,31 | |
| GLOBAL BDRX | 2.36% | R\$ 31.189.240,13 | |
| SMLL | 1.81% | R\$ 23.948.456,94 | |
| IMA Geral ex-C | 0.16% | R\$ 2.085.446,02 | |
| Total | 100% | R\$ 1.322.642.061,85 | |

Tabela VII – Distribuição por Segmento

| CLASSE | PERCENTUAL ▼ | VALOR | LEG. |
|----------------|--------------|-----------------------------|---|
| Renda Fixa | 84,98% | R\$ 1.124.042.494,97 |  |
| Renda Variável | 10,33% | R\$ 136.568.675,17 |  |
| Exterior | 2,36% | R\$ 31.189.240,13 |  |
| Estruturados | 2,33% | R\$ 30.841.651,58 |  |
| Total | 100% | R\$ 1.322.642.061,85 | |

Os recursos do RPPS permanecem bem diversificados, sendo 84,98%, nos principais índices de renda fixa, 10,33% em renda variável, 2,36% em Exterior e 2,33% em Estruturados, tudo de acordo com a Política de Investimentos e a Resolução 4.963/2021.

Tabela VIII – Execução da Política de Investimentos

A Política de Investimentos é o documento que disciplina toda a execução do plano de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social. Ela é disciplinada pela Resolução CMN 4.963 de 25 de novembro de 2021. Em seu Art. 4º os incisos IV e VI definem que o RPPS deverá monitorar os limites por classe de ativos e definir metodologia e os critérios a serem adotados para análise prévia dos riscos dos investimentos, bem como seu controle e monitoramento.

Abaixo, segue a verificação dos quesitos para cumprimento da execução da Política de Investimentos e tabelas referentes ao enquadramento em relação à resolução 4.963/2021 e à PI 2024.

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO | CARTEIRA (R\$) | % | LIM. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | | CONF? |
|---|--------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|-------|
| | | | | INFERIOR (%) | ALVO (%) | SUPERIOR (%) | |
| Renda Fixa | | | | | | | |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | 100,00% | 10,00% | 30,00% | 50,00% | SIM |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN | R\$ 437.253.418,33 | 33,06% | 100,00% | 10,00% | 30,00% | 90,00% | SIM |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Operações Compromissadas | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Renda Fixa | R\$ 282.001.809,53 | 21,32% | 60,00% | 0,00% | 5,00% | 50,00% | SIM |
| FI de Índices Renda Fixa | R\$ 0,00 | 0,00% | 60,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Ativos Bancários | R\$ 92.546.042,90 | 7,00% | 20,00% | 2,00% | 10,00% | 20,00% | SIM |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | SIM |
| FI Debêntures | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Renda Variável | | | | | | | |
| FI Ações | R\$ 136.568.675,17 | 10,33% | 30,00% | 0,00% | 10,00% | 35,00% | SIM |
| FI de Índices Ações | R\$ 0,00 | 0,00% | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Exterior | | | | | | | |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa | R\$ 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Investimento no Exterior | R\$ 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Ações - BDR Nível I | R\$ 31.189.240,13 | 2,36% | 10,00% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Estruturados | | | | | | | |
| FI Multimercado - aberto | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | 10,00% | 0,00% | 7,00% | 10,00% | SIM |
| FI em Participações | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Fundos Imobiliários | | | | | | | |
| FI Imobiliário | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Emprést. Consignado | | | | | | | |
| Empréstimos Consignados | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Imóveis | | | | | | | |
| Imóveis | R\$ 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |

Tabela IX – Liquidez da carteira

| LIQUIDEZ | PERCENTUAL ▾ | VALOR | LEG. |
|----------------|--------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 0 a 30 dias | 69.4% | R\$ 917.854.794,74 | ■ |
| Acima 2 anos | 30.4% | R\$ 402.118.207,90 | ■ |
| 181 a 365 dias | 0.2% | R\$ 2.669.059,21 | ■ |
| Total | 100% | R\$ 1.322.642.061,85 | |

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. A liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 69,04% da carteira de investimentos da PBPREV possui liquidez de até 30 dias, que podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

5 – Cenário Econômico

O ambiente externo registrou uma piora no cenário e deteriorações das expectativas do mercado em abril. A justificativa deriva dos novos dados econômicos dos Estados Unidos, além do aumento das tensões geopolíticas que ampliaram o valor do dólar e do petróleo, sugerindo mais obstáculos para o processo de desinflação no ano.

Nos Estados Unidos, observou-se ainda uma economia resiliente e um mercado de trabalho robusto no entanto, os dados de maior frequência, como o Índice de Gerente de Compras (PMI) de abril, mostraram uma tendência de recuo tanto em serviços quanto em indústria. A primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) no primeiro trimestre mostrou um crescimento de 1,6%, ante expectativa de 2,9%. Apesar da desaceleração, não significa que a economia norte-americana está fraca. A peculiaridade que reduziu o apetite por risco foi a permanência da pressão sobre os preços, dado que o núcleo de inflação medido trimestralmente pelo PCE subiu de 2,0% para 3,7%. A leitura inesperada dos preços intensificou a perspectiva de que há cada vez menos possibilidade de cortes na taxa de juros. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) ficaram acima das expectativas nos dados de março, ocasionando novamente a postergação do início da flexibilização da política monetária.

No início do ano, o mercado precificava até 1,5% de queda no juro terminal, mas a possibilidade ficou em menos de 0,4% em abril. Diante do contexto, o Federal Reserve decidiu pela manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50%. No entanto, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por reduzir o ritmo de participação em títulos públicos, sendo tratada como uma política mais branda, pois permite maior circulação de dólares. Ademais, o Índice de Custo do Emprego (ECI) aumentou 1,2% no primeiro trimestre deste ano e os salários aumentaram 1,1%.

Os dados ficaram acima do projetado, o que indica mais obstáculos para o arrefecimento da inflação e, conseqüentemente, reforçam a permanência de juros terminais elevados.

Na Zona do Euro, a economia expandiu mais do que esperado, após o avanço de 0,3% a preliminar do PIB do primeiro trimestre deste ano. O quarto trimestre de 2023 foi revisado para contração de 0,1%, o que significa que a região saiu do processo de recessão técnica. Além disso, a preliminar do CPI cresceu 0,6% em abril e manteve o patamar de 2,4% em 12 meses. Por outro lado, o núcleo de inflação recuou de 2,9% para 2,7%, após o setor de serviços ter menor variação dos preços. A partir de uma conjuntura em que a inflação se arrefece e a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, sinaliza que a inflação não precisa alcançar exatamente a meta de 2,0% para começar a reduzir os juros, as chances da flexibilização da política monetária em junho aumentam.

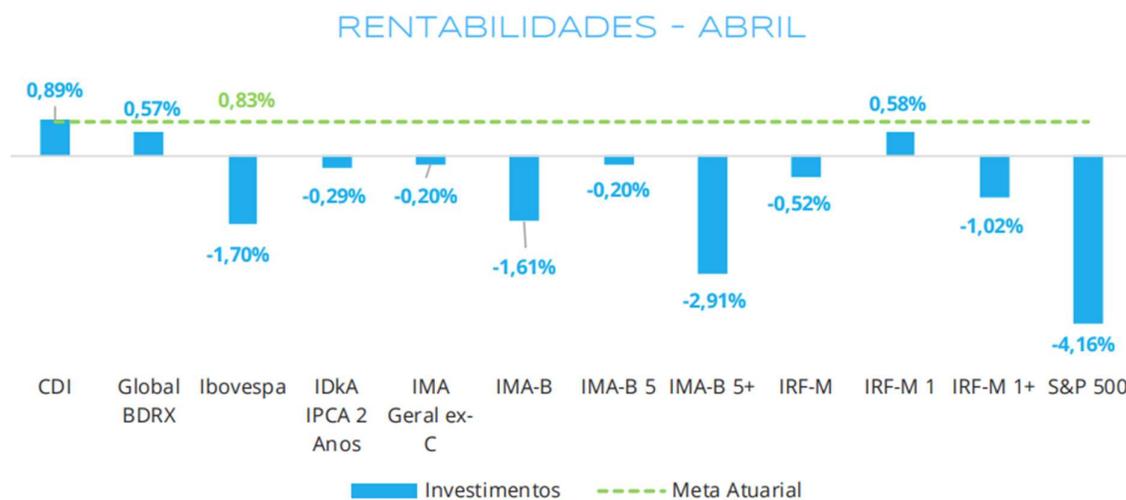
Na China, o CPI teve alta de 0,1% em março e esclarece que a demanda local seguiu enfraquecida. Ainda assim, o Banco Central da China manteve a taxa de referência em 3,45%, apesar da necessidade de o governo intervir no contexto econômico, a fim de estimular uma recuperação na economia. Ainda que o consenso de mercado não vislumbre uma melhoria sustentável da economia chinesa no curto prazo, o resultado do PIB superou as expectativas com o crescimento de 1,6% no primeiro trimestre de 2024 e 5,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, percebe-se que os setores de indústria e varejo estão desacelerando e, portanto, há a necessidade de o governo intensificar os estímulos para tentar apoiar a concepção de recuperação econômica nos próximos meses.

No Brasil, a parte mais longa da curva de juros continuou sendo impactada pelos ruídos fiscais. O governo central teve um déficit fiscal de R\$ 1,5 bilhão em março, evidenciando a incapacidade de o governo controlar os gastos. O destaque ficou para a alteração do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, em que ocorreram reajustes nas regras, como por exemplo a alteração da meta fiscal. A flexibilização da âncora fiscal mostra que o governo não quer enfrentar as penalidades definidas no arcabouço fiscal em caso de descumprimento do objetivo e, possivelmente, deixar para resolver o impasse do controle da dívida no próximo governo em 2027.

Consolidando os resultados apresentados em abril, o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) registrou crescimento de 0,4%, enquanto o Monitor do PIB cresceu 0,8%, ambos com referência em fevereiro. A leitura reflete o avanço do varejo e da indústria, apesar da queda de serviços. O consumo segue contribuindo para o bom desempenho econômico e permite a renovação de revisões altistas para o PIB. No entanto, esse cenário promoveu mais preocupações sobre o processo desinflacionário e elevou a possibilidade do Comitê de Política Monetária (Copom) reduzir o ritmo de queda dos juros.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desocupação cresceu para 7,9% no trimestre encerrado em março, justificado pelo maior número de pessoas buscando emprego. O rendimento médio permanece pressionado no patamar de R\$ 3.123 e deve ser considerado como um empecilho na política monetária. Em consonância, o Caged registrou cerca de 244 mil postos de trabalho, resultado além do esperado. As bolsas das principais economias se desvalorizaram e as curvas de juros abriram em reação aos dados de inflação e desempenho econômico dos Estados Unidos. Os ativos de risco do Brasil apresentaram uma dinâmica semelhante, mas o risco fiscal complementou a falta de performance positiva. Por fim, as moedas se depreciaram em relação ao dólar.

No lado da inflação, o índice IPCA apresentou variação de 0,38% em abril, acima das expectativas de mercado 0,35%. O avanço refletiu a alta dos preços administrados relacionados a gasolina e aos medicamentos, além dos alimentos.



Observamos em abril um cenário mais adverso para diversos índices, especialmente os mais voláteis, refletindo principalmente uma abertura dos juros nos Estados Unidos. No que tange à renda variável, o S&P 500, que subiu 3,10% no mês anterior, recuou 4,16% em abril. O Global BDRX, por outro lado, auferiu rentabilidade positiva (0,57%), refletindo majoritariamente a valorização de 3,55% do dólar no mês, fechando abril cotado a R\$ 5,19.

O Ibovespa, por sua vez, caiu 1,70% no período, acumulando -6,15% no ano. O resultado foi influenciado, inclusive, pela saída de investidores estrangeiros, com fuga de mais de 32 bilhões de reais em 2024.

Na renda fixa, os investimentos mais conservadores, como CDI (0,89%) e IRF-M 1 (0,58%), foram os de melhor performance, haja vista que não sofreram com a abertura de juros em vértices intermediários e longos. Os índices de maior duration, por outro lado, desvalorizaram durante o mês, refletindo o efeito da abertura da curva. Os destaques negativos ficaram com IMA-B 5+ (-2,91%), IMA-B (-1,61%) e IRF-M 1+ (-1,02%).

CONCLUSÃO

O mês de abril foi marcado por uma piora do sentimento do mercado em relação aos fundamentos macroeconômicos no Brasil e no exterior. Para quem acompanhou a onda de pessimismo, não é uma surpresa saber que os piores [investimentos](#) do quarto mês de 2024 tenham sido os da [renda variável](#) – inclusive aqueles que vinham em um movimento de alta expressiva no ano.

O contexto que explica boa parte desses desempenhos é um só: dados de [inflação](#) mais elevados do que o esperado nos [Estados Unidos](#) levaram o mercado a reprecificar o início do ciclo de corte de juros por lá, de junho ou julho para setembro. Como efeito, houve um movimento de aversão a risco geral que penalizou os mercados globais.

Até o Bitcoin, que vinha em uma trajetória de alta expressiva em 2024, sofreu. A principal [criptomoeda](#) do mercado caiu 11,32% no mês em que fez o tão aguardado [halving](#), um mecanismo que, de tempos em tempos, reduz à metade reduzir pela metade as recompensas aos mineradores do ativo.

O evento era tido por muitos especialistas como algo que faria a cripto disparar – como realmente vinha acontecendo –, mas o halving não foi suficiente para barrar o pessimismo que tomou o mercado em abril. "A mudança na expectativa do início da queda da taxa de juros americana impactou negativamente os ativos de risco globalmente, prejudicando o sentimento do mercado em relação ao Bitcoin", destaca Vinicius Moura, economista e sócio da Matriz Capital.

A piora do sentimento em relação aos EUA também explica o desempenho negativo do mercado brasileiro no período. Com a perspectiva de juros mais altos por mais tempo lá fora, parte do mercado começou a rever para cima as projeções para a [Selic](#) ao final de 2024.

"Isso acabou influenciando nosso mercado também, com os agentes passando a precificar um ritmo mais lento nos cortes da Selic, já colocando em dúvida o tamanho do corte na reunião de maio, que antes era precificado como certo -0,50%, passou a ser precificado um possível corte de -0,25%", destaca Andre Fernandes, head de renda variável e sócio da A7 Capital.

Por aqui, no entanto, houve ainda um outro fator jogando contra os ativos de risco. Em abril, o governo federal revisou a meta de superávit fiscal de 0,5% do PIB em 2025 para déficit zero. Para alguns agentes do mercado, a mudança enterra o novo arcabouço fiscal, que já não tinha tanta simpatia entre economistas e analistas devido à dependência do aumento de receita, sem contrapartida de corte de gastos.

A instabilidade fiscal, somada ao cenário mais incerto no exterior, levou a uma abertura de curva de juros longa no País. Como [mostramos aqui](#), títulos do Tesouro Direto voltaram a ser negociados a um nível de "juros de crise". "Surgiu uma dúvida quanto à dívida PIB do País, deixando assim pouco espaço para o Banco Central continuar a cortar os juros no segundo semestre", explica Rodrigo Fonseca, especialista da mesa de renda variável da RJ+Investimentos.

Um cenário ruim para a [Bolsa](#) e o Ibovespa, mas pior para aquelas empresas menores, mais alavancadas, que dependem mais do ciclo de juros em suas operações. "Por isso o índice [Small Caps](#) teve o pior desempenho no mês de abril, pois o mesmo tem uma relação inversamente proporcional a curva de juros longa", diz Fonseca.

Se o ano de 2024 já estava sendo marcado pela saída brusca do capital estrangeiro da Bolsa, com as incertezas fiscais por aqui e o cenário no exterior de juros em alta e conflitos geopolíticos, os gringos sumiram de vez. Até o dia 26 de abril, dado mais recente disponibilizado pela B3, a Bolsa de Valores brasileira havia perdido R\$ 32,5 bilhões de investimento estrangeiro.

A saída de [dólares](#) do mercado já estava desbalanceando o câmbio, mas o cenário se agravou em abril; o que explica a alta de 3,51% do dólar e de 2,37% do euro em relação ao real no período. No dia em que a meta fiscal foi revisada, em 16 de abril, a moeda americana bateu o pico de R\$ 5,27, o maior

valor desde março de 2023. " A mudança implica um compromisso de zerar o déficit primário do governo somente em 2026, o último ano do governo. Obviamente, isso repercutiu negativamente no mercado, reforçando o risco fiscal existente em relação às contas nacionais, o que foi um dos principais fatores de aversão ao risco que contribuíram para a valorização do dólar entre 2015 e 2016", explica William Castro Alves, estrategista-chefe da Avenue.

Por fim, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **ABRIL** de 2024 com o montante de **R\$ 1.322.642.061,85** resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global.

João Pessoa, 22 de maio de 2024


Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBpar Mat. 480.197-f
OAB-PE 12.943

THIAGO CAMINHA PESSOA COSTA
Gestor de investimentos
CP RPPS CGINV I
CPA – 20

RISCO DE MERCADO

| FUNDO | BENCHMARK | RENT. (%) | | 1VAR (%) (252 D.U) | | 2VOL (%) | | 3TREYNOR | | 4DRAWDOWN | | 5SHARPE | | RES. 4963 |
|---|----------------|-----------|--------|--------------------|--------|----------|--------|----------|-----------|-----------|-------|---------|--------|------------|
| | | MÉS | 12M | MÉS | 12M | MÉS | 12M | MÉS | 12M | MÉS | 12M | MÉS | 12M | |
| CARTEIRA | =meta | -0,30% | 11,28% | 0,19% | 0,24% | 0,57% | 1,88% | -1,07 | -0,10 | 2,03% | 1,62% | -7,05 | -0,55 | - |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | IRF-M 1 | 0,46 | 9,92 | 0,31% | 0,52% | 0,42% | 0,58% | -8,19 | -77,24 | 0,00 | 0,00 | -1,67 | -2,03 | 7, I "b" |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA... | IMA-B | -1,64 | 7,56 | 1,57% | 6,43% | 2,93% | 5,19% | -12,68 | -31,93 | 1,64 | 2,03 | -2,57 | -1,19 | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI... | IMA-B 5 | 0,79 | 4,28 | 0,25% | 1,40% | 0,22% | 1,05% | 27,48 | -538,11 | 0,00 | 0,00 | -0,64 | -2,60 | 7, I "b" |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | CDI | 0,87 | 11,99 | 0,00% | 0,11% | 0,09% | 0,38% | -730,49 | -436,47 | 0,00 | 0,00 | -15,22 | -2,71 | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS... | IMA-B | -1,72 | 1,62 | 1,53% | 8,00% | 2,98% | 5,84% | -13,93 | -58,27 | 1,72 | 4,10 | -2,74 | -1,66 | 7, I "b" |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | IRF-M | -0,54 | 5,77 | 1,37% | 3,76% | 1,83% | 3,04% | -7,72 | -7,28 | 0,56 | 0,56 | -1,69 | -0,27 | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | IMA Geral ex-C | -0,32 | 4,71 | 0,85% | 2,43% | 1,56% | 2,26% | -12,57 | -34,22 | 0,32 | 0,32 | -2,27 | -1,13 | 7, I "b" |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | CDI | 0,80 | 10,52 | 0,00% | 0,10% | 0,08% | 0,36% | 399,67 | -2.813,54 | 0,00 | 0,00 | -44,58 | -17,22 | 7, III "a" |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | CDI | 0,82 | 11,62 | 0,00% | 0,10% | 0,07% | 0,37% | -894,41 | -2.323,97 | 0,00 | 0,00 | -23,42 | -11,40 | 7, III "a" |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | CDI | 0,95 | 12,08 | 0,05% | 0,17% | 0,06% | 0,39% | -17,98 | -2.176,04 | 0,00 | 0,00 | 1,98 | 10,31 | 7, III "a" |
| BNB PLUS FIC RF LP | CDI | 0,89 | 12,28 | 0,04% | 0,14% | 0,08% | 0,39% | 1,88 | -48,60 | 0,00 | 0,00 | 0,09 | -0,38 | 7, III "a" |
| BB INSTITUCIONAL FI... | CDI | 0,85 | 12,94 | 0,09% | 0,20% | 0,16% | 0,37% | -11,07 | 441,28 | 0,00 | 0,00 | -0,72 | 5,15 | 7, III "a" |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | CDI | 0,88 | 12,34 | 0,01% | 0,11% | 0,05% | 0,38% | 0,17 | 116,40 | 0,00 | 0,00 | -0,43 | 1,25 | 7, III "a" |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B... | IMA-B | -1,70 | 1,20 | 1,60% | 6,50% | 3,01% | 5,24% | -12,65 | -32,19 | 1,70 | 2,07 | -2,59 | -1,21 | 7, III "a" |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | SMLL | -7,91 | 1,37 | 8,27% | 32,99% | 13,51% | 25,04% | -6,07 | -7,34 | 7,91 | 19,20 | -1,71 | -0,43 | 8, I |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | IBOVESPA | -2,92 | 14,12 | 5,85% | 23,97% | 2,31% | 17,93% | -3,01 | 4,69 | 2,92 | 10,15 | -1,05 | 0,32 | 8, I |
| BB AGRO FIC AÇÕES | IBOVESPA | -5,34 | 10,94 | 7,55% | 26,50% | 13,84% | 16,71% | -4,53 | 0,10 | 5,34 | 7,40 | -1,33 | 0,01 | 8, I |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | IDIV | -5,28 | 5,86 | 6,58% | 24,12% | 12,70% | 19,95% | -6,36 | 10,51 | 6,08 | 11,39 | -1,70 | 0,60 | 8, I |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | SMLL | -5,77 | 1,78 | 7,88% | 31,23% | 17,73% | 26,32% | -6,42 | 30,46 | 7,38 | 9,41 | -1,69 | 1,58 | 8, I |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | IBOVESPA | -4,49 | 8,37 | 6,07% | 24,20% | 11,15% | 19,68% | -5,14 | 14,61 | 4,88 | 8,29 | -1,53 | 0,94 | 8, I |
| BB AÇÕES GLOBAIS... | GLOBAL BDRX | -2,04 | 27,71 | 9,16% | 22,76% | 7,42% | 10,29% | 43,54 | 526,79 | 2,04 | 4,81 | -0,51 | 1,18 | 9, III |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO... | GLOBAL BDRX | 0,53 | 6,43 | 6,28% | 24,58% | 3,57% | 13,85% | -1,24 | -8,05 | 0,00 | 11,35 | -0,09 | -0,31 | 9, III |
| BB MULTIMERCADO LP... | CDI | -0,04 | 11,19 | 0,68% | 1,15% | 1,53% | 1,15% | -12,92 | -52,41 | 0,04 | 0,04 | -2,19 | -1,60 | 10, I |

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,24%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,88% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,10 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado

período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,55 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO | SALDO | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR | ART. 20 | ADMIN. | ART. 21 | |
|---|--------------------|---------|---------|-----------------------|----------|-------------------------|----------|------------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | R\$ 145.175.749,11 | 10,98% | 1,74% | BB ASSET | 0,00853% | BB ASSET | 0,00853% | 7, I "b" |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA... | R\$ 1.367.136,61 | 0,10% | 0,26% | SANTANDER ASSET | 0,00046% | SANTANDER DISTRIBUIDORA | 0,00051% | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI... | R\$ 36.819.943,31 | 2,78% | 0,94% | CAIXA ASSET | 0,00695% | CAIXA DTVM | 0,00558% | 7, I "b" |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | R\$ 769.570,27 | 0,06% | 0,08% | XP ASSET | 0,00185% | BANCO BNP PARIBAS | 0,00109% | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS... | R\$ 1.095.492,97 | 0,08% | 0,11% | CAIXA ASSET | 0,00021% | CAIXA DTVM | 0,00017% | 7, I "b" |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 249.940.080,04 | 18,90% | 6,06% | BB ASSET | 0,01468% | BB ASSET | 0,01468% | 7, I "b" |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | R\$ 2.085.446,02 | 0,16% | 0,04% | CAIXA ASSET | 0,00039% | CAIXA DTVM | 0,00032% | 7, I "b" |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 17.329,94 | 0,00% | 0,00% | BB ASSET | 0,00% | BB ASSET | 0,00% | 7, III "a" |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | R\$ 5.994,14 | 0,00% | 0,02% | SANTANDER ASSET | 0,00% | BANCO SANTANDER | 0,00005% | 7, III "a" |
| BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI | R\$ 66.290.174,04 | 5,01% | 0,57% | BRAM - BRADESCO ASSET | 0,00968% | BANCO BRADESCO | 0,01083% | 7, III "a" |
| BNB PLUS FIC RF LP | R\$ 21.173.576,78 | 1,60% | 1,70% | BANCO DO NORDESTE | 0,15149% | S3 CACEIS (SANTANDER) | 0,01421% | 7, III "a" |
| BB INSTITUCIONAL FI... | R\$ 153.018,95 | 0,01% | 0,01% | BB ASSET | 0,00001% | BB ASSET | 0,00001% | 7, III "a" |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | R\$ 139.669.471,08 | 10,56% | 0,83% | BB ASSET | 0,0082% | BB ASSET | 0,0082% | 7, III "a" |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B... | R\$ 54.692.244,60 | 4,14% | 10,67% | BRAM - BRADESCO ASSET | 0,00799% | BANCO BRADESCO | 0,00894% | 7, III "a" |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 10.951.292,78 | 0,83% | 1,85% | BRAM - BRADESCO ASSET | 0,0016% | BEM DTVM (BRADESCO) | 0,00211% | 8, I |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R\$ 34.676.848,17 | 2,62% | 2,90% | BB ASSET | 0,00204% | BB ASSET | 0,00204% | 8, I |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R\$ 0,00 | 0,00% | - | BB ASSET | - | BB ASSET | - | 8, I |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R\$ 66.225.074,91 | 5,01% | 9,54% | BB ASSET | 0,00389% | BB ASSET | 0,00389% | 8, I |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 12.997.164,16 | 0,98% | 3,57% | 4UM INVESTIMENTOS | 0,61817% | BEM DTVM (BRADESCO) | 0,00251% | 8, I |
| FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES | R\$ 11.718.295,15 | 0,89% | 2,70% | FINACAP INVESTIMENTOS | 1,07357% | BEM DTVM (BRADESCO) | 0,00226% | 8, I |
| BB AÇÕES GLOBAIS... | R\$ 29.361.363,91 | 2,22% | 2,09% | BB ASSET | 0,00172% | BB ASSET | 0,00172% | 9, III |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO... | R\$ 1.827.876,22 | 0,14% | 2,86% | BB ASSET | 0,00011% | BB ASSET | 0,00011% | 9, III |
| BB MULTIMERCADO LP... | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | 0,22% | BB ASSET | 0,00181% | BB ASSET | 0,00181% | 10, I |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | - | - | - | - | - | 7, I "a" |
| TÍTULOS PRIVADOS | R\$ 92.546.042,90 | 7,00% | - | - | - | - | - | 7, IV |

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa "Crédito Privado" e FI "Debêntures", o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração

oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

| FUNDO | SALDO | BENCHMARK | RENTABILIDADE (%) | | | RENT. VS BENCHMARKS (%) | | | | |
|--|--------------------|----------------|-------------------|--------|--------|-------------------------|----------|---------|---------|---------|
| | | | MÊS | 3M | 6M | 12M | MÊS | 3M | 6M | 12M |
| BB IRF-M 1 TP FIC... | R\$ 145.175.749,11 | IRF-M 1 | 0,46% | 1,69% | 3,98% | 9,92% | 79,83% | 76,77% | 79,09% | 83,38% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 17.329,94 | CDI | 0,80% | 2,30% | 4,91% | 10,52% | 90,06% | 90,48% | 90,72% | 85,82% |
| BB PERFIL FIC RF REF... | R\$ 139.669.471,08 | CDI | 0,88% | 2,56% | 5,44% | 12,34% | 99,61% | 100,82% | 100,52% | 100,68% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC... | R\$ 2.085.446,02 | IMA Geral ex-C | -0,32% | 0,71% | 4,06% | - | 158,62% | 71,19% | 81,05% | - |
| BNB PLUS FIC RF LP | R\$ 21.173.576,78 | CDI | 0,89% | 2,56% | 5,41% | 12,28% | 100,27% | 100,58% | 99,84% | 100,14% |
| BB IRF-M TP FI RF... | R\$ 249.940.080,04 | IRF-M | -0,54% | 0,39% | 4,78% | - | 103,87% | 81,14% | 92,26% | - |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP... | R\$ 36.819.943,31 | IMA-B 5 | 0,79% | 2,45% | 5,37% | 7,26% | -389,36% | 211,12% | 103,16% | 86,38% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF... | R\$ 66.290.174,04 | CDI | 0,95% | 2,78% | 5,91% | - | 106,76% | 109,40% | 109,10% | - |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B... | R\$ 54.692.244,60 | IMA-B | -1,70% | -1,16% | 3,58% | - | 105,20% | 115,91% | 91,10% | - |
| BB INSTITUCIONAL FI... | R\$ 153.018,95 | CDI | 0,85% | 2,67% | 5,78% | 12,94% | 95,64% | 105,24% | 106,67% | 105,55% |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI... | R\$ 10.951.292,78 | SMLL | -7,91% | -6,12% | 4,41% | 1,37% | 101,94% | 115,03% | 67,89% | 9,46% |
| 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | R\$ 12.997.164,16 | SMLL | -5,77% | 0,64% | 11,70% | - | 74,34% | -11,99% | 180,09% | - |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R\$ 34.676.848,17 | IBOVESPA | -2,92% | -3,95% | 5,39% | 14,12% | 171,46% | 275,94% | 47,67% | 59,98% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | R\$ 11.718.295,15 | IBOVESPA | -4,49% | -0,30% | 12,63% | - | 263,62% | 20,81% | 111,81% | - |
| BB AÇÕES GLOBAIS... | R\$ 29.361.363,91 | GLOBAL BDRX | -2,04% | 6,96% | 22,02% | 27,71% | -356,16% | 61,99% | 79,77% | 75,80% |
| BB MULTIMERCADO LP... | R\$ 30.841.651,58 | CDI | -0,04% | 1,60% | 4,90% | 11,19% | -4,71% | 62,79% | 90,46% | 91,25% |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX... | R\$ 1.827.876,22 | GLOBAL BDRX | 0,53% | 7,76% | 12,07% | 6,43% | 92,48% | 69,06% | 43,73% | 17,60% |
| SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA... | R\$ 1.367.136,61 | IMA-B | -1,64% | -1,06% | 3,79% | 7,56% | 101,31% | 106,54% | 96,52% | 96,00% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R\$ 0,00 | IBOVESPA | -5,34% | -2,25% | 5,97% | 10,94% | 313,48% | 157,16% | 52,88% | 46,48% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC... | R\$ 66.225.074,91 | IDIV | -5,28% | -1,67% | 14,86% | - | 939,99% | 192,35% | 112,60% | - |
| SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO | R\$ 5.994,14 | CDI | 0,82% | 2,38% | 5,09% | 11,62% | 92,50% | 93,53% | 93,98% | 94,78% |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS... | R\$ 1.095.492,97 | IMA-B | -1,72% | -1,14% | 3,51% | 4,39% | 106,65% | 114,05% | 89,51% | 55,75% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | R\$ 769.570,27 | CDI | 0,87% | 2,49% | 5,31% | 11,99% | 97,82% | 98,16% | 98,06% | 97,79% |

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO | CARTEIRA (R\$) | (%) | LIM. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | | CONF? |
|---|--------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|-------|
| | | | | INFERIOR (%) | ALVO (%) | SUPERIOR (%) | |
| Renda Fixa | | | | | | | |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC | R\$ 312.241.224,21 | 23,61% | 100,00% | 10,00% | 30,00% | 50,00% | SIM |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN | R\$ 437.253.418,33 | 33,06% | 100,00% | 10,00% | 30,00% | 90,00% | SIM |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Operações Compromissadas | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Renda Fixa | R\$ 282.001.809,53 | 21,32% | 60,00% | 0,00% | 5,00% | 50,00% | SIM |
| FI de Índices Renda Fixa | R\$ 0,00 | 0,00% | 60,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Ativos Bancários | R\$ 92.546.042,90 | 7,00% | 20,00% | 2,00% | 10,00% | 20,00% | SIM |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% | SIM |
| FI Debêntures | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Renda Variável | | | | | | | |
| FI Ações | R\$ 136.568.675,17 | 10,33% | 30,00% | 0,00% | 10,00% | 35,00% | SIM |
| FI de Índices Ações | R\$ 0,00 | 0,00% | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Exterior | | | | | | | |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa | R\$ 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Investimento no Exterior | R\$ 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI Ações - BDR Nível I | R\$ 31.189.240,13 | 2,36% | 10,00% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Estruturados | | | | | | | |
| FI Multimercado - aberto | R\$ 30.841.651,58 | 2,33% | 10,00% | 0,00% | 7,00% | 10,00% | SIM |
| FI em Participações | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Fundos Imobiliários | | | | | | | |
| FI Imobiliário | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Emprést. Consignado | | | | | | | |
| Empréstimos Consignados | R\$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |
| Desenquadrado | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | - | - | - | SIM |
| Imóveis | | | | | | | |
| Imóveis | R\$ 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | SIM |

Conformidade: A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.

Relatório de Investimentos e Gestão de Riscos da Carteira -
ABRIL/2024

PARECER Nº 07 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Em atendimento ao previsto no Manual do Pró-gestão RPPS, quanto ao parecer mensal do Comitê de Investimentos e a Resolução Conselho Monetário Nacional 4.963 de 25 de novembro de 2021 em seu Art. 1º, Inciso IV, reza que os RPPS devem realizar o prévio credenciamento das instituições financeiras, o acompanhamento e a avaliação do gestor e do administrador dos fundos de investimento, e das demais instituições escolhidas para receberem as aplicações. Os incisos IV e VI do Art. 4º definem que o RPPS deverá monitorar os limites por classe de ativos e definir metodologia e os critérios a serem adotados para análise prévia dos riscos.

O Comitê de Investimentos da PBPREV – Paraíba Previdência, reunido ordinariamente no dia 23 de maio de 2024, o gestor de investimentos, Sr. Thiago Caminha apresentou o **Relatório de Investimentos e Gestão de Risco da Carteira**, com base no mês de abril/2024, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas nas movimentações dos recursos. O Comitê **analisou e aprovou os relatórios**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

A carteira encontra-se enquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021, e aderente quanto a Política de Investimento vigente, a estratégia aplicada pelo

Comitê de Investimento em procurar mais segurança e menos risco, vem se mostrando adequada no sentido de proteger o patrimônio do fundo em período de grande volatilidade, registrando um alinhamento quanto a meta estabelecida, mesmo no mês não registrando batimento de meta.

João Pessoa/PB, 23 de maio de 2024.



**THIAGO CAMINHA PESSOA DA
COSTA**

MEMBRO DO COMITÊ
CPA - 20 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM

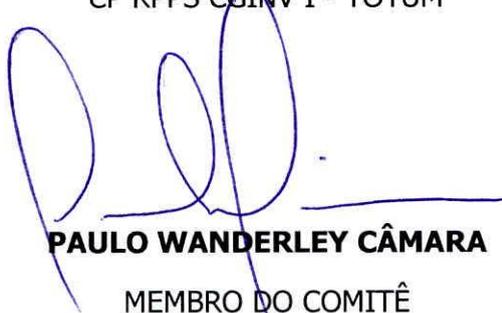
LUIZ CARLOS JÚNIOR

MEMBRO DO COMITÊ
CPA - 10 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM



**FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI
BERNARDO**

Diretor Administrativo e Financeiro
CPA -20 - ANBIMA
CGRPPS
CP RPPS DIRG III - TOTUM



PAULO WANDERLEY CÂMARA

MEMBRO DO COMITÊ
CGRPPS
CP RPPS DIRIG I - TOTUM



JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI

Presidente da PBPREV
CGRPPS
CP RPPS DIRG I - TOTUM