



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 OITAVA REUNIÃO ORDINÁRIA"

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV

2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Terça-feira, 25 de setembro de 2024. 15h00min.

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

- ✓ 1 - Análise do Cenário Macroeconômico e expectativas de mercado;
- ✓ 2 - Relatório de Investimentos Mensal – AGOSTO/2024;
- ✓ 3 - Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – AGOSTO/2024;
- ✓ 4 - Parecer de Investimentos, competência AGOSTO/ 2024;
- ✓ 5 – Análise da carteira por parte da Consultoria de Investimentos Lema;
- ✓ 6 – Taxa de juros parâmetro, para o exercício 2025.

Aos vinte e cinco dias do mês de setembro de 2024, às 15:00 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.

Presentes os membros José Antonio Coêlho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara, Luiz Carlos Júnior, Thiago Caminha Pessoa da Costa, o presidente da PBPREV Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, que deu início à reunião, cumprimentou os presentes, fez a leitura da pauta e agradeceu a presença de todos, em seguida passou a palavra ao Sr. Thiago Caminha Pessoa da Costa, Gestor de Investimentos, que apresentou o cenário econômico e político, externo e interno e expectativas do mercado.

1. Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado: O mês de agosto foi marcado por uma melhora do cenário externo, que refletiu também no doméstico, corroborado por um discurso de maior preocupação do Governo Federal por aqui com a questão Fiscal, e com a certeza sobre o início de corte de juros nos EUA.

Na economia real continuamos com dados fortes de atividade, PIB e desemprego, que vem melhorando mês a mês. Na Renda Fixa, apesar da mudança do discurso do governo pautando preocupações com o fiscal, os gastos mais fortes mostrados no atual governo, aliado a uma inflação e câmbios mais pressionados, reforçaram uma revisão dos próximos passos do BACEN, que passa a reavaliar uma mudança na trajetória de juros por aqui.

Com isso as curvas de juros ficaram bem voláteis no mês fazendo com que os ativos atrelados ao IMA B e Pré Fixados fechassem abaixo do CDI. Olhando a frente, se os dados de inflação e câmbio continuarem ruins, o BACEN pode vir a subir os juros por aqui, mesmo com o cenário de corte de juros nos EUA. Em vista disso, até que tenhamos uma maior clareza nos próximos passos do BACEN, reforçamos as estratégias atrelados a CDI e Crédito Privado, pelos níveis atuais de juros, redução de volatilidade e potencial performance ainda acima da meta atuarial.

Na Renda Variável Brasil, os dados positivos da economia real, melhora no discurso fiscal e potencial início de um ciclo de corte nos EUA, fizeram o IBOVESPA manter o otimismo em agosto, fechando o mês com alta de 6,54%. Olhando o médio/longo prazo, apesar do ambiente volátil, mantemos a visão otimista com a estratégia dado que o Brasil figura como boa alternativa para os investidores estrangeiros, além do índice IBOV estar bastante descontado frente a outras bolsas no mundo.

No curto prazo, continuaremos com volatilidade por conta das incertezas fiscais e inflação por aqui, que mantém os juros reais ainda altos, reduzindo o foco dos investidores domésticos para a estratégia. Nos EUA, os dados um pouco mais fracos de PIB e payroll desacelerando, aliado a uma inflação mais controlada, reforçam o tom de início de corte de juros pelo FED, à exemplo do que já vem ocorrendo na Europa.

Com isso aumenta a visão de investidores tanto para ativos de RF Crédito Privado quanto para Renda Variável. Por conta disso tivemos mais um mês positivo da principal bolsa mundial, tendo o S&P 500 fechado em agosto com alta de 2,28%. Olhando a frente, apesar do cenário incerto quanto a sucessão presidencial nos EUA e de menor crescimento, continuamos vendo com bons olhos a alocação

na economia americana, tanto em RF quanto em RV, considerando o potencial de mercado e hedge natural para a carteira.

2. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS E RESULTADOS: O Gestor de Investimentos, Sr. Thiago Caminha, inicia com sua apresentação e dispõe sobre os tópicos e conteúdo que serão abordados. Na parte da apresentação, também é reforçado a natureza e o papel do Comitê de investimentos da PBPREV, sendo o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamento dos recursos, bem como por acompanhar e avaliar os desempenhos dos investimentos realizados.

O Gestor de investimentos, Sr. Thiago, fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário mundial e informou que o Ibovespa fechou positivo 6,54% e o S&P500 positivo em 2,28%. Thiago fez leitura dos retornos dos fundos da carteira e todos analisaram os resultados, também registrou que o retorno da carteira da PBPREV, em agosto de 2024 foi de **1,30%**, já no acumulado a rentabilidade ficou em **6,01%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior, já a meta atuarial do mês foi **0,40%** no mês, no acumulado registra-se **6,37%**, assim, ficamos cima da meta atuarial no mês em **325%**, mas mantendo-se ainda abaixo da meta atuarial no acumulado do ano, **atingindo-se 94,34% dessa meta.**

A carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **AGOSTO de 2024** com o montante de **R\$ 1.439.852.947,11**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global. O rendimento líquido total **(PF + PP)**, obtido no mês de **AGOSTO DE 2024** foi no montante de **R\$ 18.313.749,82**, ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva de 1,30%**.

O resultado foi considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos no mês corrente. A SELIC ainda em alta continua provocando oportunidades em fundos CDI e a dificuldade fiscal e política no Brasil mantem as NTNbs com taxas interessantes para RPPS em todos os vencimentos.

- Retorno agosto: 1,30%
- Retorno acumulado 2024: 6,01%
- Meta agosto: 0,40%
- Meta acumulada 2024: 6,37%
- IPCA agosto: -0,02%

A carteira de investimentos da PBPREV está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Exterior e Estruturados, devidamente enquadrada na Resolução CMN nº4963/2021.

PARTICIPAÇÃO POR SEGMENTO (%)		
	Participação %	Retorno %
RENDA FIXA	85,14%	0,76%
RENDA VARIÁVEL	10,13%	6,16%
EXTERIOR	2,54%	1,35%
ESTRUTURADOS	2,20%	0,80%
Total	100%	1,30%

Os recursos do RPPS permanecem bem diversificados, sendo 85,14%, nos principais índices de renda fixa, 10,13% em renda variável, 2,54% em Exterior e 2,20% em Estruturados, distribuídos de acordo os parametros da Política de Investimentos e a Resolução 4.963/2021. Os membros fizeram considerações importantes sobre estratégia de investimentos e análise cenário.

O Sr. Thiago completou que o ótimo retorno da carteira no mês se deu muito por conta do retorno dos fundos de investimento RV do artigo 8º da resolução 4.963/2021, na apresentação da planilha abaixo, o Sr. Thiago apresentou o retorno dos fundos de RV do artigo 8º da resolução 4.963/2021 onde foi possível observar os resultados.

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 08º mês de 2024 um retorno positivo. O resultado em agosto foi de 0,76%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTNBS com cupom semestral.

Os fundos CDI continuam performando acima da meta em praticamente todos os meses, o que faz com que a carteira sofra menos em momentos de queda dos índices de RV inseridos na carteira da PBPREV. Thiago Caminha registrou que a planilha será anexada a esta ATA dentro do relatório mensal de agosto e deu ciência a todos dos principais resultados da planilha onde foi possível observar excelente retorno em reais das NTNBS e dos fundos CDI na renda fixa. Na RV, o segmento de fundos do artigo 8º apresentou o melhor retorno com o valor de **R\$ 8.461.353,95**.

PARAÍBA PREVIDÊNCIA - PBPREV								
R\$ 1.439.852.947,11								
Data-base: 31/08/2024								
PRODUTOS	RENDA FIXA			AÇÕES		EXTERIOR	ESTRUTURADOS	PARTICIPAÇÃO (%)
	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-a	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-b	FI Renda Fixa - Art. 7º, III-a	FI Ações - Art. 8º, I	Ativos Bancários - Art. 7º, IV	FI em Ações BDR Nível I - Aberto - Art. 9º, III	FI Multimercado - aberto - 10º, I	
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 411.805.615,73							28,60%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID		R\$ 85.988.651,45	-	-	-	-	-	5,97%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA		R\$ 1.394.617,14	-	-	-	-	-	0,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF		R\$ -	-	-	-	-	-	0,00%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES		R\$ 799.004,02	-	-	-	-	-	0,06%
CAIXA BRASIL 2030 II TP FI		R\$ 1.097.530,22	-	-	-	-	-	0,08%
BB IRF-M TP FI RF PREVD		R\$ 288.573.595,46	-	-	-	-	-	20,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICO FIC RF		R\$ 2.138.337,54	-	-	-	-	-	0,15%
BB FLUXO FIC RF PREVD			R\$ 17.866,42	-	-	-	-	0,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO			R\$ 6.153,73	-	-	-	-	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI			R\$ 68.726.212,73	-	-	-	-	4,77%
BNB PLUS FIC RF LP			R\$ 41.998.029,08	-	-	-	-	2,92%
BB INSTITUCIONAL FI RF			R\$ 158.589,23	-	-	-	-	0,01%
BB PERFIL FIC REF DI PREVIDENC			R\$ 171.006.901,93	-	-	-	-	11,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF			R\$ 56.212.179,74	-	-	-	-	3,90%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES				R\$ 11.330.365,94	-	-	-	0,79%
BB FATORIAL FIC AÇÕES				R\$ 36.801.149,70	-	-	-	2,56%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIC				R\$ 70.833.604,98	-	-	-	4,92%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES				R\$ 14.280.913,63	-	-	-	0,99%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES				R\$ 12.554.194,61	-	-	-	0,87%
TÍTULOS PRIVADOS - LF					R\$ 95.922.604,66			6,66%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I						R\$ 34.555.386,49		2,40%
BB AÇÕES BOLSAS ASIATICAS EX JAPÃO BDR						R\$ 1.949.476,53		0,14%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS							R\$ 31.701.966,15	2,20%
Total	R\$ 411.805.615,73	R\$ 379.991.735,83	R\$ 338.125.932,86	R\$ 145.800.228,86	R\$ 95.922.604,66	R\$ 36.504.863,02	R\$ 31.701.966,15	100,00%
Rendimento R\$	R\$ 2.741.962,26	R\$ 2.888.623,58	R\$ 2.652.063,07	R\$ 8.461.353,95	R\$ 832.085,70	R\$ 485.601,84	R\$ 252.059,42	R\$ 18.313.749,82
Participação (%)	28,60%	26,39%	23,48%	10,13%	6,66%	2,54%	2,20%	1,30%
Limite - Resolução 4.963	100%	100%	60%	30%	20%	10%	10%	

A ótima diversificação da carteira fez com que o resultado fosse positivo também nos segmentos de Multimercado e Inv. Exterior. Todos tomaram ciência dos resultados apresentados. Todos ficaram cientes dos dados apresentados.

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que em relação aos investimentos, o resultado da carteira foi considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos dada alta volatilidade do mercado financeiro com pautas fiscais sendo analisadas pelo Governo, sendo a diversificação a melhor estratégia para minimizar os resultados negativos em um cenário bastante volátil no mercado financeiro global.

O comitê de Investimentos da PBPREV acredita bastante que a economia brasileira terá um final de 2024 positivo pelo bom trabalho do BC na busca pelo equilíbrio e alcance das metas de inflação. A reunião seguiu.

3. Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – AGOSTO/2024: Como todos os membros puderam analisar o Relatório antecipadamente, este não foi lido, colocado imediatamente em discussão. Não havendo mais nenhuma manifestação ou sugestão ao Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de AGOSTO/2024, o presidente colocou em votação, sendo o mesmo **aprovado por unanimidade**.

4. O Parecer de Investimentos: O Gestor de Investimentos apresentou para deliberação, a minuta do parecer de investimentos, competência agosto de 2024, para comprovação de cumprimento da norma do Pró-Gestão, na sequência, colocou a minuta do parecer de investimentos para deliberação dos membros, o qual foi **aprovado por unanimidade**.

5. Análise de Fundos de Investimentos por parte da Consultoria de Investimentos LEMA: Houve solicitação junto a consultoria de análise de Fundos de Investimentos ofertados pela Impire Capital: Guepardo Institucional Valor e Tarpon GT Institucional e os fundos ofertados pelo Banco do Brasil: BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS, BB RF DI PERFIL, BB ESP JGP EQUILÍBRO 30 CP - BB ESP AÇÕES TRÍGONO PARTHENON - AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR I, conforme e-mail anexo, "**Nossa recomendação seria por utilizar 10% do patrimônio total, que hoje está alocado no BB IRF-M TP FI RF PREVID.**" Amparados pelo parecer técnico da Lema, o Comitê de investimentos decidiu **reduzir posição do IRF-M, em 20%**, assim, foram **aprovadas** alocações nos fundos abaixo, com respectivos percentuais:

- Guepardo institucional Valor, 4%;
- BB RF Títulos Públicos, 4%;
- Bradesco Premium DI, 4%;
- Bradesco H Performance Institucional, 8%.

4. Taxa de Juros parâmetro, para o exercício 2025: O Sr. Thiago Caminha, informou aos membros do Comitê a próxima taxa de juros a ser perseguida pelo RPPS, através do Ofício DETEC n.º 030/2024, que considerando a duração do passivo de 29,86 anos, segundo a Portaria nº 1.499/2024, a taxa de juros parâmetro é **5,11%**, para o exercício 2025, com data-base 2024.

Concluídos os trabalhos, e em face da inexistência de qualquer outra manifestação, foram **aprovados por unanimidade**, os Relatório de Investimentos - Agosto/2024, Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – Agosto/2024, o Parecer de Investimentos – Agosto/2024, a Taxa de juros parâmetro, de 5,11% para o exercício 2025 e a reduzir posição do IRF-M, em 20% do patrimônio total do fundo e distribuir os recurso de acordo com os fundos listados abaixo, ficando concordado o envio da ata da reunião para assinatura de todos os presentes.

- Guepardo institucional Valor, 4%;
- BB RF Títulos Públicos, 4%;
- Bradesco Premium DI, 4%;
- Bradesco H Performance Institucional, 8%.

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.

Encerramento

Não havendo mais nada a tratar, foi encerada a reunião, **ficando prevista para o dia 08/10/2024** a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01 –Relatório de Investimentos Mensal – AGOSTO/2024;
- 02 – Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – AGOSTO/2024;
- 03 – Parecer de Investimentos;
- 04 – pareceres técnicos da Consultoria de investimentos – LEMA;
- 05 – ofício DETEC n.º 030/2024.

João Pessoa, 25 de setembro de 2024.

JOSÉ ANTONIO COÊLHO CAVALCANTI
PRESIDENTE DA PBPREV
CGRPPS/CP RPPS DIRIG I TOTUM

FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO

DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

CGRPPS/DIRIG III RPPS TOTUM

CPA-20 ANBIMA

THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CP RPPS INV I TOTUM

CPA-20 ANBIMA

PAULO WANDERLEY CÂMARA

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CGRPPS/DIRIG I RPPS TOTUM

LUIZ CARLOS JÚNIOR

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CP RPPS INV I TOTUM

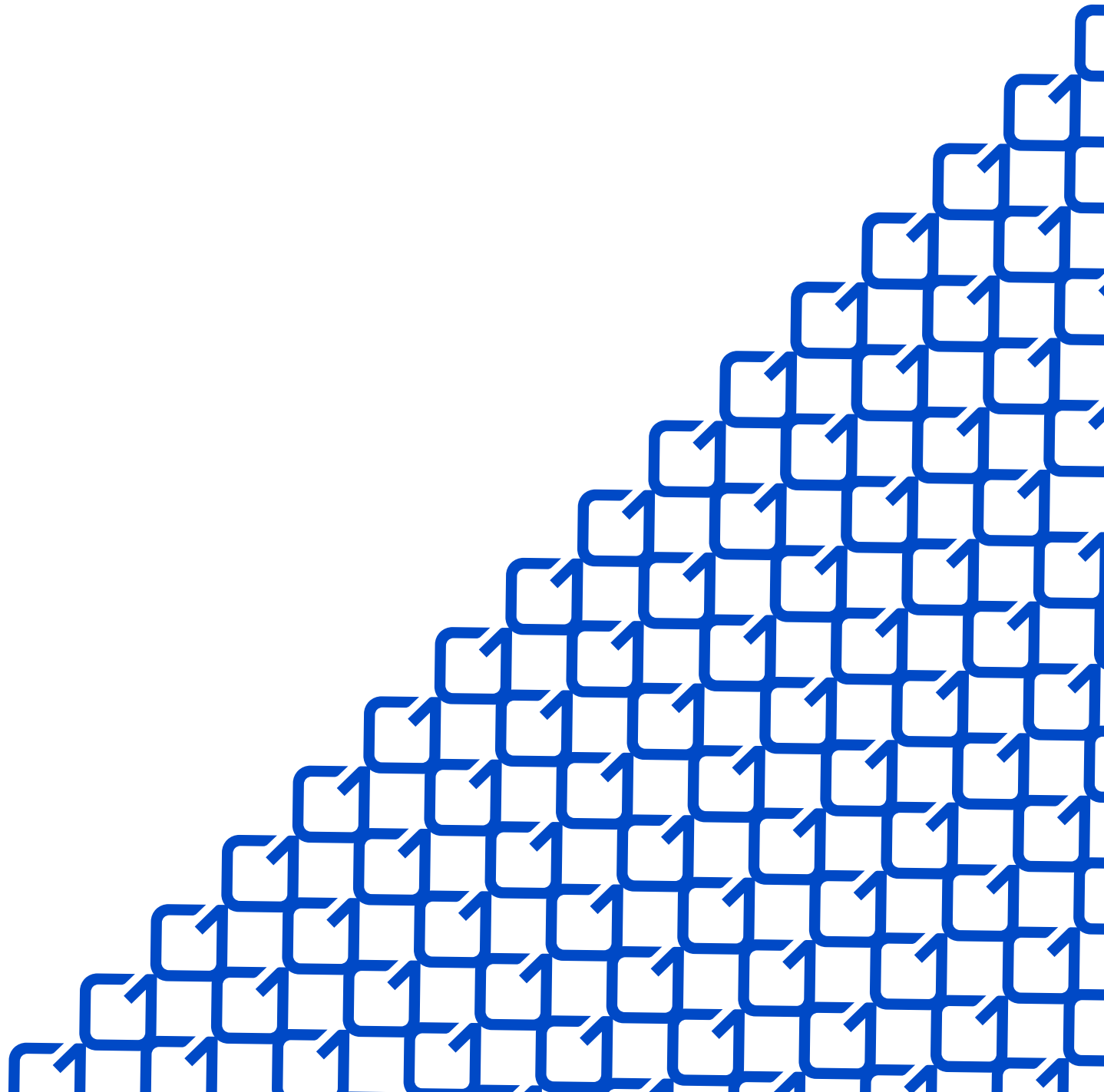
CPA-10 ANBIMA



PARAÍBA PREVIDÊNCIA

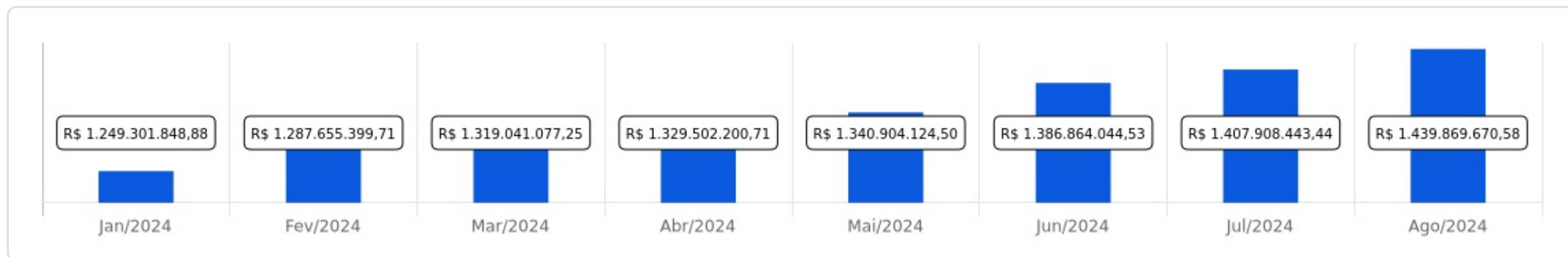


Agosto/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.439.869.670,58</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,30%</td> <td>6,01%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,30%	6,01%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,40%</td> <td>6,37%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,40%	6,37%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,90p.p.</td> <td>-0,36p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,90p.p.	-0,36p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,25%</p>
Mês	Acum.															
1,30%	6,01%															
Mês	Acum.															
0,40%	6,37%															
Mês	Acum.															
0,90p.p.	-0,36p.p.															

Evolução do Patrimônio







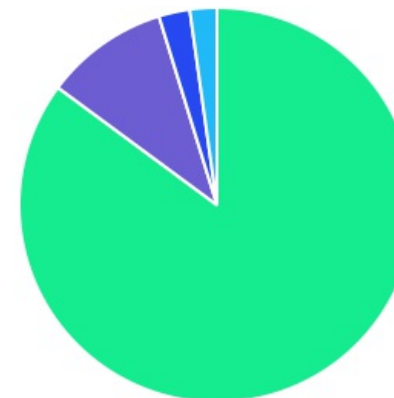
Comparativo (Rentabilidades | Metas)










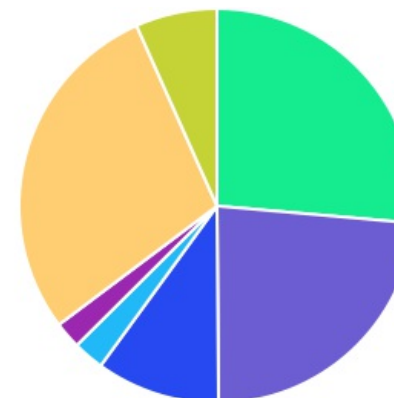
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 85.988.651,45	5,97%	D+0	7, I "b"	R\$ 780.377,55	0,56%	0,10%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.394.617,14	0,10%	D+1	7, I "b"	R\$ 6.903,45	0,50%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	0	7, I "b"	R\$ 203.454,23	0,54%	0,20%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 799.004,02	0,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.803,77	0,86%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 1.097.530,22	0,08%	0	7, I "b"	R\$ 8.005,85	0,71%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 288.573.595,46	20,04%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.868.704,86	0,65%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.138.337,54	0,15%	D+0	7, I "b"	R\$ 14.373,88	0,68%	0,40%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.866,42	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 139,19	0,79%	1,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.153,73	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 49,08	0,80%	0,50%
BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 68.726.212,73	4,77%	D+0	7, III "a"	R\$ 622.890,70	0,91%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 41.998.029,08	2,92%	D+1	7, III "a"	R\$ 287.417,86	0,69%	0,50%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 158.589,23	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.455,43	0,93%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 171.006.901,93	11,88%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.471.555,02	0,87%	0,20%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 56.212.179,74	3,90%	D+1	7, III "a"	R\$ 268.555,79	0,48%	0,20%
BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.330.365,94	0,79%	D+3	8, I	R\$ 425.259,09	3,90%	1,50%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 36.801.149,70	2,56%	D+3	8, I	R\$ 1.644.886,75	4,68%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 70.833.604,98	4,92%	D+3	8, I	R\$ 4.513.011,32	6,80%	1,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 14.280.913,63	0,99%	D+20	8, I	R\$ 1.120.636,26	8,52%	2,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 12.554.194,61	0,87%	D+3	8, I	R\$ 757.560,53	6,42%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 34.555.386,49	2,40%	D+4	9, III	R\$ 475.274,25	1,39%	0,50%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 1.949.476,53	0,14%	D+2	9, III	R\$ 10.327,59	0,53%	0,85%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 31.701.966,15	2,20%	D+1	10, I	R\$ 252.059,42	0,80%	0,50%

TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 411.805.615,73	28,60%	-	7, I "a"	R\$ 2.741.962,26	0,66%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 95.922.604,66	6,66%	-	7, IV	R\$ 832.085,70	0,88%	-
Total investimentos	R\$ 1.439.852.947,11	100.00%			R\$ 18.313.749,83	1,30%	
Disponibilidade	R\$ 16.723,47	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.439.869.670,58	100.00%			-	-	

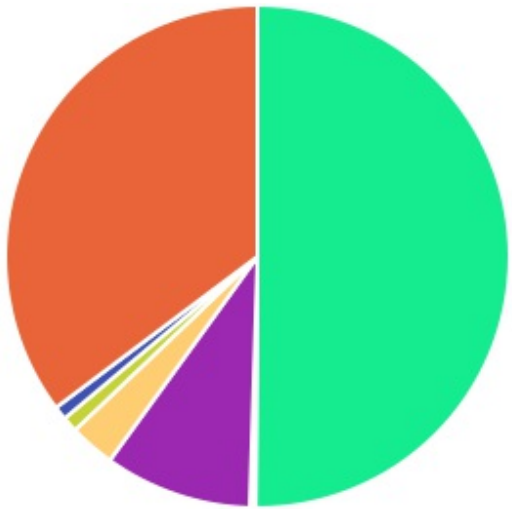
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	85,14%	R\$ 1.225.845.889,08	
Renda Variável	10,13%	R\$ 145.800.228,86	
Exterior	2,54%	R\$ 36.504.863,02	
Estruturados	2,20%	R\$ 31.701.966,15	
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	28,60%	R\$ 411.805.615,73	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	26,39%	R\$ 379.991.735,83	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	23,48%	R\$ 338.125.932,86	
Artigo 8º, Inciso I	10,13%	R\$ 145.800.228,86	
Artigo 7º, Inciso IV	6,66%	R\$ 95.922.604,66	
Artigo 9º, Inciso III	2,54%	R\$ 36.504.863,02	
Artigo 10, Inciso I	2,20%	R\$ 31.701.966,15	
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	

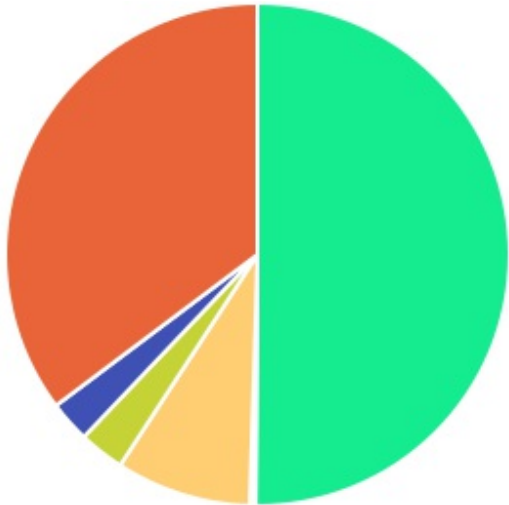


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	50,12%	R\$ 721.587.188,34	■
TÍTULOS	35,26%	R\$ 507.728.220,39	■
BANCO BRADESCO	9,46%	R\$ 136.268.758,41	■
BANCO DO NORDESTE	2,92%	R\$ 41.998.029,08	■
4UM GESTÃO	0,99%	R\$ 14.280.913,63	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,87%	R\$ 12.554.194,61	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	0,22%	R\$ 3.235.867,76	■
SANTANDER BRASIL	0,10%	R\$ 1.400.770,87	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 799.004,02	■
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	



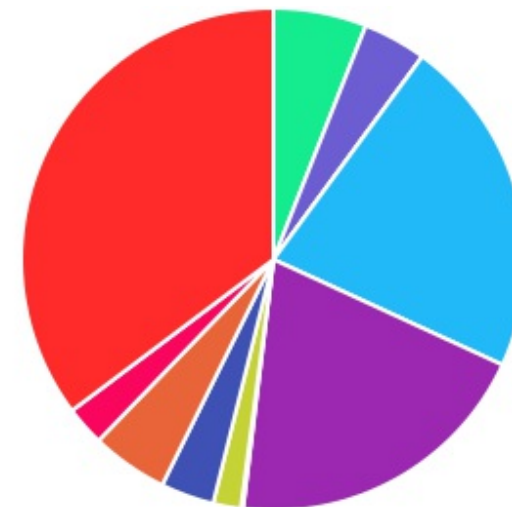
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	50,12%	R\$ 721.587.188,34	■
TÍTULOS	35,26%	R\$ 507.728.220,39	■
BANCO BRADESCO	8,68%	R\$ 124.938.392,47	■
S3 CACEIS	2,92%	R\$ 41.998.029,08	■
BEM - DISTRIBUIDORA	2,65%	R\$ 38.165.474,18	■
CAIXA ECONOMICA	0,22%	R\$ 3.235.867,76	■
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,10%	R\$ 1.394.617,14	■
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 799.004,02	■
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 6.153,73	■
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	



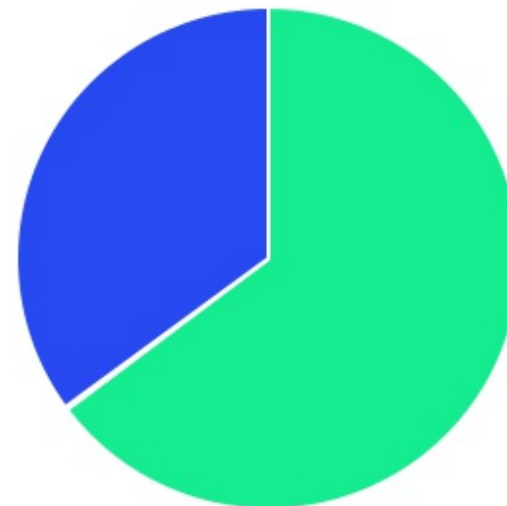
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	35,26%	R\$ 507.728.220,39	■
CDI	21,84%	R\$ 314.414.723,29	■
IRF-M	20,04%	R\$ 288.573.595,46	■
IRF-M 1	5,97%	R\$ 85.988.651,45	■
IDIV	4,92%	R\$ 70.833.604,98	■
IMA-B	4,08%	R\$ 58.704.327,10	■
IBOVESPA	3,43%	R\$ 49.355.344,31	■
GLOBAL BDRX	2,54%	R\$ 36.504.863,02	■
SMLL	1,78%	R\$ 25.611.279,57	■
IMA Geral ex-C	0,15%	R\$ 2.138.337,54	■
IMA-B 5	0,00%	R\$ 0,00	■
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	



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	64,74%	R\$ 932.124.726,72	■
Acima 2 anos	35,08%	R\$ 505.051.125,10	■
31 a 180 dias	0,19%	R\$ 2.677.095,29	■
Total	100,00%	R\$ 1.439.852.947,11	



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.

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 411.805.615,73	28.60%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 379.991.735,83	26.39%	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\$ 338.125.932,86	23.48%	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\$ 95.922.604,66	6.66%	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\$ 1.225.845.889,08	85,14%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 145.800.228,86	10.13%	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\$ 145.800.228,86	10,13%			
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\$ 36.504.863,02	2.54%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 36.504.863,02	2,54%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 31.701.966,15	2.20%	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\$ 31.701.966,15	2,20%			
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\$ 1.439.852.947,11	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.
Mai	R\$ 1.329.502.200,71	R\$ 1.340.904.124,50	0,88%	R\$ 7.942.776,32	0,60%	-0,28p.p.
Junho	R\$ 1.340.904.124,50	R\$ 1.386.864.044,53	0,63%	R\$ 10.212.794,89	0,75%	0,11p.p.
Julho	R\$ 1.386.864.044,53	R\$ 1.407.908.443,44	0,80%	R\$ 15.135.921,63	1,09%	0,29p.p.
Agosto	R\$ 1.407.908.443,44	R\$ 1.439.869.670,58	0,40%	R\$ 18.313.749,83	1,30%	0,90p.p.
Total	R\$ 1.407.908.443,44	R\$ 1.439.869.670,58	6,37%	R\$ 78.502.250,37	6,01%	-0,36p.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	0,55%	4,84%	8,05%	19,92%	27,49%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,79%	6,39%	10,11%	21,99%	30,54%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,87%	7,14%	11,25%	-	19,49%
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	0,68%	3,94%	7,41%	-	7,37%
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	0,69%	6,92%	10,93%	25,71%	26,68%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,65%	3,34%	7,69%	-	8,17%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	0,54%	7,32%	10,84%	23,12%	22,14%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,91%	7,71%	12,25%	27,43%	31,20%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	-	-	3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	0,48%	1,13%	4,66%	-	4,02%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	0,93%	7,51%	11,85%	26,53%	27,42%
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	3,90%	-9,56%	-2,72%	-12,85%	-14,11%
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	8,52%	1,28%	11,83%	-	11,83%

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	4,68%	-4,65%	9,11%	10,30%	12,55%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	6,42%	1,06%	16,10%	-	16,10%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	1,39%	31,34%	36,69%	53,27%	15,64%
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	0,80%	5,36%	9,50%	23,56%	32,03%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	0,53%	10,41%	13,30%	17,37%	-0,11%
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	-	-	-	-	9,48%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	0,50%	1,31%	5,04%	19,20%	24,45%
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	-	-7,30%	10,94%	-0,64%	-0,64%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	6,80%	3,35%	14,80%	-	13,22%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,80%	6,60%	10,47%	24,69%	33,83%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	0,71%	1,63%	4,61%	-	15,43%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,86%	6,96%	10,98%	-	20,38%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.403,88	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 6.896.469,13	R\$ 49.252,73 (0,72%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.343,00	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 22.792.076,66	R\$ 165.838,31 (0,71%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.362,90	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.356.862,57	R\$ 9.803,00 (0,71%)
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.341,31	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.268.698,24	R\$ 67.440,75 (0,71%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.406,59	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.191.859,10	R\$ 58.510,45 (0,72%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.102,79	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 67.901.099,15	R\$ 517.392,24 (0,74%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.185,74	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 25.436.728,54	R\$ 189.746,35 (0,75%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.133,85	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 27.816.705,40	R\$ 211.579,74 (0,74%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.174,50	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.078.481,96	R\$ 31.012,36 (0,74%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.216,53	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.563.358,58	R\$ 160.862,94 (0,75%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 12.883.180,93	R\$ 96.743,56 (0,73%)

				3.889,84	4.177,43	6,29%			
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.450,88	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 40.850.158,31	R\$ 291.286,40 (0,70%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.829,04	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.718.533,19	R\$ 103.682,71 (0,66%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.711,50	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 15.708.139,88	R\$ 105.902,70 (0,66%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.755,42	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.334.199,61	R\$ 87.899,26 (0,66%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.677,64	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.449.844,57	R\$ 69.371,63 (0,65%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.395,89	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.677.095,29	R\$ 18.878,86 (0,71%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.543,07	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.360.298,40	R\$ 44.603,15 (0,69%)
NTN-B 2035	15/05/35	04/06/24	628	4.252,09	4.351,28	CURVA 6,16%	R\$ 2.670.312,99	R\$ 2.732.601,10	R\$ 19.850,72 (0,73%)
NTN-B 2032	15/08/32	13/06/24	5847	4.275,93	4.234,92	CURVA 6,39%	R\$ 25.001.345,93	R\$ 24.761.550,06	R\$ 188.041,70 (0,74%)
NTN-B 2035	15/05/35	14/06/24	5963	4.192,60	4.277,82	CURVA 6,39%	R\$ 25.000.473,94	R\$ 25.508.653,67	R\$ 190.097,11 (0,75%)
NTN-B 2035	15/05/35	22/08/24	10400	4.370,66	4.376,83	CURVA	R\$ 45.454.855,79	R\$ 45.519.021,39	R\$ 64.165,60 (0,14%)

						6,08%			
Total Públicos							R\$ 395.050.994,75	R\$ 411.805.615,73	R\$ 2.741.962,26 (0,66%)
LF BRADESCO	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	56.945,81	CURVA			
IPCA						6,62%	R\$ 45.681.556,36	R\$ 51.991.523,58	R\$ 425.796,32 (0,83%)
LF BTG	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	54.913,85	CURVA			
PACTUAL IPCA						7,02%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 43.931.081,08	R\$ 406.289,38 (0,93%)
Total Privados							R\$ 85.681.556,36	R\$ 95.922.604,66	R\$ 832.085,70 (0,88%)
Total Global							R\$ 480.732.551,11	R\$ 507.728.220,39	R\$ 3.574.047,96 (0,70%)

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 ^o VAR (%) (252 D.U)		2 ^o VOL (%)		3 ^o TREYNOR		4 ^o DRAWDOWN		5 ^o SHARPE		RES. 4963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,30%	10,40%	1,13%	3,35%	0,65%	2,01%	0,61	-0,06	1,48%	1,62%	2,48	-0,39	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,55	8,05	0,29%	0,66%	0,28%	0,50%	15,45	-105,58	0,00	0,00	-0,69	-2,76	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	IMA-B	0,50	5,04	2,36%	6,74%	2,72%	4,76%	9,14	-37,65	0,00	1,64	-0,25	-1,51	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	IMA-B 5	0,54	10,84	0,10%	1,26%	0,76%	0,71%			0,00	0,00			7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	CDI	0,86	10,98	0,01%	0,09%	0,06%	0,32%	22,81	17.156,24	0,00	0,00	-2,08	-4,21	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	IMA-B	0,71	4,61	5,29%	9,67%	6,84%	5,47%	-35,82	-76,11	2,19	4,10	-0,93	-2,10	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,65	7,69	1,57%	4,41%	1,16%	2,58%	-3,72	-28,14	0,00	0,56	-0,22	-1,20	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,68	7,41	0,62%	2,23%	0,50%	1,49%	-30,72	-66,21	0,00	0,32	-0,50	-2,72	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,79	10,11	0,01%	0,09%	0,06%	0,31%	195,64	-106.246,34	0,00	0,00	-15,86	-20,60	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	CDI	0,80	10,47	0,00%	0,09%	0,06%	0,32%	6.488,22	-11.551,53	0,00	0,00	-668,15	-13,65	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,91	10,85	0,04%	0,17%	0,14%	0,38%	-407,05	-1.990,74	0,00	0,00	1,94	9,09	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,69	10,93	0,02%	0,12%	0,02%	0,31%	-10,23	-153,38	0,00	0,00	0,43	-0,91	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	0,93	11,85	0,03%	0,22%	0,12%	0,34%	-290,73	390,87	0,00	0,00	3,07	4,99	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,87	11,25	0,01%	0,09%	0,14%	0,32%	-310,55	226,09	0,00	0,00	3,68	2,09	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	IMA-B	0,48	4,66	2,41%	6,83%	2,73%	4,74%	9,57	-39,14	0,00	1,70	-0,26	-1,58	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	3,90	-2,72	8,18%	31,77%	7,01%	21,29%	2,90	-10,95	0,00	12,95	0,60	-0,72	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,68	9,11	6,05%	21,23%	3,83%	15,98%	3,59	-2,16	0,00	12,76	1,01	-0,16	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	6,80	14,80	5,80%	24,62%	8,50%	17,49%	9,35	2,80	0,00	8,70	1,64	0,18	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	8,52	11,83	10,08%	30,47%	9,96%	21,18%	6,91	1,05	0,00	12,23	1,22	0,06	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	IBOVESPA	6,42	16,10	6,13%	23,68%	8,79%	17,41%	6,19	4,49	0,00	7,94	1,46	0,32	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	GLOBAL BDRX	1,39	36,69	11,01%	24,96%	3,27%	12,99%	0,52	243,63	0,00	4,81	0,08	1,69	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	0,53	13,30	8,86%	23,77%	0,02%	11,88%	-0,41	3,44	0,00	5,21	-0,06	0,15	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,80	9,50	0,27%	1,27%	0,10%	1,07%	8,27	-61,19	0,00	0,04	-0,40	-2,21	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 3,35%.

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 2,01% 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 -0,06 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, consequentemente, 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 -0,39 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\$ 85.988.651,45	5,97%	1,02%	BB ASSET	0,00507%	BB ASSET	0,00506%	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.394.617,14	0,10%	0,28%	SANTANDER ASSET	0,00044%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00046%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 0,00	0,00%	-	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	-	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 799.004,02	0,06%	0,05%	XP ASSET	0,0018%	BANCO BNP PARIBAS	0,00116%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.097.530,22	0,08%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 288.573.595,46	20,04%	8,13%	BB ASSET	0,017%	BB ASSET	0,01699%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.138.337,54	0,15%	0,05%	CAIXA ASSET	0,0004%	CAIXA DTVM	0,00032%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.866,42	0,00%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.153,73	0,00%	0,02%	SANTANDER ASSET	0,00%	BANCO SANTANDER	0,0001%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 68.726.212,73	4,77%	0,45%	BANCO BRADERCO	0,0092%	BANCO BRADERCO	0,01049%	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 41.998.029,08	2,92%	3,18%	BANCO DO NORDESTE	0,26872%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,02961%	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 158.589,23	0,01%	0,01%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 171.006.901,93	11,88%	0,84%	BB ASSET	0,01007%	BB ASSET	0,01007%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 56.212.179,74	3,90%	12,51%	BANCO BRADERCO	0,00753%	BANCO BRADERCO	0,00858%	7, III "a"
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.330.365,94	0,79%	2,03%	BANCO BRADERCO	0,00152%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00206%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 36.801.149,70	2,56%	3,20%	BB ASSET	0,00217%	BB ASSET	0,00217%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 70.833.604,98	4,92%	8,62%	BB ASSET	0,00417%	BB ASSET	0,00417%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 14.280.913,63	0,99%	3,31%	4UM INVESTIMENTOS	0,63549%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,0026%	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 12.554.194,61	0,87%	2,62%	FINACAP INVESTIMENTOS	1,12362%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00228%	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 34.555.386,49	2,40%	2,23%	BB ASSET	0,00204%	BB ASSET	0,00203%	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.949.476,53	0,14%	3,67%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 31.701.966,15	2,20%	0,27%	BB ASSET	0,00187%	BB ASSET	0,00187%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 411.805.615,73	28,60%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 95.922.604,66	6,66%	-	-	-	-	-	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\$ 85.988.651,45	IRF-M 1	0,55%	1,67%	3,44%	8,05%	70,97%	70,72%	75,16%	77,45%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.866,42	CDI	0,79%	2,33%	4,70%	10,11%	90,50%	90,25%	90,79%	90,31%
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 171.006.901,93	CDI	0,87%	2,61%	5,27%	11,25%	100,06%	101,04%	101,77%	100,42%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 2.138.337,54	IMA Geral ex-C	0,68%	1,82%	2,80%	7,41%	86,22%	83,19%	80,82%	83,86%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 41.998.029,08	CDI	0,69%	2,41%	5,03%	10,93%	79,43%	93,23%	97,19%	97,61%
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 288.573.595,46	IRF-M	0,65%	1,66%	2,22%	7,69%	99,29%	97,31%	97,70%	93,06%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP...	R\$ 0,00	IMA-B 5	0,54%	2,69%	5,38%	10,84%	90,89%	141,19%	152,10%	133,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF...	R\$ 68.726.212,73	CDI	0,91%	2,77%	5,61%	-	105,43%	107,16%	108,29%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 56.212.179,74	IMA-B	0,48%	1,49%	1,07%	4,66%	92,85%	91,42%	73,68%	87,69%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 158.589,23	CDI	0,93%	2,77%	5,50%	11,85%	106,77%	107,00%	106,22%	105,81%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI...	R\$ 11.330.365,94	SMLL	3,90%	3,71%	-4,83%	-2,72%	87,12%	65,97%	110,48%	123,06%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 14.280.913,63	SMLL	8,52%	13,41%	6,50%	11,83%	190,24%	238,60%	-148,84%	-535,40%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 36.801.149,70	IBOVESPA	4,68%	9,30%	1,39%	9,11%	71,50%	81,62%	26,40%	52,01%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 12.554.194,61	IBOVESPA	6,42%	9,33%	3,92%	16,10%	98,14%	81,91%	74,19%	91,94%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 34.555.386,49	GLOBAL BDRX	1,39%	10,76%	17,87%	36,69%	253,05%	78,29%	67,51%	76,44%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 31.701.966,15	CDI	0,80%	2,19%	3,61%	9,50%	92,39%	84,76%	69,66%	84,83%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX...	R\$ 1.949.476,53	GLOBAL BDRX	0,53%	3,94%	10,00%	13,30%	96,64%	28,65%	37,79%	27,71%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA...	R\$ 1.394.617,14	IMA-B	0,50%	1,56%	1,26%	5,04%	96,22%	95,92%	86,55%	94,82%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC...	R\$ 70.833.604,98	IDIV	6,80%	10,02%	2,58%	14,80%	101,79%	92,20%	33,15%	67,48%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.153,73	CDI	0,80%	2,39%	4,85%	10,47%	92,68%	92,63%	93,59%	93,48%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS...	R\$ 1.097.530,22	IMA-B	0,71%	1,75%	1,39%	4,61%	138,00%	107,53%	95,30%	86,77%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 799.004,02	CDI	0,86%	2,55%	5,13%	10,98%	99,00%	98,62%	99,03%	98,03%

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\$ 411.805.615,73	28,60%	100,00%	10,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 379.991.735,83	26,39%	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\$ 338.125.932,86	23,48%	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\$ 95.922.604,66	6,66%	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\$ 145.800.228,86	10,13%	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\$ 36.504.863,02	2,54%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 31.701.966,15	2,20%	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.



[LEMA] PARAÍBA: Análise da proposta do Banco do Brasil - SET/24

De Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>
Data qui, 19/09/2024 17:19
Para Regina Karla Batista Alves <regina@pbprev.pb.gov.br>
Cc Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>

3 anexos (839 KB)

COMPARAÇÃO - 7 I b.pdf; COMPARAÇÃO - 7 III a.pdf; COMPARAÇÃO - 7 V b.pdf;

Boa tarde, Regina. Tudo bem?

Sobre a análise feita pelo Banco do Brasil para a carteira da PBPREV, teço abaixo alguns comentários:

A recomendação de alocação para a carteira gira em torno de elevar o percentual alocado em fundos que investem em ativos com rentabilidade atrelada a taxa de juros (títulos pós-fixados), devido ao novo ciclo de elevação da taxa Selic, iniciado ontem pelo Copom, que trouxe projeções de que este tipo de ativo deve continuar entregando retornos acima da meta por um período mais prolongado.

Os fundo da estratégia destacada acima propostos para aplicação por parte do banco são:

- **BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS**
- **BB RF DI PERFIL**
- **BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 CRÉDITO PRIVADO**

O BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS busca superar o CDI investindo apenas em títulos públicos federais e se enquadra no artigo 7^a, Inciso I, alínea "b" da Resolução CMN n^a 4.963/2021. O BB RF DI PERFIL, além de também buscar superar o CDI ao longo dos anos, pode incrementar a estratégia investindo em ativos de emissão privada, sendo esses classificados como de baixo risco de crédito.

Naturalmente, ativos de emissão privada oferecem maior rentabilidade se comparados a títulos públicos, devido ao seu risco de crédito ser maior. Diante da possibilidade de investir em ativos de emissão privada, o fundo se enquadra no artigo 7^a, Inciso III, alínea "a" da Resolução CMN n^a 4.963/2021.

O BB ESPELHO JGP é um fundo de crédito privado do Banco do Brasil em parceria com a JGP, uma gestora de recursos independente com vasta experiência em investimentos no Brasil e no exterior, que atua no mercado desde 1998 e que segundo dados da ANBIMA, atualmente conta com cerca de R\$ 27 bilhões sob gestão. O fundo foi criado no dia 06 de fevereiro de 2024 e se propõe a investir no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido, direta ou indiretamente, em cotas da classe do fundo JGP EQUILÍBRIO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO IS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO – RESPONSABILIDADE LIMITADA (cnpj: 42.402.547/0001-63), fundo o qual irá de fato realizar a estratégia, que consiste em buscar um alinhamento entre retorno e impacto, focados na estratégia ASG (Ambiental, Social e Governança). Apesar de criado em 2021, esse fundo está operacional apenas desde outubro de 2023.

Para analisar a viabilidade de aplicação nos referidos fundos, fizemos comparações com fundos que utilizam estratégia similar, geridos por instituições já presentes na carteira da PBPREV. No comparativo dos fundos CDI que se enquadram no artigo 7^a, Inciso I, alínea "b", de fato o fundo indicado pelo Banco do Brasil apresentou performance superior aos demais em todas as janelas

consideradas. Já na comparação entre os fundos enquadrados no artigo 7ª, Inciso III, alínea "a", destacamos outros fundos, inclusive que já estão presentes na carteira de vocês, com destaque frente ao BB PERFIL, como é o caso do Bradesco Premium DI. Já na comparação dos fundos crédito privado (artigo 7ª, Inciso V, alínea "b"), o BB ESPELHO JGP até apresenta performance condizente aos objetivos traçados e superior ao *benchmark*, contudo, o curto histórico do fundo do Banco do Brasil e a boa performance dos fundos comparados pesam em favor dos fundos da 4UM e do Bradesco.

A conclusão que chegamos é que de fato devido ao atual cenário faz sentido reduzir posição em ativos prefixados, em especial o IRF-M, que embute um risco de volatilidade maior, e incrementar posição em fundos DI, contemplando os fundos BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS, BRADESCO PREMIUM DI, 4UM CRÉDITO PRIVADO e BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL, devendo atentarmos aos valores a serem aplicados.

Nossa recomendação seria por utilizar 10% do patrimônio total, que hoje está alocado no BB IRF-M TP FI RF PREVID e destinar 1% ao 4UM CP; 1% ao BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL; 7% para o BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS e 1% para o BRADESCO PREMIUM DI. Vale salientar que essa é apenas uma proposta tomando como base o cenário e a política de vocês, caso aceita, devemos observar o volume a ser aportado e o patrimônio dos fundos indicados para validar as movimentações.

Além disso, o banco propôs aplicação nos fundos BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO PARTHENON e BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR NÍVEL I. O primeiro trata-se de um fundo que compra cotas de um fundo da Trígono, gestora independente que tem uma estratégia de fundos Small Caps bem consolidada, com resultados expressivos. O fundo conta com o respaldo de captação do Banco do Brasil e a boa gestão implementada pela Trígono nos seus produtos. Contudo, este foi criado recentemente e assim como o fundo em parceria com a JGP, não dispõe de um histórico suficiente para fazermos uma análise mais assertiva do produto.

Quanto a alocação no BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR NÍVEL I, preferimos não recomendar novos aportes no segmento. Entendemos que, à exceção de fundos que busquem posicionamento bastante estratégico e descorrelacionado com o mercado, a recente alta do S&P 500 puxada por grandes empresas de tecnologia nos leva a optar por não recomendar exposição ao segmento neste momento. Tem havido um movimento em que grandes empresas de tecnologia (as *Magnificent 7*), relacionadas de alguma maneira à inteligência artificial, têm impulsionado a alta do índice.

Ações da Nvidia são um grande exemplo disso. A empresa já se valorizou mais de 140% só em 2024, o que levou a companhia a superar a Microsoft e se tornar a empresa mais valiosa do mundo. Apesar de receitas e lucros crescentes por boa parte dessas companhias, optamos por não expor parcela relevante do patrimônio ao segmento, haja vista a grande valorização recente e indicadores que se encontram acima da média histórica.

No mais, me ponho a disposição para esclarecimentos em caso de dúvidas.

Atenciosamente,

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o

propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.



MATHEUS CRISÓSTOMO
LÍDER NÚCLEO TÉCNICO

85 99868.3664 | lemaef.com.br

lemaconsultoria

ANBIMA
PROFISSIONAL
CEA

LEMA
PARA TODOS
OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

RE: [LEMA] PARAÍBA: Análise fundos Guepardo, Tarpon e Porto Seguro

Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

sex, 07/06/2024 09:38

Para: Regina Karla Batista Alves <regina@pbprev.pb.gov.br>

Cc: reginakbalves@hotmail.com <reginakbalves@hotmail.com>; Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>; Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>

📎 1 anexos (255 KB)

COMPARACAO-CRÉDITO PRIVADO.pdf;

Regina, bom dia.

Percebi que não anexe o comparativo entre os fundos Crédito Privado destacado no e-mail e envio uma retificação do e-mail anterior, contendo um breve comparativo sobre os fundos crédito privado disponíveis para investimento da PBPREV.

No mais, me ponho a disposição para esclarecimentos em caso de dúvidas.

Atenciosamente,



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

De: Matheus Crisostomo**Enviado:** quinta-feira, 6 de junho de 2024 11:25**Para:** Regina Karla Batista Alves <regina@pbprev.pb.gov.br>**Cc:** Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>; Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>; reginakbalves@hotmail.com <reginakbalves@hotmail.com>**Assunto:** [LEMA] PARAÍBA: Análise fundos Guepardo, Tarpon e Porto Seguro

Bom dia, Regina. Tudo bem?

Conforme solicitado, envio em anexo a análise dos fundos Guepardo Institucional Valor e Tarpon GT Institucional. Antecipando o que está detalhado no relatório em anexo, entendemos como válido o incremento de ambos os fundos em carteira, contemplando no máximo 2,5% do patrimônio investido. Contudo, se faz importante destacar que esses são dois fundos "diferentes" dos demais fundos de ações, por terem uma proposta diferente, a qual busca alocar recursos de maneira concentrada em poucos ativos. Além disto, em conversa com André de Escobar, RI da Tarpon, entendemos de forma muito clara, que a gestora busca compor o seu polo passivo com cotistas que sejam alinhados com a estratégia proposta, o que entendemos como válido para a Guepardo também.

No mais, fique a vontade para nos solicitar, caso necessitem de mais informações acerca das gestoras e das estratégias.

Sobre o fundo Porto Manacá FIF - CIC Referenciado DI Crédito Privado - Responsabilidade Limitada, este é um fundo recém-criado (05/03/2024) que se propõe a investir no mercado de renda fixa, majoritariamente em ativos de emissão privada, mais especificamente Letras Financeiras de bancos com baixo risco de crédito, buscando auferir retornos entre 112 e 115% do CDI.

A proposta de gerar um alfa acima do CDI, se mostra como oportuna para o atual cenário devido ao patamar da taxa Selic. Contudo, como o fundo foi criado recentemente, este não tem histórico para conseguirmos validar se a estratégia entrega o que se propõe. A nossa análise se limitou ao exposto no regulamento, que prevê alocação apenas em ativos de emissão privada, com baixo risco de crédito o que se mostra alinhado com o exposto no parágrafo terceiro do artigo 7º, Inciso V. "que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou os respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, entre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na Comissão de Valores Mobiliários ou reconhecida por essa autarquia".

Apesar de não termos carteira aberta do fundo, representantes da distribuidora (Empire Capital) nos forneceram o seguinte detalhamento dos ativos, no que se refere a classificação de risco:

Empresa	% Alocado	Rating
GOVERNO FEDERAL	40	AAA
BANCO BRADESCO S.A.	7	AAA
BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A.	5	AAA(bra)
ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.	5	AAA
BANCO JOHN DEERE S.A.	5	AAA(bra)
BANCO DO BRASIL S.A.	4	AAA
BANCO XP S.A.	4	AA(bra)
BANCO ABC BRASIL S.A.	3	AA+
BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A.	3	AAA(bra)
BANCO DAYCOVAL S.A.	3	AA
BANCO VOTORANTIM S.A.	3	AA
BANCO GM S.A.	3	AAA(bra)
BANCO VOLKSWAGEN S.A.	3	AAA
BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	3	AA
BANCO SAFRA S.A.	2	AAA
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	2	AAA
BANCO BV S.A.	1	AA
BANCO PAN S.A.	1	AAA
BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A.	1	AAA(bra)
BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A.	1	AAA
BANCO BTG PACTUAL S.A.	1	AAA
BANCO FIDIS S.A.	0	AAA(bra)

Atualmente a PBPREV não conta com fundos crédito privado (artigo 7º, Inciso V, alínea "b") em carteira, apenas o faz de maneira direta, com as letras financeiras do Bradesco e do BTG. A estratégia de fundos de crédito privado é recomendada devido ao elevado patamar de juros no Brasil, mas é importante destacar que esse mercado sofreu recentemente com eventos envolvendo algumas companhias de renome no Brasil (Americanas, Light e Via Varejo), algo que gerou fluxo de resgate dos fundos e impactou a cota da maioria dos fundos da indústria.

Apesar da estratégia se mostrar interessante e aderente ao atual cenário, o fato do fundo não ter histórico nos impossibilitou de uma análise mais completa. Por conta disto, por momento, não recomendamos aportes no referido fundo e sugerimos que os gestores da PBPREV busquem

incrementar a estratégia na carteira, considerando aportes em outros fundos crédito privado. Em anexo envio um comparativo com o desempenho de um fundo crédito privado da 4UM e um gerido pelo Bradesco.

No mais, me ponho a disposição para esclarecimentos em caso de dúvidas.

Atenciosamente,

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.



MATHEUS CRISÓSTOMO
LÍDER NÚCLEO TÉCNICO

85 99868.3664 | lemaef.com.br

lemaconsultoria

ANBIMA
PROFISSIONAL
CEA

LEMA
PARA TODOS
OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.