



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 TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV 2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Terça-feira, 04 de julho de 2024. 14h30min.

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

- ✓ 5º Prêmio Destaque Brasil de investimentos – Edição 2024;
- ✓ Minuta do Manual de Investimentos;
- ✓ Destinação dos Recursos da Arrecadação Previdenciária – Fundo Capitalizado – Renda Fixa;
- ✓ O parecer da Consultoria Lema dos Fundos da SICRED e EMPIRE CAPITAL;
- ✓ Outros Assuntos de interesse do COMINV.

Aos quatro dias do mês de julho de 2024, às 15h30min, 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 Coêlho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara, Luiz Carlos Júnior e Thiago Caminha Pessoa da Costa. O presidente da PBPREV, Sr. José Antonio deu início à reunião, cumprimentou os presentes, fez a leitura da pauta: **5º Premio Destaque Brasil de Investimentos, Minuta do Manual de Investimentos, Destinação dos Recursos da Arrecadação Previdenciária – Fundo Capitalizado – Renda Fixa**. O Presidente, sr. José Antonio passou a palavra ao Sr. Thiago Caminha, Gestor de investimentos da PBPREV, que em seguida passou a discutir: **O 5º Prêmio Destaque Brasil de investimentos 2024**: Foi informado que a Paraíba Previdência ficou em 22º Lugar no 5º Prêmio Destaque Brasil de Investimentos, oferecido pela Abipem, entregue no último dia 27 de junho, na cidade de Belém do Pará. Esse prêmio mostra que as ações desenvolvidas pela PBprev estão no caminho certo e já trazem resultados positivos. O Sr. Frederico Augusto, Diretor Administrativo e Financeiro da PBPREV, evidencio que o 22º lugar se deu tão somente as dificuldades de acesso ao site da PBPREV e não a documentação exigida no manual do prêmio. Também foi discutido plano de trabalho para concursos vindouros, o que, além de melhorar nossa pontuação, vai impulsionar a gestão dos investimentos do órgão. **Minuta do manual de investimentos**: Em seguida abriu-se a discussão acerca do manual de investimentos, foi apresentada a minuta do manual e do fluxograma, que é um dos requisitos para o Pro-Gestão nível II, onde os membros posteriormente irão analisar e trazer na próxima reunião, sugestões, modificações e/ou aprovação. **Destinação dos Recursos da Arrecadação Previdenciária – Fundo Capitalizado – Renda Fixa**: Foi discutido entre os membros quanto aos recursos que serão recebidos de repasses de contribuições previdenciárias no nos próximos meses/2024, fica decidido, após ponderações entre os membros, as seguintes movimentações de aplicações: as contribuições recebidas nos proximos meses/2024 serão aplicadas de imediato no fundo BB Perfil Fic RF Ref DI Previd , CNPJ 13077418/0001-49, conta 4011-8, no Banco do Brasil, a fundamentação para alocação desses recursos se dá a melhor performa desse fundo em relação aos Fundos BB IRF-M1 e IRF-M, onde ambos tem apresentado rentabilidade anual, Até Julho/2024, inferior ao BB Perfil, como retorno do fundo BB Perfil ainda se encontra em patamar elevado, compatível com a meta atuarial da PBPREV para o exercício, faz sentido a aplicação dos recursos novos do RPPS, conforme percentual estabelecido na política de investimentos.

BB Previd RF Perfil	5,42%
BB Previd RF IRF-M1	4,68%
BB Previd RF IRF-M	4,74%

Resolução da Reunião 9º do COI: O Sr. Thiago Caminha, apresentou o parecer técnico solicitado a Lema Consultoria, em anexo, para apreciação dos membros, que de acordo com o parecer, opinou por não sugerir as aplicações nas duas instituições no momento. O presidente evidenciou toda a pauta e ficou definido o envio da ata da reunião para assinatura de todos os presentes. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.


Encerramento

Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, **ficando prevista para o dia 25/07/2024** a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata. João Pessoa, 04 de julho de 2024.


JOSE ANTONIO
COELHO
CAVALCANTI:105
15097420

Assinado de forma digital
por JOSE ANTONIO COELHO
CAVALCANTI:10515097420
Dados: 2024.07.08 15:47:44
-03'00'


JOSÉ ANTÔNIO COELHO CAVALCANTI
Presidente da PBPREV
GRPPS/CP RPPS DIRG I – TOTUM

Documento assinado digitalmente
 THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA
Data: 08/07/2024 12:40:33-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>


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

Documento assinado digitalmente
 FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO
Data: 08/07/2024 11:47:43-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente
 LUIZ CARLOS JUNIOR
Data: 08/07/2024 11:53:16-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente
 PAULO WANDERLEY CAMARA
Data: 08/07/2024 12:14:17-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

FW: Sicredi Evolução - Investimentos

PBPREV - Regina Alves <regina@pbprev365.pb.gov.br>

ter, 25/06/2024 10:21

Para:PBPREV - JOSÉ ANTONIO CAVALCANTI <presidencia@pbprev365.pb.gov.br>

Cc:PBPREV - Frederico Cavalcanti <frederico@pbprev365.pb.gov.br>;PBPREV - Paulo Wanderley Câmara <paulocamara@pbprev365.pb.gov.br>;

PBPREV - Luiz Carlos Júnior <luiz.carlos@pbprev365.pb.gov.br>;PBPREV - Thiago Caminha <thiago@pbprev365.pb.gov.br>

📎 3 anexos (1 MB)

Comparação - IRF-M 1.pdf; Comparação - IRF-M.pdf; Comparação - CDI.pdf;

Prezados membros do Comitê de Investimentos,

Segue análise dos comparativos dos fundos da Sicred, em relação aos da carteira da PBPREV.

Respeitosamente,

Regina Karla Batista Alves

Assessora Técnica

CPA-10 Anbima

CP RPPS CGINV III

De: Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Enviado: 24 de junho de 2024 15:10

Para: PBPREV - Regina Alves <regina@pbprev365.pb.gov.br>

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

Assunto: RE: Sicredi Evolução - Investimentos

Prezada, Regina. Tudo bem?

Sobre a análise quanto a viabilidade de diversificação de investimentos contemplando o Sicredi, teço abaixo alguns comentários sobre as comparações realizada:

Comparativo I

A análise realizada compara os fundos BB IRF-M 1 e Sicredi FI Institucional IRF-M 1 e apresentou leve diferença favorável ao retorno do fundo da Sicredi frente ao fundo gerido pelo Banco do Brasil. Contudo, podemos observar um desempenho muito parecido entre as alternativas, uma vez que na janela mais longa a diferença entre o retorno auferido pelos fundos foi de apenas 1,98%.

Essa similaridade de desempenho advém do fato dos fundos adotarem uma gestão que busca replicar o desempenho e carteira do *benchmark* (IRF-M 1), que no caso é o mesmo. Ou seja, a diferença de desempenho entre fundos IRF-M 1 será mínima, uma vez que a mesma estratégia será seguida, independente da instituição que presta o serviço de gestão. Por exemplo, todos os fundos IRF-M 1 devem compor sua carteira por títulos prefixados, de prazo de vencimento inferior a um ano, independente da gestora.

Comparativo II

O exposto acima referente a comparação de fundos IRF-M 1 também vale para o comparativo II, que contempla os fundos que investem de maneira similar, visando replicar o IRF-M, índice formado por títulos prefixados, que mantém uma *duration* em torno de dois anos.

Como podemos ver na comparação anexa, o Sicredi IRF-M apresentou desempenho similar aos demais fundos IRF-M disponíveis para investimento da PBPREV.

Comparativo III

Os fundos analisados neste comparativo adotam uma estratégia similar, alocando recursos de maneira conservadora, investindo em títulos públicos e em títulos privados, que sejam de baixo risco de crédito, visando acompanhar a taxa de juros (CDI) ao longo dos anos.

Incrementamos a análise com todas as opções disponíveis para investimento da PBPREV, que se utilizam de tal estratégia. A nossa comparação atestou o Bradesco Premium DI, fundo já investido pela PBPREV, como o fundo de

melhor performance dentre os fundos DI disponíveis.

Comparativo IV

A análise IV traz uma comparação de fundos de investimento no exterior. Vale dizer que os fundos comparados têm características um pouco diferentes, isto porque o Sicredi Multimercado Bolsa Americana busca replicar o índice S&P 500, utilizando uma proteção cambial, enquanto o BB Ações Globais BDR investe em Brazilian Depositary Receipts (Recibos Depositários Brasileiros), ativos negociados na B3 lastreados em ações de empresa de atuação global, com exposição ao dólar, ou seja, a valorização do Dólar frente ao real impacta favoravelmente o desempenho do fundo.

Quanto a alocação em investimentos no exterior, apesar do bom desempenho que o mercado de ações norte-americano nos últimos meses, enxergamos instabilidade no cenário externo, em especial por conta das incertezas quanto à continuidade do aperto monetário nos Estados Unidos. Caso ocorra conversão da inflação à meta com resiliência da atividade econômica, teremos um *soft landing*, que significa que o Banco Central conseguiu controlar a inflação sem causar uma recessão. Por outro lado, caso haja uma desaceleração mais intensa da atividade, existe a possibilidade de a economia norte-americana entrar em recessão, o que teria implicações negativas tanto para a economia global quanto para os mercados financeiros. Esse cenário, alinhado ao crescimento de tensões geopolíticas e à recente alta do S&P 500 puxada por grandes empresas de tecnologia, nos leva a optar por não recomendar exposição ao segmento de investimentos no exterior neste momento.

Neste caso, o nosso posicionamento é de resgate dos fundos que investem no mercado internacional, caso o investimento realizado esteja com rentabilidade positiva e de manutenção dos recursos alocados, caso o histórico indique rentabilidade negativa. Ademais, não temos recomendado novas aplicações no segmento exterior.

Comparativo V

A comparação feita no anexo V enviado pela instituição não se mostra viável, uma vez que contempla fundos de estratégias diferentes. O Sicredi Taxa Selic busca acompanhar a taxa básica de juros da economia brasileira, enquanto o Caixa Brasil 2024 I é um fundo de vértice que captou recursos para investir em títulos indexados à inflação e conta com um prazo de carência, que impossibilita o resgate dos recursos antes do dia 18 de agosto de 2024.

Devido as altas das taxas negociadas nas NTN-Bs (título indexado a inflação), que em alguns casos chegou a negociar a IPCA + 6,50%, investimentos que visam garantir retornos acima da meta, como aquisição direta de títulos públicos, títulos privados e até mesmo compra de cotas de fundos vértice, se mostram extremamente viáveis. Acreditamos inclusive, que o atual cenário traz possibilidade de uso de recursos atualmente alocados em fundos conservadores para incrementar as estratégias que visam garantir meta atuarial, com preferência para aquisição direta de títulos públicos e/ou privados, recomendados pelo estudo ALM e por ser estratégias que reduzem a volatilidade da carteira com a marcação na curva.

Conclusão

Apesar do desempenho levemente superior em algumas alternativas de renda fixa, não vimos possibilidade de incremento na diversificação nos investimentos da PBPREV, uma vez que são estratégias já contempladas na carteira em percentual condizente com a nossa recomendação.

Quanto a movimentação, entendemos como viável a alocação em estratégias que visam garantir rentabilidade superior à meta atuarial e segundo a política de investimento, existe margem para investimento da PBPREV.

Ademais, 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.



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: PBPREV - Regina Alves <regina@pbprev365.pb.gov.br>

Enviado: quinta-feira, 20 de junho de 2024 11:06

Para: Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Assunto: FW: Sicredi Evolução - Investimentos

Bom dia Matheus!

Segue fundos de investimentos da Sicredi para comparativo e sugestão de investimentos.

Att.

Regina Karla B. Alves

PBPREV

De: PBPREV - Frederico Cavalcanti <frederico@pbprev365.pb.gov.br>

Enviado: 10 de junho de 2024 17:03

Para: PBPREV - Regina Alves <regina@pbprev365.pb.gov.br>

Assunto: ENC: Sicredi Evolução - Investimentos

De: João Euzébio Nóbrega de Araújo <joao_euzebio@sicredi.com.br>

Enviado: segunda-feira, 10 de junho de 2024 16:32

Para: frederico@pbprev.pb.gov.br <frederico@pbprev.pb.gov.br>; regina@pbprev.pb.gov.br <regina@pbprev.pb.gov.br>

Cc: Paulo Valério Nóbrega Ferreira de Melo <paulo_fmelo@sicredi.com.br>; Thales de Sousa Cavalcanti <thales_cavalcanti@sicredi.com.br>; Lourival lopes <lourival_lopes@sicredi.com.br>; Ana Paula de Sousa Marquito de Paiva <ana_marquito@sicredi.com.br>

Assunto: Sicredi Evolução - Investimentos

Prezados, boa tarde!

Envio abaixo, uma análise individual com a performance dos fundos da Sicredi e alguns dos fundos que compõe a carteira da PB Prev, de acordo com as mesmas classes, propostas e objetivos de investimento.

Comparativo I

Período da Análise: 07/06/2019 a 06/06/2024. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PI Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Irf-M 1 FI de RF	0,13	3,96	4,65	11,22	44,97	7.545,09	30/07/2010	0,200	0	100.000.000,00
2	Sicredi - FI Institucional RF Irf-M 1	0,14	4,10	4,83	11,65	46,95	744,30	27/02/2014	0,180	0	50.000,00

Opções

Os fundos destacados acima, possuem a estratégia de aplicar a maior parte de seu patrimônio em títulos públicos prefixados, com vencimento máximo de 01 ano. Ambos os ativos são classificados como risco baixíssimo. O Ativo 2 (Sicredi FI IRF-M 1) possui uma menor taxa de administração (0,18% a.a.), que o Ativo 1 (BB FI IRF-M 1), cuja taxa é de 0,20% a.a., bem como entregou um resultado maior no período comparativo (aproximadamente 2% maior).

Comparativo II

Período da Análise: 07/06/2019 a 06/06/2024. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PI Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Prev RF Irf-M Tit Pub FI	0,16	1,85	3,13	9,61	41,57	3.800,42	08/12/2004	0,200	0	10.000,00
2	Sicredi - FI Institucional RF Irf-M LP	0,15	1,84	3,10	9,85	42,77	611,03	24/01/2011	0,180	0	50.000,00

Opções

Os fundos acima comparados, possuem classificação de baixo risco, porém com uma maior volatilidade em relação aos fundos do "Comparativo I", muito em função do prazo maior de vencimento dos títulos públicos prefixados negociados pelo fundo. O Ativo 2 (Sicredi FI IRF-M LP) entregou um retorno maior que o Ativo 1 (BB FI IRF-M), bem como possui uma menor taxa de administração (0,18% a.a.).

Comparativo III

Período da Análise: 07/06/2019 a 06/06/2024. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Prev RF Ref DI LP Perfil FI Em Cotas de FI	0,16	4,59	5,28	11,94	46,80	16.113,81	28/04/2011	0,200	0	1.000,00
2	Sicredi - FI Em Cotas de FI RF LP Créd Priv Baixo Risco	0,18	4,72	5,43	12,44	47,41	638,02	26/10/2015	0,300	0	100,00

Opções

Neste comparativo, destacamos os fundos de renda fixa, que além de negociarem títulos públicos pós fixados (Tesouro Selic), também adquirem títulos privados de baixo risco, cujo objetivo é superar a Taxa DI. O Ativo 2 (Sicredi Crédito Privado Baixo Risco) entregou no período comparativo um retorno maior que o Ativo 1 (BB Perfil DI), um ganho de aproximadamente 0,60%.

Comparativo IV

Período da Análise: 08/09/2020 a 06/06/2024. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIS Em Ações.	3,05	22,20	25,42	37,44	54,90	1.337,99	22/01/2015	0,500	0	200,00
2	Sicredi - FICFI MM Bolsa Americana LP	1,56	14,28	19,64	33,00	99,59	224,77	08/09/2020	0,300	0	100,00

Opções

Os fundoS destacados acima, possui classificação de risco alto e moderado, respectivamente. O Ativo 1 (BB Ações Globais), possui alocação em outros fundos de ações, que fazem a gestão ativa de compra e venda de papéis de empresas não brasileiras e que se enquadrem nos critérios ASG (Ambiental, Social e Governança). O Ativo 2 (Sicredi Bolsa Americana), é um fundo multimercado, que busca acompanhar por meio de derivativos (opções de compra e venda de contratos futuros) o principal índice da Bolsa de Valores dos EUA, o S&P500.

O Ativo 2 (Sicredi Bolsa Americana) em comparação ao Ativo 1 (BB Ações Globais), possui menor risco e menor taxa de administração, no entanto, desde sua abertura, entregou um resultado muito mais expressivo (aproximadamente, 45% maior que seu par em análise).

Comparativo V

Período da Análise: 07/06/2019 a 06/06/2024. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	FI Caixa Brasil 2024 Iv Tit Pub RF	0,20	4,73	5,52	11,19	37,91	3.839,22	09/03/2015	0,200	0	300.000,00
2	Sicredi - FICFI RF LP Taxa Selic	0,16	4,54	5,23	11,82	45,61	1.198,42	06/12/2005	0,240	0	1,00

Opções

Neste comparativo, abordamos os fundos de investimento que em sua composição possuem a maior parte de seu patrimônio alocados em títulos públicos pós fixado (Tesouro Selic). Ambos são classificados como risco baixíssimo e baixa volatilidade. O Ativo 2 (Sicredi Taxa Selic) possui um retorno mais expressivo em comparação com o Ativo 1 (Caixa Brasil 2024), entregando no período em análise, aproximadamente 8% de retorno maior.

Assim, diante dos fundos de investimento analisados, me coloco à disposição para o esclarecimento de quaisquer outras dúvidas, bem como para darmos andamento com as possíveis migração de reservas.

Atenciosamente,

João Euzébio Nóbrega de Araújo

Gerente de Investimentos

Área de Investimentos da Sicredi Evolução

Sicredi Evolução – João Pessoa-PB

Fone: (83) 3022-6157

sicredi.com.br/evolucaoAntes de imprimir pense em seu compromisso com o **Meio Ambiente**.

Esta mensagem e seus anexos se dirigem exclusivamente ao seu destinatário, Pode conter informação privilegiada ou confidencial e é para uso exclusivo da pessoa ou entidade de destino. Se não é, vossa senhoria, o destinatário indicado, fica notificado de que a leitura, utilização, divulgação e/ou cópia sem autorização pode estar proibida em virtude da legislação vigente. Se recebeu esta mensagem por erro, solicitamos que nos o comunique imediatamente por esta mesma via e proceda a sua destruição.

Esta mensagem é somente para uso do destinatário informado e pode conter informações privilegiadas, proprietárias ou privadas. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor, notifique o remetente imediatamente e apague a original. Qualquer outro uso deste e-mail é proibido.

This message is for the designated recipient only and may contain privileged, proprietary, or otherwise private information. If you have received it in error, please notify the sender immediately and delete the original. Any other use of the email by you is prohibited.

Classificação da informação: Uso Interno



BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 02.296.928/0001-90

Gestão: BB Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 1.000.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 13.077.418/0001-49

Gestão: BB Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,3 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 06.124.241/0001-29

Gestão: Banco do Nordeste do Brasil

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 0,5 %

Taxa de Administração Máxima: 0,5 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 25.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+1 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



BNB SOBERANO FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 30.568.193/0001-42

Gestão: Banco do Nordeste do Brasil

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 500.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 03.399.411/0001-90

Gestão: Bradesco Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: Selic

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 1.000.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 23.215.008/0001-70

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+0

SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 21.170.347/0001-52

Gestão: Sicredi

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 0,3 %

Taxa de Administração Máxima: 0,3 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Conversão para Aplicação: D+1 du

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+1 du

CDI

Tipo de Ativo: Índice

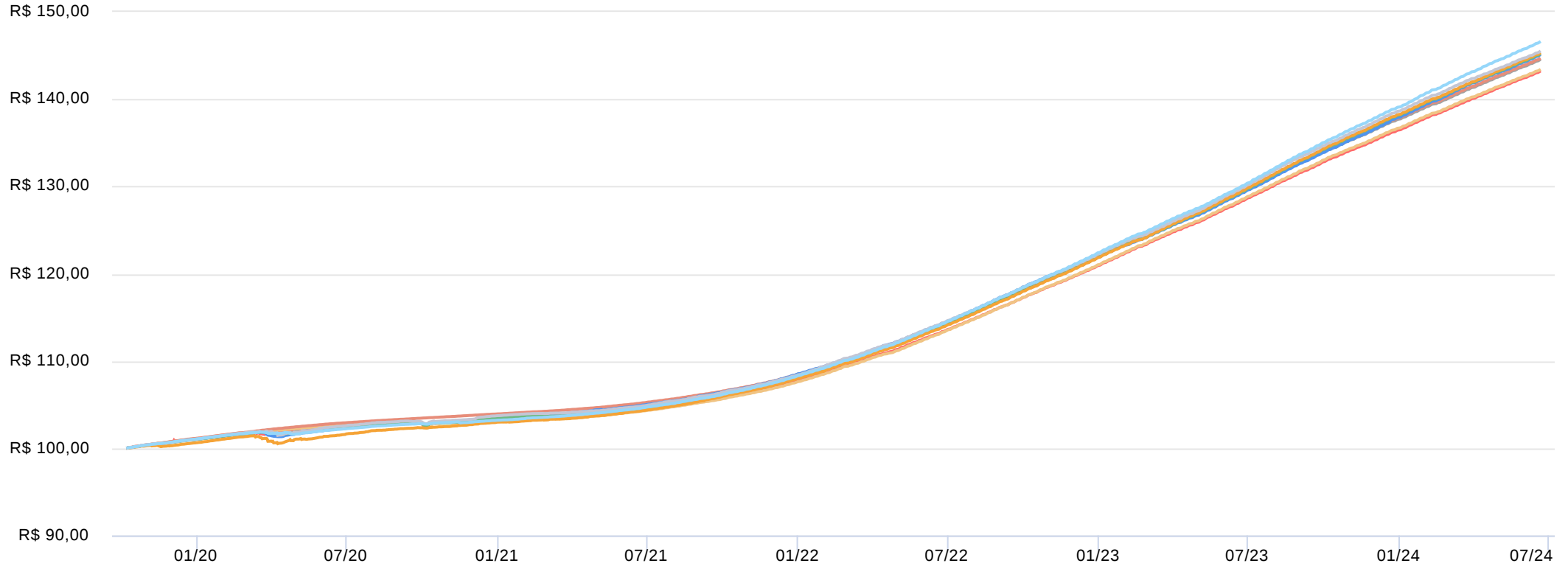
Tipo de Índice: Renda Fixa

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 07/10/2019 - 20/06/2024



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 08/10/2019 - 20/06/2024

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	20/06/2024	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,59 %	5,23 %	5,68 %	12,51 %	27,30 %	45,11 %	R\$ 2.296.860,78	R\$ 2.127.698,83	19/07/2001	0,2 %	R\$ 1.000.000,00	R\$ 100.000,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,56 %	5,00 %	5,37 %	11,97 %	27,17 %	44,57 %	R\$ 17.990.217,70	R\$ 16.216.054,28	28/04/2011	0,2 %	R\$ 1.000,00	R\$ 0,00
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,55 %	4,97 %	5,34 %	11,83 %	26,73 %	43,23 %	R\$ 1.262.554,98	R\$ 1.218.455,07	12/03/2004	0,5 %	R\$ 25.000,00	R\$ 500,00
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,55 %	4,94 %	5,30 %	11,83 %	27,00 %	43,42 %	R\$ 3.441.705,48	R\$ 2.678.913,02	04/10/2019	0,2 %	R\$ 500.000,00	R\$ 500,00
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,59 %	5,43 %	5,81 %	12,98 %	28,71 %	46,62 %	R\$ 11.949.479,45	R\$ 9.951.737,14	05/10/1999	0,2 %	R\$ 1.000.000,00	R\$ 50,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,58 %	5,11 %	5,48 %	12,45 %	27,77 %	45,22 %	R\$ 16.658.277,36	R\$ 15.144.972,94	05/07/2006	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,56 %	4,99 %	5,36 %	12,32 %	27,64 %	45,52 %	R\$ 5.622.958,40	R\$ 5.804.589,38	17/12/2015	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,58 %	5,14 %	5,52 %	12,48 %	28,02 %	45,33 %	R\$ 1.069.998,76	R\$ 661.757,56	26/10/2015	0,3 %	R\$ 100,00	R\$ 100,00
CDI	0,55 %	4,97 %	5,34 %	11,94 %	27,14 %	44,69 %	-	-	-	-	-	-

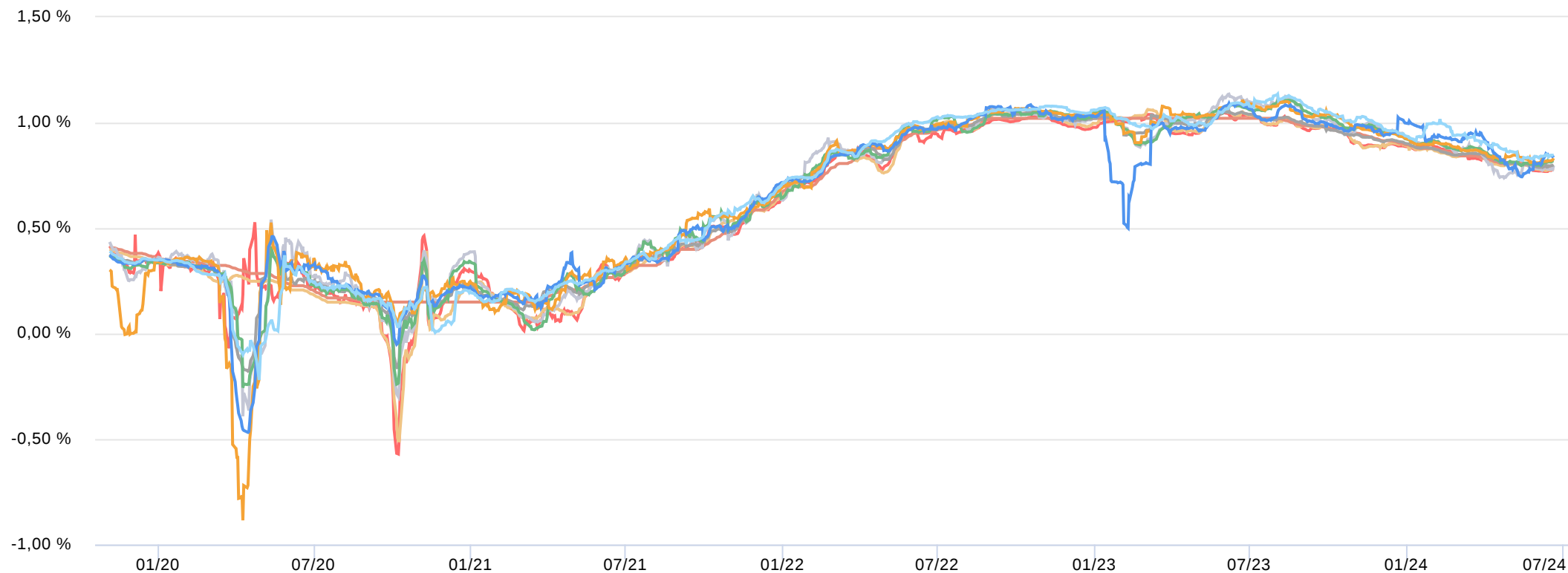
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo

Período: 07/10/2019 - 20/06/2024

Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco

Período selecionado: 07/10/2019 20/06/2024 - 1180 Dias Úteis

	Volatilidade		Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,13 %	0,34 %	0,18	1141	39	0,03 %	0,12 %	21/12/2023	-0,13 %	03/02/2023
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,07 %	0,30 %	-0,06	1149	31	0,03 %	0,11 %	09/10/2020	-0,07 %	25/03/2020
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,08 %	0,37 %	-0,58	1108	72	0,03 %	0,22 %	09/10/2020	-0,14 %	18/03/2020
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,08 %	0,32 %	-0,60	1152	28	0,03 %	0,19 %	13/10/2020	-0,09 %	05/10/2020
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,11 %	0,32 %	0,87	1150	30	0,03 %	0,09 %	06/07/2023	-0,12 %	16/11/2020
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,09 %	0,34 %	0,23	1148	32	0,03 %	0,13 %	09/10/2020	-0,22 %	08/04/2020
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,12 %	0,38 %	0,32	1128	51	0,03 %	0,14 %	09/10/2020	-0,30 %	08/04/2020
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,10 %	0,40 %	0,23	1128	52	0,03 %	0,12 %	28/04/2020	-0,29 %	27/03/2020
CDI	0,06 %	0,27 %	0,00	1180	0	0,03 %	0,05 %	08/08/2022	0,01 %	24/08/2020

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 11.328.882/0001-35
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,1 %
Taxa de Administração Máxima: 0,3 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+0

BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 35.816.816/0001-72
Gestão: Banco do Nordeste do Brasil
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,2 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 100.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+1 du

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 11.484.558/0001-06
Gestão: Bradesco Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
Benchmark: Não Definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores institucionais
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,2 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 10.740.670/0001-06
Gestão: CAIXA Asset
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: Não Definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+0

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 10.979.025/0001-32
Gestão: Santander Brasil Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores institucionais
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,2 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+1 du

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 19.196.599/0001-09
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores institucionais
Taxa de Administração: 0,18 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+1 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



IRF-M 1

Tipo de Ativo: Índice

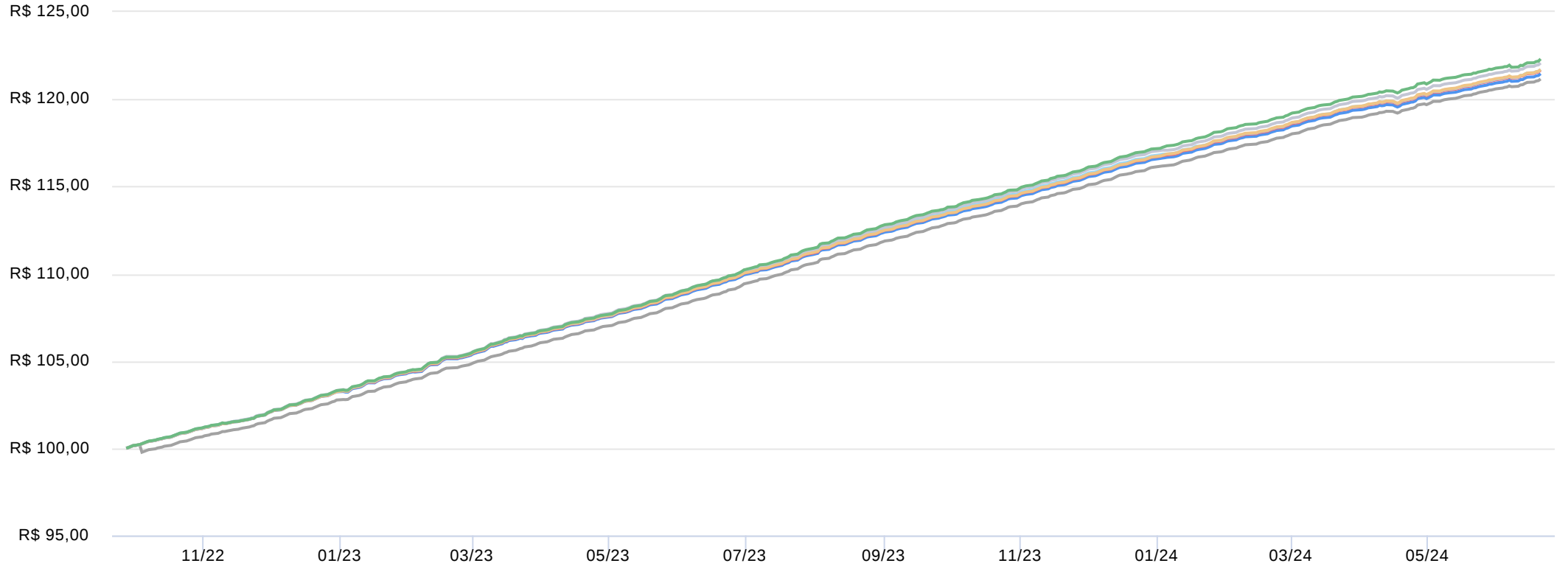
Tipo de Índice: Renda Fixa

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 27/09/2022 - 20/06/2024



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 28/09/2022 - 20/06/2024

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)		Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	20/06/2024	Médio 1 ano				
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44 %	4,23 %	4,57 %	11,03 %	25,94 %	21,46 %	R\$ 8.156.821,62	R\$ 7.595.689,35	08/12/2009	0,1 %	R\$ 1.000,00	R\$ 0,00
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,47 %	4,37 %	4,71 %	11,32 %	-	21,16 %	R\$ 94.272,62	R\$ 51.080,81	26/09/2022	0,2 %	R\$ 100.000,00	R\$ 500,00
BRABESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45 %	4,28 %	4,63 %	11,12 %	26,16 %	21,66 %	R\$ 822.770,07	R\$ 738.166,91	02/07/2010	0,2 %	R\$ 50.000,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43 %	4,30 %	4,65 %	11,15 %	26,18 %	21,70 %	R\$ 8.266.217,09	R\$ 8.249.625,93	28/05/2010	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,45 %	4,24 %	4,58 %	11,12 %	26,27 %	21,70 %	R\$ 112.143,82	R\$ 111.165,74	15/04/2010	0,2 %	R\$ 50.000,00	R\$ 1.000,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,43 %	4,41 %	4,77 %	11,55 %	26,95 %	22,31 %	R\$ 910.692,39	R\$ 757.125,46	27/02/2014	0,18 %	R\$ 50.000,00	R\$ 1.000,00
IRF-M 1	0,47 %	4,34 %	4,70 %	11,34 %	26,65 %	22,07 %	-	-	-	-	-	-

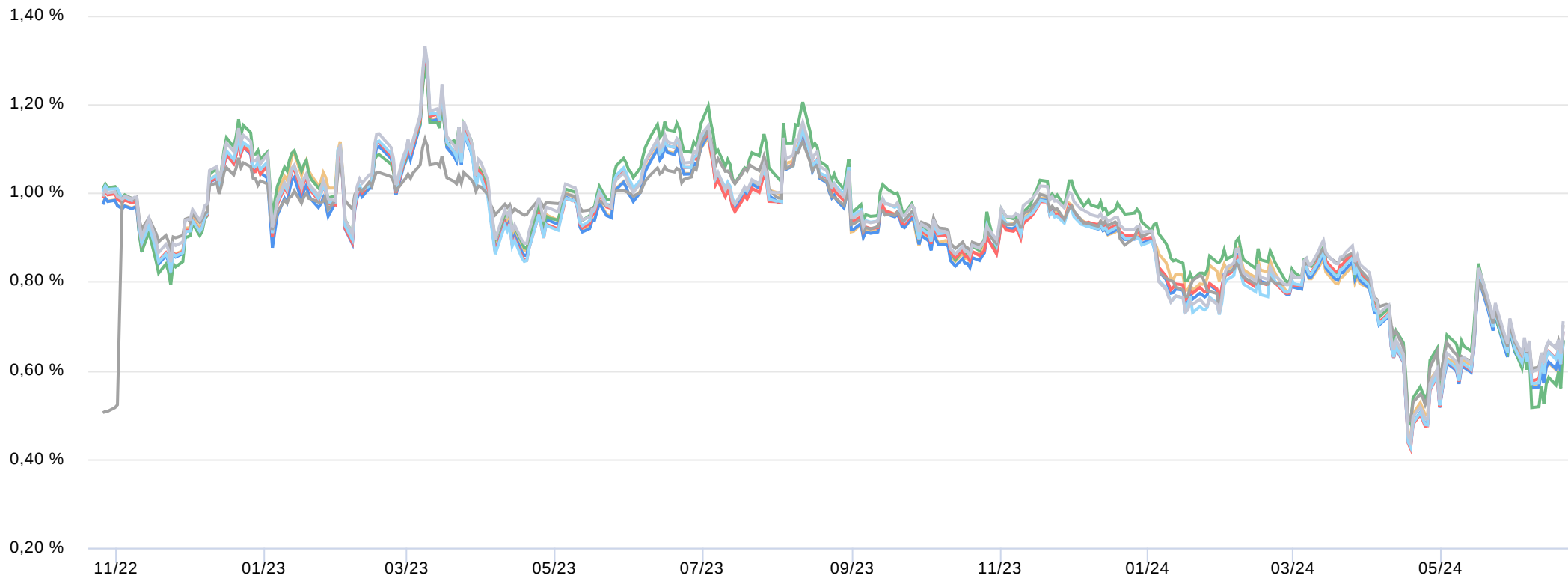
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo

Período: 27/09/2022 - 20/06/2024

Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco

Período selecionado: 27/09/2022 20/06/2024 - 433 Dias Úteis

	Volatilidade		Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35 %	0,37 %	-1,49	418	15	0,05 %	0,14 %	03/08/2023	-0,06 %	07/06/2024
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,30 %	0,44 %	-1,61	426	7	0,04 %	0,13 %	03/08/2023	-0,42 %	04/10/2022
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35 %	0,37 %	-1,23	418	15	0,05 %	0,14 %	03/08/2023	-0,06 %	16/04/2024
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35 %	0,37 %	-1,19	419	14	0,05 %	0,14 %	03/08/2023	-0,06 %	07/06/2024
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,36 %	0,38 %	-1,16	419	14	0,05 %	0,14 %	03/08/2023	-0,06 %	07/06/2024
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,40 %	0,39 %	-0,38	419	14	0,05 %	0,15 %	03/08/2023	-0,10 %	07/06/2024
IRF-M 1	0,35 %	0,37 %	-0,70	417	16	0,05 %	0,14 %	03/08/2023	-0,06 %	16/04/2024

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 07.111.384/0001-69
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+1 du
Disponibilização do Resgate: D+1 du

CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 14.508.605/0001-00
Gestão: CAIXA Asset
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+0

SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 13.455.197/0001-03
Gestão: Santander Brasil Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,2 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: -1.0
Disponibilização do Resgate: D+1 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 13.081.159/0001-20

Gestão: Sicredi

Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados

Benchmark: IRF-M

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Administração: 0,18 %

Taxa de Administração Máxima: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: -1.0

Disponibilização do Resgate: D+1 du

IRF-M

Tipo de Ativo: Índice

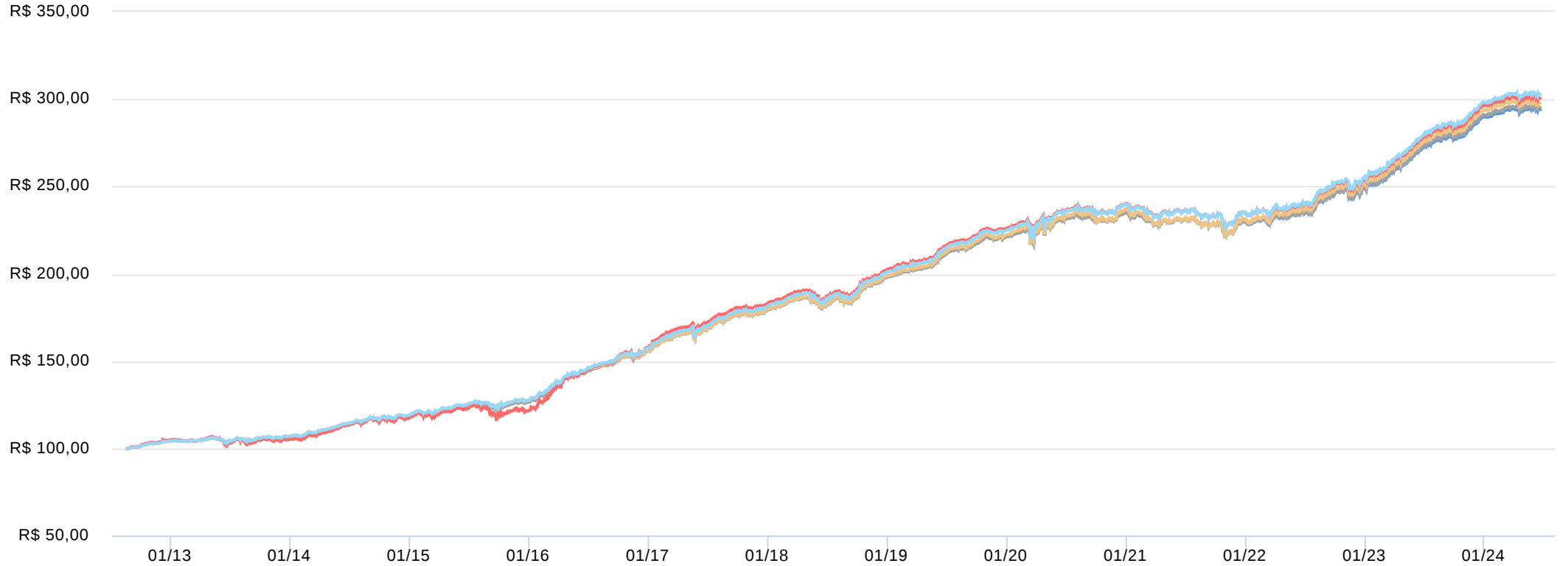
Tipo de Índice: Renda Fixa

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 17/08/2012 - 20/06/2024



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

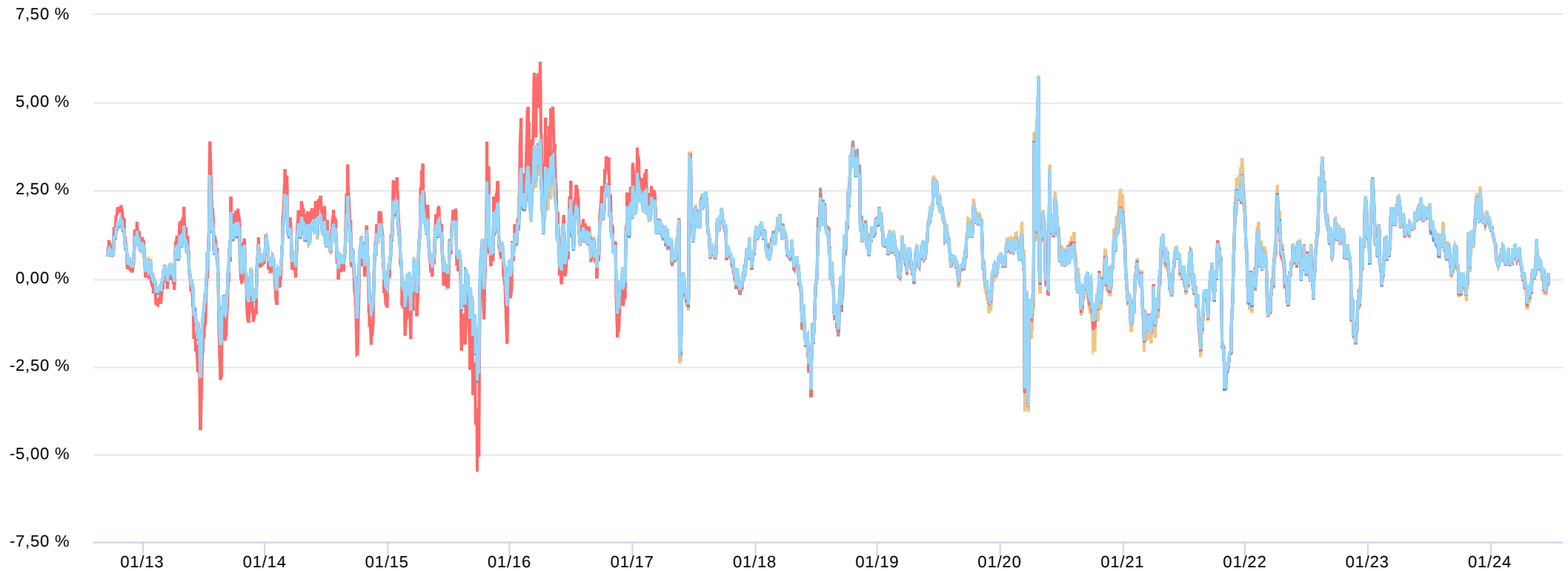


Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 20/08/2012 - 20/06/2024

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	20/06/2024	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,10 %	1,59 %	2,14 %	8,81 %	25,99 %	194,59 %	R\$ 3.905.768,45	R\$ 3.796.919,67	08/12/2004	0,2 %	R\$ 10.000,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,10 %	1,59 %	2,13 %	8,94 %	26,40 %	195,74 %	R\$ 2.093.677,03	R\$ 2.185.473,61	16/08/2012	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,09 %	1,56 %	2,11 %	8,92 %	26,14 %	201,13 %	R\$ 903.696,75	R\$ 932.059,23	31/10/2011	0,2 %	R\$ 50.000,00	R\$ 0,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,12 %	1,56 %	2,07 %	9,01 %	26,53 %	198,38 %	R\$ 674.869,48	R\$ 621.016,14	24/01/2011	0,18 %	R\$ 50.000,00	R\$ 1.000,00
IRF-M	-0,08 %	1,73 %	2,29 %	9,22 %	26,83 %	203,39 %	-	-	-	-	-	-

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco

Período selecionado: 17/08/2012 20/06/2024 - 2971 Dias Úteis

	Volatilidade		Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,47 %	3,65 %	0,13	1805	1166	0,04 %	1,97 %	13/03/2020	-3,50 %	18/05/2017
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,48 %	3,63 %	0,14	1809	1161	0,04 %	1,91 %	13/03/2020	-3,51 %	18/05/2017
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,49 %	4,35 %	0,16	1771	1200	0,04 %	2,10 %	24/09/2015	-3,50 %	18/05/2017
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,61 %	3,82 %	0,15	1824	1147	0,04 %	2,33 %	13/03/2020	-3,70 %	18/05/2017
IRF-M	2,47 %	3,64 %	0,20	1814	1157	0,04 %	1,91 %	13/03/2020	-3,48 %	18/05/2017

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

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)
ITAU 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

LEMA PARA TODOS OS RPPS

ANBIMA
PROFISSIONAL
CEA

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.



4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 28.581.607/0001-21

Gestão: 4UM Investimentos

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Administração: 0 %

Taxa de Administração Máxima: Não possui

Taxa de Performance: 20,00 %

Índice de Performance: 104% do CDI

Aplicação Mínima: R\$ 500,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+19 du

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+20 du

BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 14.091.645/0001-91

Gestão: BB Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Benchmark: Não definido

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 1.000.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+30

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+30

BRADERCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 10.813.716/0001-61

Gestão: Bradesco Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,20 %

Taxa de Performance: 20,00 %

Índice de Performance: 104,5% do CDI

Aplicação Mínima: R\$ 10.000.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+4 du

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+5 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 21.918.896/0001-62

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Benchmark: Não Definido

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,20 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

CDI

Tipo de Ativo: Índice

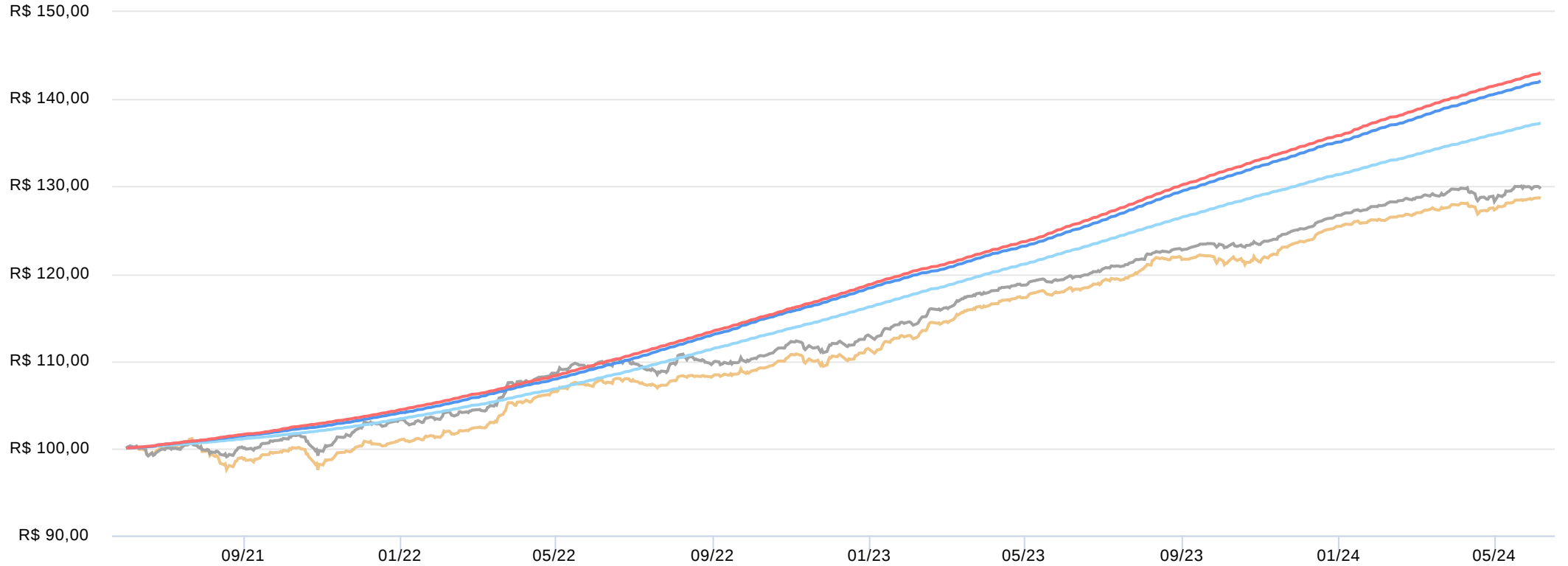
Tipo de Índice: Renda Fixa

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 01/06/2021 - 05/06/2024



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 02/06/2021 - 05/06/2024

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	05/06/2024	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,14 %	5,19 %	6,18 %	13,94 %	30,23 %	42,07 %	R\$ 200.642,51	R\$ 168.795,48	14/03/2019	0 %	R\$ 500,00	R\$ 100,00
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,18 %	2,42 %	3,66 %	8,62 %	18,51 %	29,75 %	R\$ 287.066,27	R\$ 309.483,82	15/10/2013	0,2 %	R\$ 1.000.000,00	R\$ 0,00
BRDESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,14 %	5,32 %	6,28 %	14,13 %	30,58 %	43,02 %	R\$ 2.826.152,07	R\$ 2.270.479,00	17/06/2009	0,2 %	R\$ 10.000.000,00	R\$ 1.000,00
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,01 %	2,57 %	3,96 %	8,96 %	19,77 %	28,63 %	R\$ 203.141,97	R\$ 223.650,63	17/04/2015	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CDI	0,12 %	4,52 %	5,41 %	12,08 %	27,25 %	37,28 %	-	-	-	-	-	-

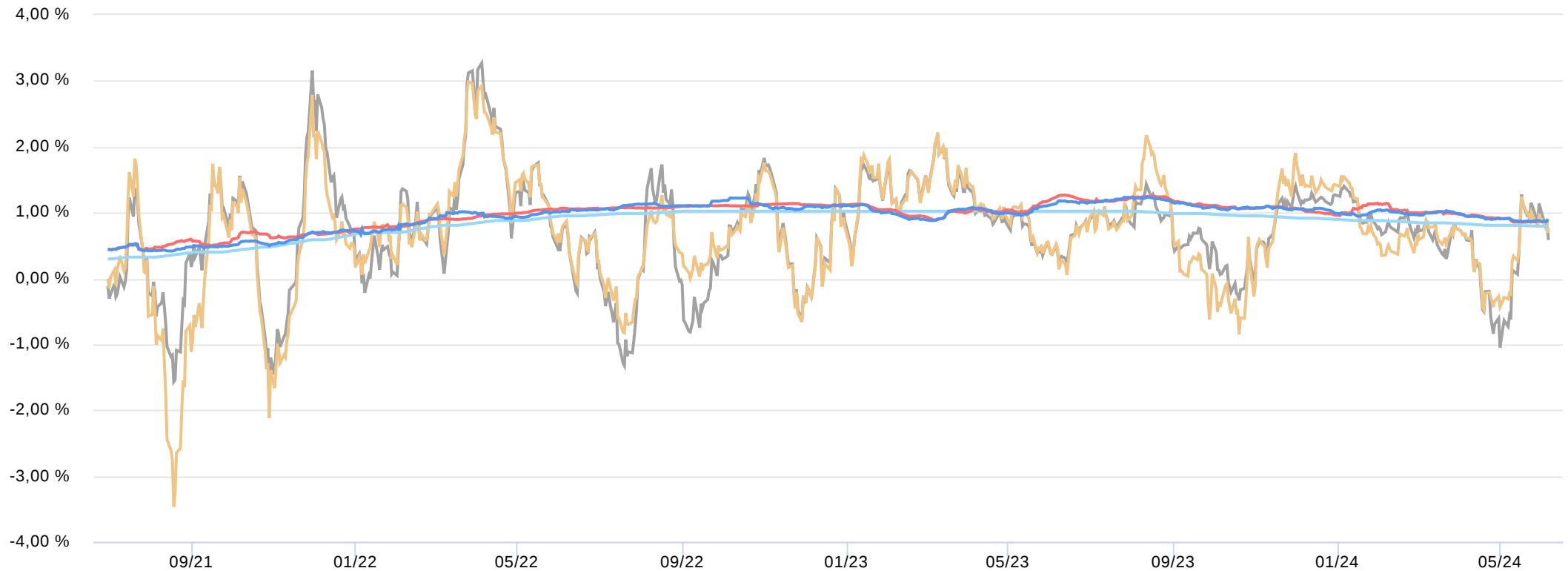
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo

Período: 01/06/2021 - 05/06/2024

Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco

Período selecionado: 3 anos - 756 Dias Úteis

	Volatilidade		Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,13 %	0,23 %	5,08	754	2	0,05 %	0,12 %	05/01/2022	-0,04 %	06/01/2022
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,65 %	2,41 %	-0,76	477	279	0,03 %	0,70 %	04/08/2022	-0,69 %	28/10/2021
BRAPRESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,15 %	0,20 %	6,99	755	1	0,05 %	0,10 %	05/07/2023	-0,01 %	08/09/2021
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,88 %	2,46 %	-0,87	470	286	0,03 %	0,66 %	29/10/2021	-0,75 %	28/10/2021
CDI	0,06 %	0,17 %	0,00	756	0	0,04 %	0,05 %	08/08/2022	0,01 %	04/06/2021

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, 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. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.