



PARAÍBA PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Fone: (83) 2107-1100

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

Data e local de realização

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

Quorum

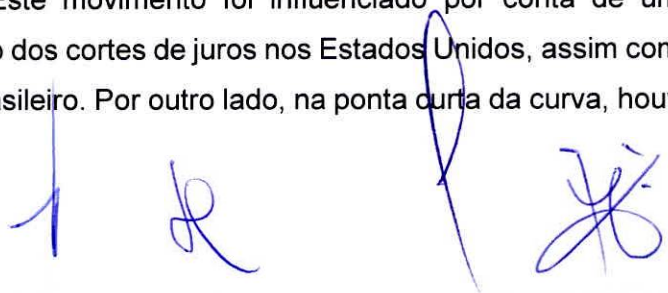
- ✓ **José Antônio Coelho Cavalcanti** – Presidente da PBPREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Paulo Wanderley Câmara** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

- ✓ Posição carteira em MARÇO/2024;
- ✓ Cenários Macroeconômicos;
- ✓ Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – MARÇO/2024.

Aos vinte e três dias do mês abril 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 8ª 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: 0,79 % no mês, com acumulado em 2024 de 2,34%, já meta atuarial foi 0,58% no mês, e no acumulado 2,70% no ano, atingindo-se a meta atuarial em apenas 86,70% frisando o "gap" negativo de -0,36% acumulado do exercício, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **MARÇO** de 2024 com o montante de **R\$ 1.318.058.659,60** resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global. Em seguida passou-se ao registros de **Cenário e Expectativas**: Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos. Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira, Índices de renda variável internacionais continuaram a se destacar positivamente, com o Global BDRX e S&P 500 subindo 4,04% e 3,10%, respectivamente. Além da valorização dos ativos em si, o dólar se apreciou 0,95% frente ao real, o que influenciou positivamente o BDRX. Já quando olhamos para o principal índice acionário nacional, observamos mais um mês negativo para o Ibovespa, com queda de 0,71%. Empresas de commodities, como Vale e Petrobras, que possuem grande peso no índice, exerceram influência negativa, com quedas de 5,13% e 6,93%, respectivamente. Além disso, o cenário político e as controvérsias a respeito do pagamento de dividendos extraordinários da petroleira estatal também afetaram negativamente. Na renda fixa, os melhores rendimentos foram auferidos em investimentos mais conservadores, como IDkA IPCA 2A (0,99%), IRF-M 1 (0,84%) e CDI (0,83%). Por outro lado, índices de maior duration, como IMA-B 5+ (-0,55%) e IMA-B (0,08%) foram os de pior desempenho no período. Estes resultados podem ser explicados pelo movimento da curva de juros que será visto na próxima página, onde houve abertura em vértices intermediário e, especialmente, em longos, o que afeta negativamente a rentabilidade dos investimentos de maior duração. Este movimento foi influenciado por conta de uma mudança de expectativas quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos, assim como por uma deterioração do quadro fiscal brasileiro. Por outro lado, na ponta curta da curva, houve



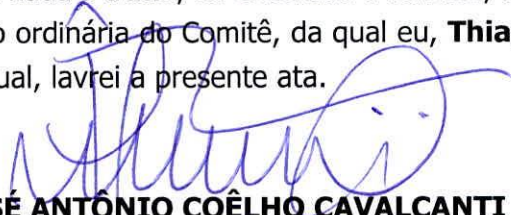
leve fechamento, refletindo a continuidade dos cortes na taxa Selic efetuados pelo Banco Central, assim como sua comunicação de que deve fazer novo corte de mesma magnitude (0,50 p.p.) na próxima reunião. Em seguida, aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de março de 2024 - Como 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 março/2024, o presidente colocou em votação, sendo os mesmos aprovados. Tendo aprovada por unanimidade todas as pautas tratadas, 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 – Posição da Carteira de Investimentos – MARÇO/2024	
THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA	Aprovado
LUIZ CARLOS JÚNIOR	Aprovado
FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO	Aprovado
PAULO WANDERLEY CÂMARA	Aprovado
JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI	Aprovado


Membros do Comitê de Investimentos – Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – MARÇO/2024	
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

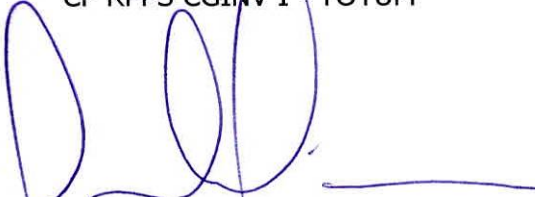
Não havendo mais nada a tratar, foi encerada a reunião, ficando prevista para o dia 10/05/2024 a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.


JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI
 Presidente da PBPREV
 CGRPPS
 CP 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

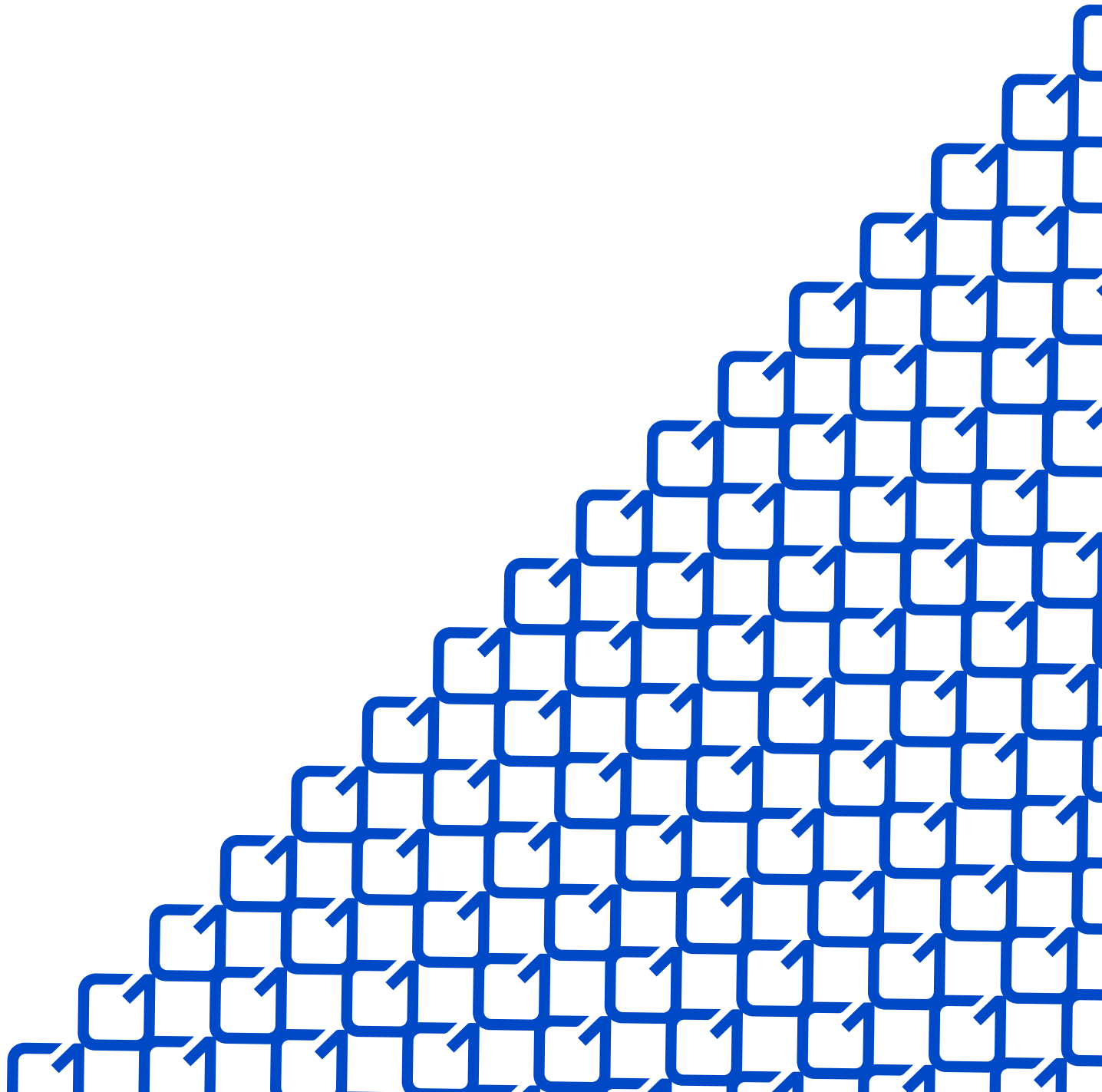

PAULO WANDERLEY CÂMARA
MEMBRO DO COMITÊ
CGRPPS
CP RPPS DIRIG I - TOTUM



PARAÍBA PREVIDÊNCIA



Março/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.319.041.077,25</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,79%</td> <td>2,34%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,79%	2,34%	<p>Meta</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,58%</td> <td>2,70%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,58%	2,70%	<p>Gap</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,21p.p.</td> <td>-0,36p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,21p.p.	-0,36p.p.	<p>VaR</p> <p>0,42%</p>
Mês	Acum.															
0,79%	2,34%															
Mês	Acum.															
0,58%	2,70%															
Mês	Acum.															
0,21p.p.	-0,36p.p.															

Evolução do Patrimônio







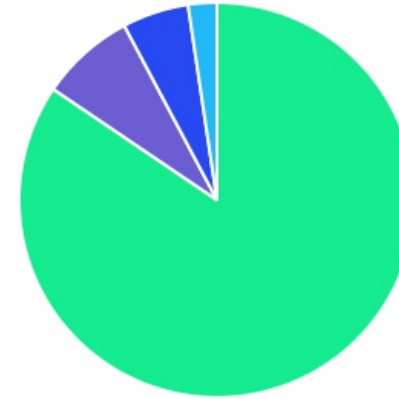
Comparativo (Rentabilidades | Metas)










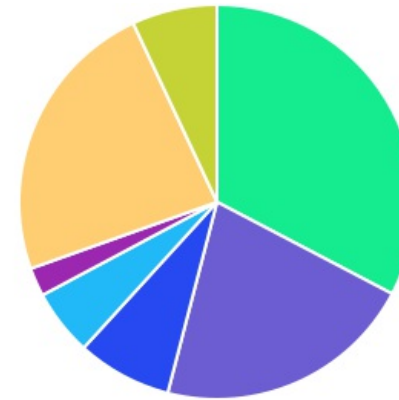
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 149.660.500,46	11.35%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.192.318,02	0,64%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.869,73	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ 744,32	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.531.380,12	2.77%	0	7, I "b"	R\$ 332.015,77	0,92%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 762.947,31	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.180,27	0,82%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.685,54	0.08%	0	7, I "b"	R\$ 16,95	0,00%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 239.470.229,14	18.17%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.185.251,65	0,50%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.092.153,76	0.16%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.019,48	0,58%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.192,53	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 128,73	0,75%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.945,34	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 46,16	0,78%
BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.668.037,65	4.98%	D+0	7, III "a"	R\$ 592.479,27	0,91%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.986.837,00	1.59%	D+1	7, III "a"	R\$ 175.000,38	0,84%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 151.731,20	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.413,73	0,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 138.445.657,93	10.50%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.170.687,32	0,85%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.637.225,10	4.22%	D+1	7, III "a"	R\$ 20.825,40	0,04%
BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.891.674,07	0.90%	D+3	8, I	R\$ -13.099,46	-0,11%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 45.714.033,06	3.47%	D+3	8, I	R\$ -735.719,25	-1,58%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 29.145.219,30	2.21%	D+2	8, I	R\$ 753.055,22	2,65%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.755.579,22	0.59%	D+3	8, I	R\$ 95.702,26	1,25%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.400.380,49	0.41%	D+20	8, I	R\$ 150.072,02	2,86%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.269.209,64	0.17%	D+3	8, I	R\$ 34.863,07	1,56%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 69.608.410,30	5.28%	D+4	9, III	R\$ 1.525.660,19	2,24%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.818.223,65	0.14%	D+2	9, III	R\$ 45.986,53	2,59%

BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.854.561,71	2.34%	D+1	10, I	R\$ 256.808,52	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 309.915.246,05	23,54%	-	7, I "a"	R\$ 3.136.694,26	1,02%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 91.751.729,30	6,96%	-	7, IV	R\$ 1.074.297,44	1,18%
Total investimentos	R\$ 1.318.058.659,60	100.00%			R\$ 11.013.448,25	0,79%
Disponibilidade	R\$ 982.417,65	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 1.319.041.077,25	100.00%			-	-

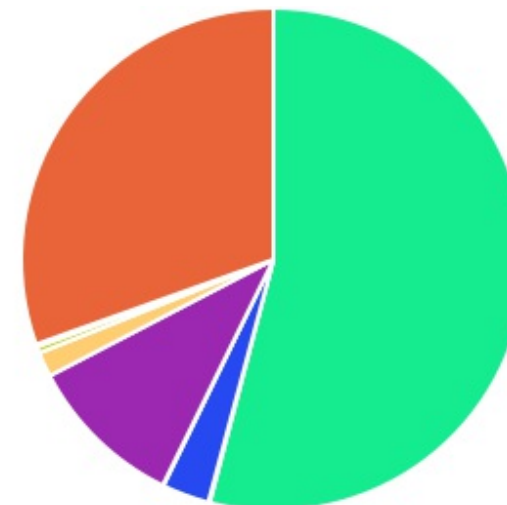
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,49%	R\$ 1.113.601.368,16	
Renda Variável	7,75%	R\$ 102.176.095,78	
Exterior	5,42%	R\$ 71.426.633,95	
Estruturados	2,34%	R\$ 30.854.561,71	
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	












ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	32,70%	R\$ 431.021.766,06	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	23,51%	R\$ 309.915.246,05	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	21,31%	R\$ 280.912.626,75	
Artigo 8º, Inciso I	7,75%	R\$ 102.176.095,78	
Artigo 7º, Inciso IV	6,96%	R\$ 91.751.729,30	
Artigo 9º, Inciso III	5,42%	R\$ 71.426.633,95	
Artigo 10, Inciso I	2,34%	R\$ 30.854.561,71	
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	

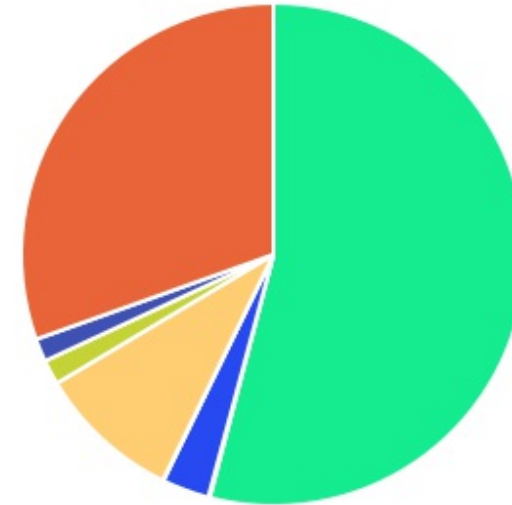


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	54,07%	R\$ 712.641.338,50	■
TÍTULOS	30,47%	R\$ 401.666.975,35	■
BRAM - BRADESCO	10,11%	R\$ 133.196.936,82	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	3,01%	R\$ 39.738.219,42	■
BANCO DO NORDESTE	1,59%	R\$ 20.986.837,00	■
4UM GESTÃO	0,41%	R\$ 5.400.380,49	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,17%	R\$ 2.269.209,64	■
SANTANDER BRASIL	0,11%	R\$ 1.395.815,07	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 762.947,31	■
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	

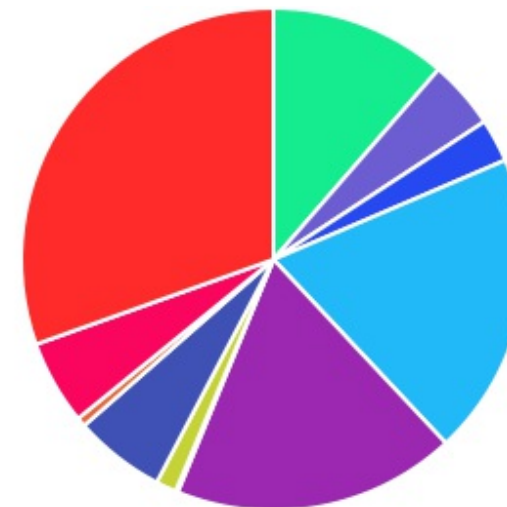


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	54,07%	R\$ 712.641.338,50	
TÍTULOS	30,47%	R\$ 401.666.975,35	
BANCO BRADESCO	9,20%	R\$ 121.305.262,75	
CAIXA ECONOMICA	3,01%	R\$ 39.738.219,42	
S3 CACEIS	1,59%	R\$ 20.986.837,00	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,48%	R\$ 19.561.264,20	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,11%	R\$ 1.389.869,73	
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 762.947,31	
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 5.945,34	
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	

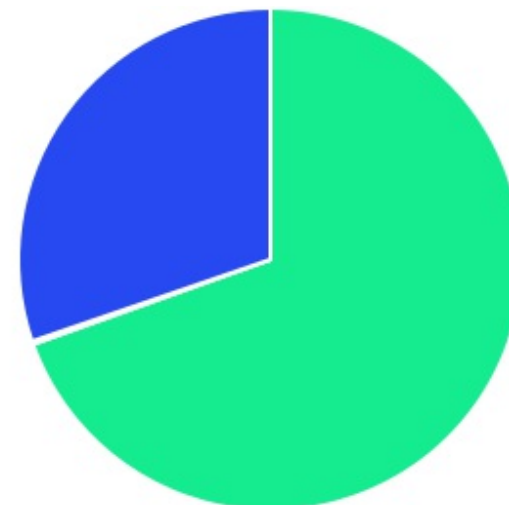


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	30,47%	R\$ 401.666.975,35	■
CDI	19,49%	R\$ 256.892.910,67	■
IRF-M	18,17%	R\$ 239.470.229,14	■
IRF-M 1	11,35%	R\$ 149.660.500,46	■
IBOVESPA	5,85%	R\$ 77.128.462,00	■
GLOBAL BDRX	5,42%	R\$ 71.426.633,95	■
IMA-B	4,41%	R\$ 58.141.780,37	■
IMA-B 5	2,77%	R\$ 36.531.380,12	■
SMLL	1,31%	R\$ 17.292.054,56	■
IDIV	0,59%	R\$ 7.755.579,22	■
IMA Geral ex-C	0,16%	R\$ 2.092.153,76	■
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	



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	69,53%	R\$ 916.391.684,25	
Acima 2 anos	30,27%	R\$ 399.017.454,95	
181 a 365 dias	0,20%	R\$ 2.649.520,40	
Total	100,00%	R\$ 1.318.058.659,60	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 309.915.246,05	23.51%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 431.021.766,06	32.70%	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\$ 280.912.626,75	21.31%	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\$ 91.751.729,30	6.96%	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\$ 1.113.601.368,16	84,49%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 102.176.095,78	7.75%	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\$ 102.176.095,78	7,75%			
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\$ 71.426.633,95	5.42%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 71.426.633,95	5,42%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 30.854.561,71	2,34%	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\$ 30.854.561,71	2,34%			
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\$ 1.318.058.659,60	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%	-0,38p.p.
Fevereiro	R\$ 1.249.301.848,88	R\$ 1.287.655.399,71	1,25%	R\$ 14.138.497,85	1,07%	-0,18p.p.
Março	R\$ 1.287.655.399,71	R\$ 1.319.041.077,25	0,58%	R\$ 11.013.448,25	0,79%	0,21p.p.
Total	R\$ 1.287.655.399,71	R\$ 1.319.041.077,25	2,70%	R\$ 31.005.236,95	2,34%	-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%	0,66p.p.
Fevereiro	R\$ 943.703.118,25	R\$ 960.883.801,61	1,26%	R\$ -216.834,92	-0,04%	-1,31p.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	0,83%	-0,20p.p.
Maiο	R\$ 1.002.954.974,09	R\$ 1.027.674.624,62	0,65%	R\$ 13.599.493,20	1,35%	0,70p.p.
Junho	R\$ 1.027.674.624,62	R\$ 1.062.074.911,64	0,34%	R\$ 15.731.103,17	1,49%	1,14p.p.
Julho	R\$ 1.062.074.911,64	R\$ 1.089.219.081,83	0,54%	R\$ 13.005.436,02	1,19%	0,64p.p.
Agosto	R\$ 1.089.219.081,83	R\$ 1.108.374.377,60	0,65%	R\$ 4.981.690,13	0,43%	-0,22p.p.
Setembro	R\$ 1.108.374.377,60	R\$ 1.130.459.589,23	0,68%	R\$ 3.195.736,95	0,24%	-0,44p.p.
Outubro	R\$ 1.130.459.589,23	R\$ 1.139.153.254,54	0,66%	R\$ 256.391,30	-0,00%	-0,66p.p.
Novembro	R\$ 1.139.153.254,54	R\$ 1.182.341.065,43	0,70%	R\$ 25.842.159,27	2,20%	1,50p.p.
Dezembro	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	0,98%	R\$ 19.439.984,05	1,50%	0,52p.p.
Total	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	10,03%	R\$ 128.711.334,36	12,32%	2,29p.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.
Maió	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\$ 12.011.685,73	1,54%	1,81p.p.
Agosto	R\$ 810.720.916,24	R\$ 833.243.762,24	0,05%	R\$ 6.309.903,08	0,84%	0,79p.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\$ 40.000.318,60	4,71%	-6,36p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,64%	2,01%	10,22%	21,54%	24,04%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,75%	2,38%	10,56%	22,94%	25,62%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,85%	2,65%	12,35%	-	14,47%
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	0,58%	1,69%	-	-	5,05%
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	0,84%	2,65%	12,23%	-	21,62%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,50%	1,60%	-	-	6,34%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	0,92%	-0,07%	4,00%	-	4,38%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,91%	2,92%	13,33%	-	25,37%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	-	-	3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	0,04%	0,09%	-	-	2,95%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	0,94%	2,86%	12,95%	-	21,91%
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	-0,11%	-5,08%	9,20%	-19,36%	-9,86%
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	2,86%	-2,19%	-	-	8,01%

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-1,58%	-7,45%	19,61%	-2,02%	9,24%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	1,56%	-1,23%	-	-	13,46%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	2,24%	13,93%	29,66%	24,24%	0,30%
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	0,84%	2,54%	12,20%	25,51%	28,51%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	2,59%	2,98%	4,28%	0,84%	-6,84%
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	0,05%	0,10%	11,54%	19,61%	22,97%
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	2,65%	-2,07%	16,65%	-	4,96%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	1,25%	2,01%	-	-	11,76%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,78%	2,47%	11,68%	25,76%	28,64%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	0,00%	-2,42%	5,34%	-	8,07%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,82%	2,58%	12,00%	-	15,44%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.294,41	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.168.557,02	R\$ 92.464,21 (1,02%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.359,00	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.103.375,95	R\$ 81.720,40 (1,02%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.356,39	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 6.822.108,06	R\$ 68.804,66 (1,02%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.316,20	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.342.337,35	R\$ 13.477,29 (1,01%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.296,03	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 22.545.589,53	R\$ 227.397,87 (1,02%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.058,59	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 67.169.724,58	R\$ 697.575,83 (1,05%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.088,65	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 27.512.501,13	R\$ 285.417,64 (1,05%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.140,40	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 25.161.216,35	R\$ 261.005,01 (1,05%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.127,64	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.032.700,95	R\$ 41.835,51 (1,05%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.169,95	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.325.112,17	R\$ 221.230,84 (1,05%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 12.744.173,55	R\$ 131.120,68 (1,04%)

				3.889,84	4.132,35	6,29%			
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.402,71	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 40.408.046,72	R\$ 402.439,73 (1,01%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.661,98	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 15.543.033,36	R\$ 149.483,25 (0,97%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.706,72	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.197.633,07	R\$ 126.527,37 (0,97%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.631,70	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.347.226,32	R\$ 98.535,97 (0,96%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.777,55	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.550.937,57	R\$ 149.148,76 (0,97%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.350,61	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.649.520,40	R\$ 26.503,69 (1,01%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.493,89	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.291.451,97	R\$ 62.005,55 (1,00%)
Total Públicos							R\$ 296.924.006,09	R\$ 309.915.246,05	R\$ 3.136.694,26 (1,02%)
LF BRADESCO IPCA	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	54.558,08	CURVA 6,62%	R\$ 45.681.556,36	R\$ 49.811.530,91	R\$ 562.474,78 (1,14%)
LF BTG PACTUAL IPCA	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	52.425,25	CURVA 7,02%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 41.940.198,39	R\$ 511.822,66 (1,24%)
Total Privados							R\$ 85.681.556,36	R\$ 91.751.729,30	R\$ 1.074.297,44 (1,18%)
Total Global							R\$ 382.605.562,45	R\$ 401.666.975,35	R\$ 4.210.991,70 (1,06%)

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	0,79%	12,15%	0,59%	0,42%	1,54%	3,59%	-0,05	-0,02	5,70%	4,07%	-0,08	-0,04	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,64	10,22	0,09%	0,40%	0,11%	0,49%	-5,55	-57,88	0,00	0,00	-0,55	-1,46	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	IMA-B	0,05	11,54	1,05%	6,39%	0,82%	4,84%	-7,36	-5,18	0,00	2,03	-1,25	-0,17	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	IMA-B 5	0,92	4,00	0,20%	1,51%	0,31%	1,14%	16,35	-312,80	0,00	0,01	0,72	-2,83	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	CDI	0,82	12,00	0,01%	0,10%	0,05%	0,41%	54,01	-767,56	0,00	0,00	-3,49	-3,61	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	IMA-B	0,00	5,34	1,10%	8,08%	3,60%	5,70%	-8,79	-32,93	0,00	2,42	-1,27	-0,86	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,50	6,34	0,72%	3,64%	0,11%	2,69%	-7,46	20,95	0,00	0,00	-0,77	0,70	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,58	5,05	0,54%	2,23%	0,04%	1,85%	-7,36	-8,62	0,00	0,00	-0,79	-0,25	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,75	10,56	0,01%	0,09%	0,05%	0,38%	249,62	-4.291,73	0,00	0,00	-14,37	-19,43	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	CDI	0,78	11,68	0,01%	0,09%	0,05%	0,39%	550,05	-3.858,72	0,00	0,00	-13,46	-12,48	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,91	12,03	0,03%	0,15%	0,02%	0,41%	74,87	-1.885,36	0,00	0,00	5,04	10,19	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,84	12,23	0,03%	0,12%	0,06%	0,40%	12,41	-331,61	0,00	0,00	0,48	-1,53	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	0,94	12,95	0,03%	0,17%	0,14%	0,36%	-55,41	562,32	0,00	0,00	5,44	6,24	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,85	12,35	0,01%	0,10%	0,09%	0,40%	328,36	114,36	0,00	0,00	2,55	0,94	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	IMA-B	0,04	2,95	1,05%	6,47%	0,83%	4,89%	-7,71	-5,15	0,00	2,07	-1,27	-0,17	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	-0,11	9,20	7,48%	33,81%	3,74%	23,23%	-0,82	-3,19	0,11	19,20	-0,21	-0,18	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-1,58	19,61	5,14%	25,08%	3,67%	17,42%	-2,42	7,17	1,58	7,45	-0,79	0,47	8, I
BB AGRO FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,65	16,65	5,96%	26,49%	3,56%	15,92%	3,02	4,25	0,00	7,40	0,52	0,22	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	1,25	11,76	4,58%	24,18%	2,21%	18,00%	0,64	26,39	0,00	11,39	0,15	1,42	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	2,86	8,01	6,70%	31,74%	1,68%	26,40%	2,09	49,16	0,00	8,41	0,51	2,39	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	IBOVESPA	1,56	13,46	4,38%	25,06%	2,12%	18,12%	0,91	21,79	0,00	8,29	0,28	1,34	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	GLOBAL BDRX	2,24	29,66	5,69%	21,79%	7,90%	9,44%	2,89	-2.152,85	0,00	4,81	0,42	1,37	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	2,59	4,28	4,99%	24,61%	3,26%	13,79%	3,68	-14,91	0,00	11,35	0,60	-0,51	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,84	12,20	0,05%	0,85%	0,08%	0,65%	-71,77	-9,01	0,00	0,00	0,25	-0,27	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 0,42%.

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 3,59% 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 -0,02 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 -0,04 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\$ 149.660.500,46	11,35%	1,80%	BB ASSET	0,00894%	BB ASSET	0,00894%	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.869,73	0,11%	0,26%	SANTANDER ASSET	0,00047%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00052%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.531.380,12	2,77%	0,94%	CAIXA ASSET	0,00678%	CAIXA DTVM	0,00549%	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 762.947,31	0,06%	0,09%	XP ASSET	0,00183%	BANCO BNP PARIBAS	0,0011%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.685,54	0,08%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 239.470.229,14	18,17%	5,66%	BB ASSET	0,01431%	BB ASSET	0,0143%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.092.153,76	0,16%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00039%	CAIXA DTVM	0,00031%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.192,53	0,00%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.945,34	0,00%	0,02%	SANTANDER ASSET	0,00%	BANCO SANTANDER	0,00004%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.668.037,65	4,98%	0,62%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00967%	BANCO BRADESCO	0,01085%	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.986.837,00	1,59%	1,72%	BANCO DO NORDESTE	0,15496%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,01369%	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 151.731,20	0,01%	0,01%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 138.445.657,93	10,50%	0,82%	BB ASSET	0,00827%	BB ASSET	0,00827%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.637.225,10	4,22%	10,27%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00819%	BANCO BRADESCO	0,00919%	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.891.674,07	0,90%	1,82%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00175%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00229%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 45.714.033,06	3,47%	3,42%	BB ASSET	0,00273%	BB ASSET	0,00273%	8, I
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 29.145.219,30	2,21%	11,40%	BB ASSET	0,00174%	BB ASSET	0,00174%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.755.579,22	0,59%	1,20%	BB ASSET	0,00046%	BB ASSET	0,00046%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.400.380,49	0,41%	1,57%	4UM INVESTIMENTOS	0,25877%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00104%	8, I
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.269.209,64	0,17%	0,51%	FINACAP INVESTIMENTOS	0,20416%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00044%	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 69.608.410,30	5,28%	4,73%	BB ASSET	0,00416%	BB ASSET	0,00416%	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.818.223,65	0,14%	2,81%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.854.561,71	2,34%	0,21%	BB ASSET	0,00184%	BB ASSET	0,00184%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 309.915.246,05	23,51%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 91.751.729,30	6,96%	-	-	-	-	-	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\$ 149.660.500,46	IRF-M 1	0,64%	2,01%	4,31%	10,22%	76,34%	81,57%	79,39%	82,38%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.192,53	CDI	0,75%	2,38%	5,02%	10,56%	90,71%	90,83%	90,77%	84,70%
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 138.445.657,93	CDI	0,85%	2,65%	5,55%	12,35%	102,54%	100,94%	100,40%	99,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 2.092.153,76	IMA Geral ex-C	0,58%	1,69%	4,66%	-	106,58%	101,73%	84,09%	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.986.837,00	CDI	0,84%	2,65%	5,47%	12,23%	101,11%	101,06%	98,89%	98,15%
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 239.470.229,14	IRF-M	0,50%	1,60%	5,73%	-	91,97%	95,19%	93,56%	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TP...	R\$ 36.531.380,12	IMA-B 5	0,92%	-0,07%	2,09%	4,00%	119,09%	-3,52%	41,01%	41,16%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF...	R\$ 65.668.037,65	CDI	0,91%	2,92%	5,92%	-	109,47%	111,45%	106,99%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.637.225,10	IMA-B	0,04%	0,09%	4,78%	-	48,13%	53,65%	96,74%	-
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 151.731,20	CDI	0,94%	2,86%	5,96%	12,95%	113,08%	109,03%	107,74%	103,93%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI...	R\$ 11.891.674,07	SMLL	-0,11%	-5,08%	4,69%	9,20%	-5,17%	124,43%	67,76%	37,01%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.400.380,49	SMLL	2,86%	-2,19%	10,22%	-	134,34%	53,59%	147,73%	-
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 45.714.033,06	IBOVESPA	-1,58%	-7,45%	5,40%	19,61%	223,58%	164,49%	54,59%	75,84%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.269.209,64	IBOVESPA	1,56%	-1,23%	13,54%	-	-220,26%	27,25%	136,76%	-
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 69.608.410,30	GLOBAL BDRX	2,24%	13,93%	22,60%	29,66%	55,47%	87,73%	90,82%	83,12%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.854.561,71	CDI	0,84%	2,54%	5,74%	12,20%	100,92%	96,90%	103,87%	97,86%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX...	R\$ 1.818.223,65	GLOBAL BDRX	2,59%	2,98%	8,51%	4,28%	64,24%	18,74%	34,19%	12,00%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA...	R\$ 1.389.869,73	IMA-B	0,05%	0,10%	4,80%	11,54%	68,87%	59,44%	97,20%	95,68%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 29.145.219,30	IBOVESPA	2,65%	-2,07%	4,83%	16,65%	-374,40%	45,65%	48,78%	64,41%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC...	R\$ 7.755.579,22	IDIV	1,25%	2,01%	13,64%	-	-104,12%	-52,82%	133,18%	-
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.945,34	CDI	0,78%	2,47%	5,22%	11,68%	94,08%	94,18%	94,31%	93,69%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS...	R\$ 1.114.685,54	IMA-B	0,00%	-2,42%	1,68%	5,34%	1,95%	-1.376,42%	33,98%	44,30%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 762.947,31	CDI	0,82%	2,58%	5,41%	12,00%	98,20%	98,25%	97,79%	96,24%

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\$ 309.915.246,05	23,51%	100,00%	10,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 431.021.766,06	32,70%	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\$ 280.912.626,75	21,31%	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\$ 91.751.729,30	6,96%	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\$ 102.176.095,78	7,75%	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\$ 71.426.633,95	5,42%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 30.854.561,71	2,34%	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 MENSAL DE INVESTIMENTOS

PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA

Período: 01/03/2024 a 31/03/2024

1 – Introdução

A **PBPREV – PARAÍBA PREVIDÊNCIA**, seguindo as diretrizes estabelecidas em sua Política de Investimentos, emvidou 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 **MARÇO 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 **MARÇO de 2024 com recursos aplicados em 25** fundos, no **Fundo Financeiro**, com aplicações em fundos de investimentos **cujas carteiras 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 **MARÇO 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 - Março/2024

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 149.660.500,46	11.35%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.192.318,02	0,64%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.869,73	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ 744,32	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.531.380,12	2.77%	0	7, I "b"	R\$ 332.015,77	0,92%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 762.947,31	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.180,27	0,82%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.685,54	0.08%	0	7, I "b"	R\$ 16,95	0,00%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 239.470.229,14	18.17%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.185.251,65	0,50%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.092.153,76	0.16%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.019,48	0,58%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.192,53	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 128,73	0,75%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.945,34	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 46,16	0,78%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.668.037,65	4.98%	D+0	7, III "a"	R\$ 592.479,27	0,91%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.986.837,00	1.59%	D+1	7, III "a"	R\$ 175.000,38	0,84%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 151.731,20	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.413,73	0,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 138.445.657,93	10.50%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.170.687,32	0,85%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.637.225,10	4.22%	D+1	7, III "a"	R\$ 20.825,40	0,04%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.891.674,07	0.90%	D+3	8, I	R\$ -13.099,46	-0,11%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 45.714.033,06	3.47%	D+3	8, I	R\$ -735.719,25	-1,58%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 29.145.219,30	2.21%	D+2	8, I	R\$ 753.055,22	2,65%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.755.579,22	0.59%	D+3	8, I	R\$ 95.702,26	1,25%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.400.380,49	0.41%	D+20	8, I	R\$ 150.072,02	2,86%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.269.209,64	0.17%	D+3	8, I	R\$ 34.863,07	1,56%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 69.608.410,30	5.28%	D+4	9, III	R\$ 1.525.660,19	2,24%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.818.223,65	0.14%	D+2	9, III	R\$ 45.986,53	2,59%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.854.561,71	2.34%	D+1	10, I	R\$ 256.808,52	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 309.915.246,05	23,54%	-	7, I "a"	R\$ 3.136.694,26	1,02%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 91.751.729,30	6,96%	-	7, IV	R\$ 1.074.297,44	1,18%
Total investimentos	R\$ 1.318.058.659,60	100.00%			R\$ 11.013.448,25	0,79%

3 – Resumo dos Investimentos

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

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

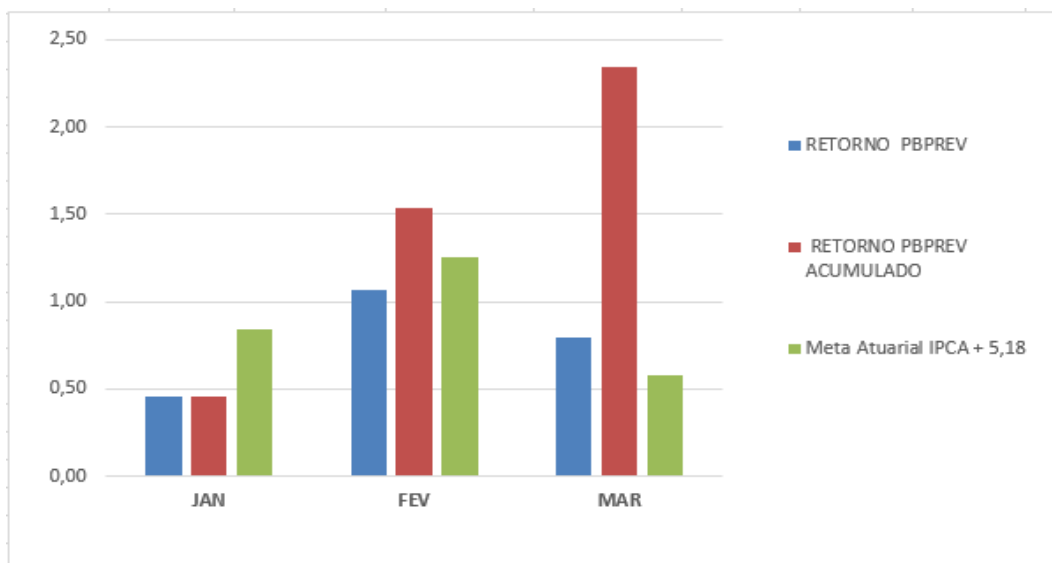
Data:	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	JAN A DEZ/2023
FUNDO FINANCEIRO E CAPITALIZADO				
Valor Inicial	1.281.858.424,91	1.242.541.607,13	1.287.604.940,51	1.281.858.424,91
Aplicações	29.697.616,61	76.498.931,76	61.505.360,49	167.701.908,86
Resgates	74.867.725,24	45.574.096,22	42.065.089,65	162.506.911,11
RENDIMENTO LIQUIDO	5.853.290,85	14.138.497,85	11.013.448,25	31.005.236,95
Valor Final	1.242.541.607,13	1.287.604.940,51	1.318.058.659,60	1.318.058.659,60

O rendimento líquido total obtido no mês de **MARÇO DE 2024** foi no montante de **R\$ 11.013.448,25** (onze milhões, treze mil, quatrocentos e quarenta e oito reais e vinte e cinco centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva**.

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	1,07	1,54	1,25	2,11	85,55
MAR	0,79	2,34	0,58	2,70	136,7
Trimestre		2,34		2,70	86,7



Analisando a tabela acima, podemos verificar que, no mês de **MARÇO de 2024**, tivemos um retorno positivo de **0,79%**, no acumulado **2,34%**, meta atuarial de **0,58** no mês, já no acumulado atingiu-se **2,70%**, assim, mantendo-se abaixo da meta atuarial, **atingindo-se apenas 86,70% dessa meta**.

Tabela V – Distribuição por Instituição

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO	Saldo 31/03/2024	% RPPS	Rendimentos
BANCO DO BRASIL	R\$ 712.641.339,50	54,07%	R\$ 5.491.292,92
BANCO BRADESCO	R\$ 183.008.467,73	13,88%	R\$ 1.162.679,99
XP INVESTIMENTOS	R\$ 762.947,31	0,06%	R\$ 6.180,27
XP TITULOS PUBLICOS	R\$ 309.915.246,05	23,51%	R\$ 3.136.694,26
4UM	R\$ 5.400.380,49	0,41%	R\$ 150.072,02
FINACAP	R\$ 2.269.209,64	0,17%	R\$ 34.863,07
CEF	R\$ 39.738.219,42	3,01%	R\$ 344.052,20
BTG - LF	R\$ 41.940.198,39	3,18%	R\$ 511.822,66
SANTANDER	R\$ 1.395.815,07	0,11%	R\$ 790,48
BNB INVESTIMENTOS	R\$ 20.986.837,00	1,59%	R\$ 175.000,38
Total	R\$ 1.318.058.660,60	100,00%	R\$ 11.013.448,25

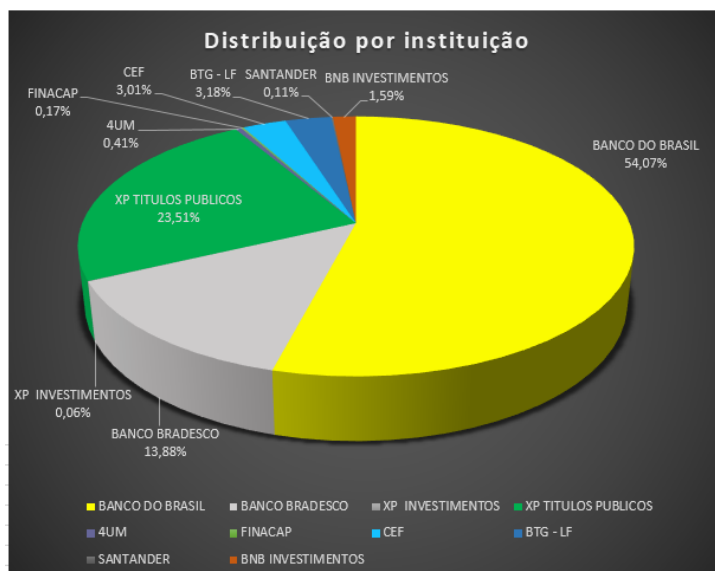


Tabela VI –Desempenho Benchmark

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	30.47%	R\$ 401.666.975,35	
CDI	19.49%	R\$ 256.892.910,67	
IRF-M	18.17%	R\$ 239.470.229,14	
IRF-M 1	11.35%	R\$ 149.660.500,46	
IBOVESPA	5.85%	R\$ 77.128.462,00	
GLOBAL BDRX	5.42%	R\$ 71.426.633,95	
IMA-B	4.41%	R\$ 58.141.780,37	
IMA-B 5	2.77%	R\$ 36.531.380,12	
SMLL	1.31%	R\$ 17.292.054,56	
IDIV	0.59%	R\$ 7.755.579,22	
IMA Geral ex-C	0.16%	R\$ 2.092.153,76	
Total	100%	R\$ 1.318.058.659,60	

Tabela VII – Distribuição por Segmento





CLASSE	PERCENTUAL ▾	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84.49%	R\$ 1.113.601.368,16	
Renda Variável	7.75%	R\$ 102.176.095,78	
Exterior	5.42%	R\$ 71.426.633,95	
Estruturados	2.34%	R\$ 30.854.561,71	
Total	100%	R\$ 1.318.058.659,60	

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.

PBPREV

Enquadramentos 4.963 - Março/2024

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 309.915.246,05	23.51%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 431.021.766,06	32.70%	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\$ 280.912.626,75	21.31%	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\$ 91.751.729,30	6.96%	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\$ 1.113.601.368,16	84,49%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 102.176.095,78	7.75%	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\$ 102.176.095,78	7,75%			
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\$ 71.426.633,95	5.42%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 71.426.633,95	5,42%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 30.854.561,71	2,34%	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\$ 30.854.561,71	2,34%			
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\$ 1.318.058.659,60	100,00%			









ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL ▾	VALOR	LEG.
Artigo 7o, Inciso I, Alinea " b "	32.7%	R\$ 431.021.766,06	
Artigo 7o, Inciso I, Alinea " a "	23.51%	R\$ 309.915.246,05	
Artigo 7o, Inciso III, Alinea " a "	21.31%	R\$ 280.912.626,75	
Artigo 8o, Inciso I	7.75%	R\$ 102.176.095,78	
Artigo 7o, Inciso IV	6.96%	R\$ 91.751.729,30	
Artigo 9o, Inciso III	5.42%	R\$ 71.426.633,95	
Artigo 10, Inciso I	2.34%	R\$ 30.854.561,71	
Total	100%	R\$ 1.318.058.659,60	

Tabela IX – Liquidez da carteira

LIQUIDEZ	PERCENTUAL ▾	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	69.53%	R\$ 916.391.684,25	
Acima 2 anos	30.27%	R\$ 399.017.454,95	
181 a 365 dias	0.2%	R\$ 2.649.520,40	
Total	100%	R\$ 1.318.058.659,60	

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, 69,53% 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

Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos.

Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira.

A leitura final do PIB dos Estados Unidos do quarto trimestre de 2023 indicou um avanço em relação à estimativa anterior, saindo de 3,2% para 3,4%, o que demonstra que, apesar da desaceleração em relação ao terceiro trimestre (4,9%), a atividade continuou a expandir em um ritmo forte. Em relação aos dados de atividade de mais alta frequência, observamos avanços em vendas no varejo e produção industrial no mês de fevereiro, de 0,6% e 0,1%, respectivamente.

Pelo quarto mês consecutivo, o Payroll veio acima do esperado, com o país criando 303 mil empregos em março, enquanto as projeções indicavam 212 mil, o que demonstra a resiliência do mercado de trabalho norte-americano, apesar da política monetária restritiva adotada no país. O ganho pessoal em dólares correntes, por sua vez, avançou 0,3% em fevereiro, o que tem sido fator de atenção para a autoridade monetária neste momento de inflação ainda acima da meta.

O principal índice de inflação, o PCE (índice de preço de consumo pessoal), avançou 0,3% em fevereiro, em linha com as estimativas. Com isso, o acumulado em doze meses é de 2,5%, acelerando frente aos 2,4% do mês anterior. Já o núcleo, que retira dados mais voláteis de alimentação e energia, avançou 0,3% no mês e acumula 2,8% em doze meses, desacelerando frente aos 2,9% até janeiro. Na reunião do FOMC (comitê de política monetária), realizada no dia 20 de março, o Fed optou pela manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% a 5,50% a.a. e sinalizou projeção de três cortes de 0,25 p.p. em 2024. As estimativas do mercado indicam início de cortes a partir da reunião de junho.

O cenário europeu continua a levantar questionamentos quanto à reação da atividade econômica à política monetária restritiva adotada pelo BCE (Banco Central Europeu). Os dados são mistos e não fornecem direcionamento consistente quanto ao futuro da economia do bloco. Vendas no varejo da zona do euro retraíram 0,5% em fevereiro, após estabilidade em janeiro.

Á o PMI (índice de gerentes de compras, na sigla em inglês) composto avançou de 49,2 em fevereiro para 50,3 em março, após o setor de serviços avançar de 50,2 para 51,5. O setor industrial, por sua vez, desacelerou de 46,5 para 46,1, sendo o pior resultado dos últimos 3 meses. Um resultado abaixo de 50,0 indica retração da atividade.

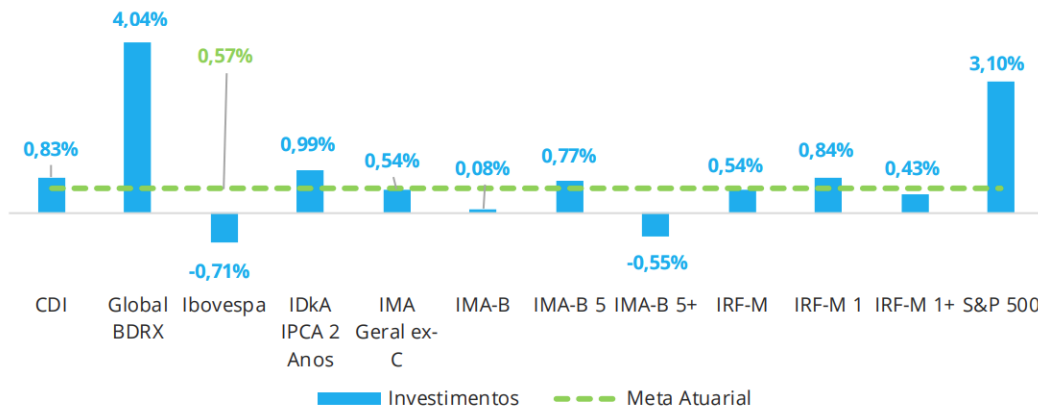
No que tange à inflação da zona do euro, o índice de preços ao consumidor avançou 0,8% em março, acumulando 2,4% em doze meses, valor inferior aos 2,6% do mês anterior. O núcleo, por sua vez, avançou 1,1% no mês e acumula 2,9% em doze meses, ante 3,1% em fevereiro. Em relação à China, os dados divulgados indicaram uma melhora, com vendas no varejo e produção industrial avançando 5,5% e 7,0% no primeiro bimestre do ano, respectivamente.

Além disso, houve avanço de 7,1% nas exportações e 3,5% nas importações, o que indica um crescimento na demanda doméstica chinesa e na demanda internacional pelos produtos chineses, o que é favorável para a produção do país. A inflação, por sua vez, avançou 1,0% em fevereiro, acumulando 0,7% em doze meses, saindo assim do cenário de quatro meses consecutivos de deflação acumulada.

O governo chinês estipulou uma meta de crescimento de 5,0% para 2024, mesmo valor do ano passado. Contudo, a projeção do FMI e de analistas situam-se em patamar inferior, projetando crescimento em cerca de 4,6%. Fatores como a continuidade da crise no mercado imobiliário, que por muitos anos foi o motor de crescimento do país, o alto desemprego entre jovens, uma crise de confiança que vem se alastrando e a desaceleração econômica global tem figurado entre os principais pontos de atenção em relação ao futuro do crescimento da China.

O Primeiro-ministro, Li Qiang, afirmou que o país deve “manter o rumo da política, trabalhar mais duro e mobilizar esforços coordenados de todas as partes”, o que dá a entender que políticas fiscais e monetárias devem continuar a ser implementadas conjuntamente para fomentar a atividade.

RENTABILIDADES - MARÇO



Fonte: Quantum Axis

Em março, índices de renda variável internacionais continuaram a se destacar positivamente, com o Global BDRX e S&P 500 subindo 4,04% e 3,10%, respectivamente.

Além da valorização dos ativos em si, o dólar se apreciou 0,95% frente ao real, o que influenciou positivamente o BDRX. Já quando olhamos para o principal índice acionário nacional, observamos mais um mês negativo para o Ibovespa, com queda de 0,71%.

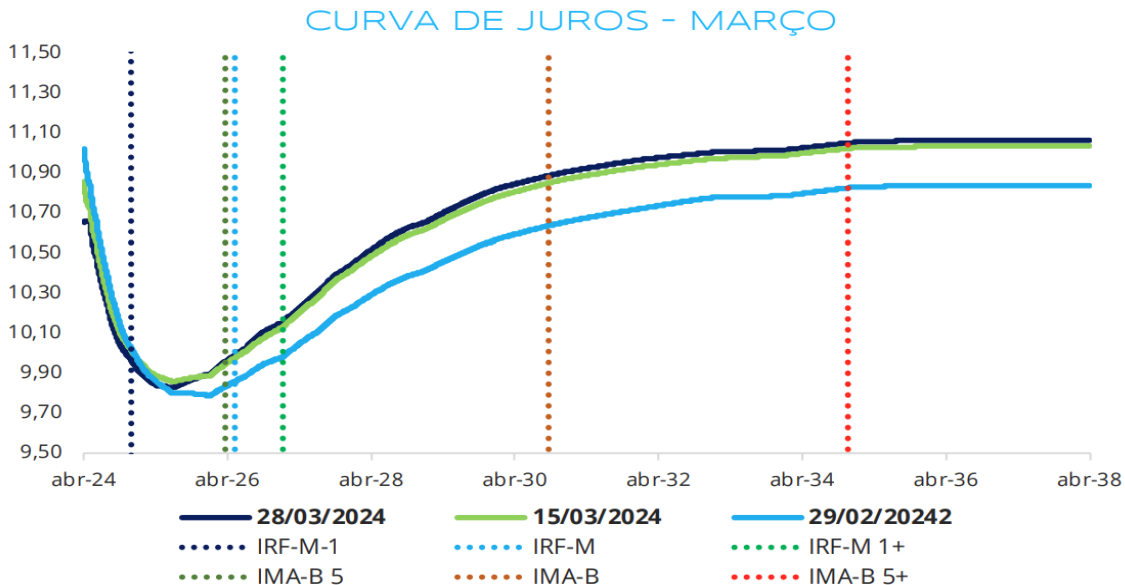
Empresas de commodities, como Vale e Petrobras, que possuem grande peso no índice, exerceram influência negativa, com quedas de 5,13% e 6,93%, respectivamente. Além disso, o cenário político e as controvérsias a respeito do pagamento de dividendos extraordinários da petroleira estatal também afetaram negativamente.

Na renda fixa, os melhores rendimentos foram auferidos em investimentos mais conservadores, como IDkA IPCA 2A (0,99%), IRF-M 1 (0,84%) e CDI (0,83%). Por outro lado, índices de maior duration, como IMA-B 5+ (-0,55%) e IMA-B (0,08%) foram os de pior desempenho no período.

Estes resultados podem ser explicados pelo movimento da curva de juros que será visto na próxima página, onde houve abertura em vértices intermediário e, especialmente, em longos, o que afeta negativamente a rentabilidade dos investimentos de maior duração.

Este movimento foi influenciado por conta de uma mudança de expectativas quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos, assim como por uma deterioração do quadro fiscal brasileiro. Por outro lado, na ponta curta da curva, houve leve fechamento, refletindo a continuidade dos cortes na

taxa Selic efetuados pelo Banco Central, assim como sua comunicação de que deve fazer novo corte de mesma magnitude (0,50 p.p.) na próxima reunião.



Fonte: Comdinheiro

Observamos mais um mês de abertura da curva de juros doméstica, especialmente em vértices intermediários e longos, conforme comentado anteriormente. Este movimento novamente evidenciou um melhor desempenho de investimentos menos voláteis, que sofrem menor influência da alteração das taxas de juros na marcação a mercado dos títulos, justamente por possuírem menor duration.

Destacamos que o movimento foi influenciado também por fatores externos, especialmente a postergação das expectativas para início de cortes de juros pelo Fed, além de uma piora no quadro fiscal doméstico, que afeta as projeções quanto ao atingimento da meta fiscal e, conseqüentemente, ao equilíbrio das contas públicas a médio e longo prazo.

CONCLUSÃO

Apesar deste cenário, continuamos a acreditar que ao longo do ano deveremos observar um fechamento da curva. Fator que podemos citar para reforçar essa tese é que o Boletim Focus tem indicado taxa Selic em 9,0% ao final de 2024, enquanto a curva tem precificado algo próximo a 10,0%.

Sendo assim, por a curva estar sobrevalorizada em relação ao Boletim Focus, caso a Selic finalize o ano em 9,0%, haverá um fechamento na curva.

No que tange aos riscos para que esse cenário não se concretize, entendemos que uma postergação ainda maior do início de cortes de juros nos Estados Unidos é o de maior destaque. Hoje, as expectativas de mercado indicam início de cortes em junho.

Com base nisso, acreditamos que a estratégia de alongamento da carteira, expondo parte do patrimônio a ativos que se posicionam em vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando, porém, a ponta longa, que possui maior volatilidade e reflete com maior impacto as incertezas fiscais.

Por fim, continuamos a ressaltar que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como a aplicação em fundos de vértice, ainda se mostram viáveis, pois estes investimentos continuam a apresentar rentabilidades condizentes com a meta atuarial.

Nesse sentido, seguimos com a visão que 2024 seja um ano de normalização da dinâmica econômica no mundo, com redução das taxas de juros de forma gradual e crescimento modesto da atividade.

Por fim, a carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **MARÇO** de 2024 com o montante de **R\$ 1.318.058.659,60** resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global.

João Pessoa, 15 de abril de 2024



Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBprev Mat. 480.197-1
OAB-PE 12.943

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

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

PARECER Nº 06 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 abril 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 março/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 abril 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