



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Av. Rio Grande do Sul, s/n, Bairro dos Estados, João Pessoa - PB, CEP 58030-020.
Fone: (83) 2107-1100

**ATA - "QUINTA REUNIÃO ORDINÁRIA"
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV
2024**

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Quinta-feira, 23 de março de 2024. 10h00min.

Quorum

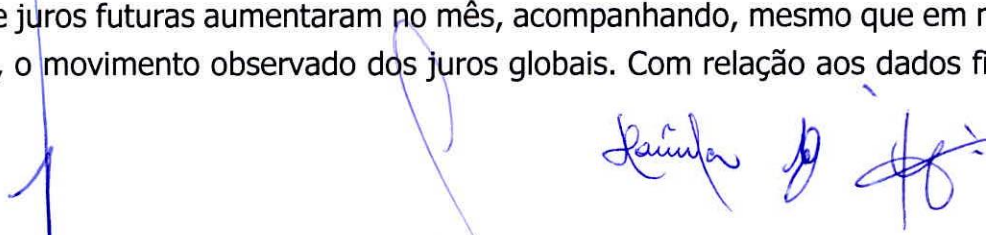
- ✓ **José Antônio Coêlho Cavalcanti** – Presidente da PBPREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Paulo Wanderley Câmara** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

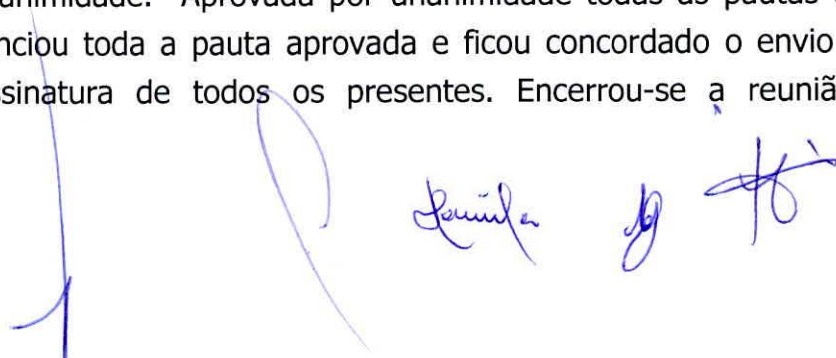
- ✓ Posição carteira em FEVEREIRO/2024;
- ✓ Cenários Macroeconômicos;
- ✓ Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – FEVEREIRO/2024.

Aos vinte e três dias do mês março 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 5ª Reunião Ordinária do **COI PBPREV**; Sr. Thiago Caminha, inicialmente, abriu sua apresentação o 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 fevereiro/2024, respectivamente, Rentabilidade: 1,07 % no mês, com acumulado em 2024 de 1,54 %, já meta atuarial é 1,25% no mês, e de 2,11% no ano, atingindo-se a meta atuarial em apenas 72,99% frisando o "gap" negativo de -0,57% acumulado do exercício. Em seguida passou-se ao registros de **Cenário e Expectativas**: No mês de fevereiro, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de pouso suave ganhou força ao longo mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução do juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Já na China, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes. Assim, no mês de fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,17% e +5,17%, todos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,03% e +28,36%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses. Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais,



as notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024. Dessa forma, não havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas ainda são da continuidade ritmo de cortes de juros adotado até o momento. Aqui, somente a título de exemplo da "Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ" para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 01.03.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como "Taxa de Juros Real", a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo. Em seguida, aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de FEVEREIRO/24 - 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 FEVEREIRO/2024, o presidente colocou em votação, sendo mesmo aprovado por unanimidade. Aprovada por unanimidade todas as pautas tratadas, o presidente evidenciou toda a pauta aprovada 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 –
FEVEREIRO/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 – FEVEREIRO/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

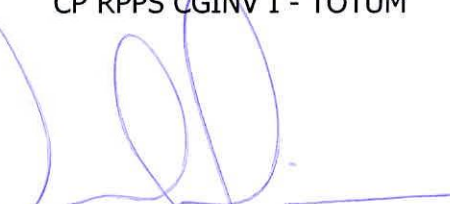
Encerramento


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


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


LUIZ CARLOS JUNIOR
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

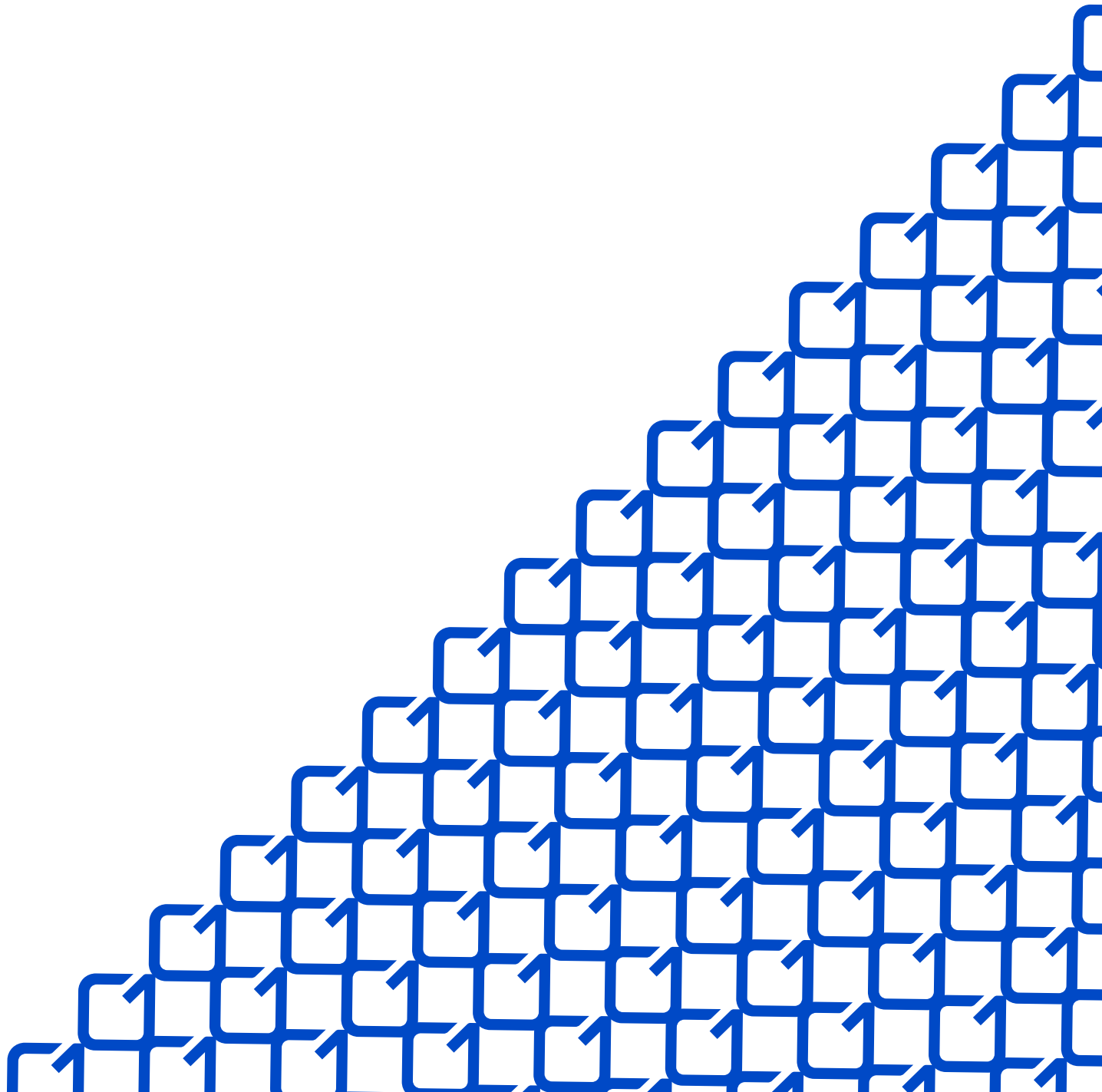

PAULO WANDERLEY CÂMARA
MEMBRO DO COMITÊ
CGRPPS
CP RPPS DIRIG I - TOTUM


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



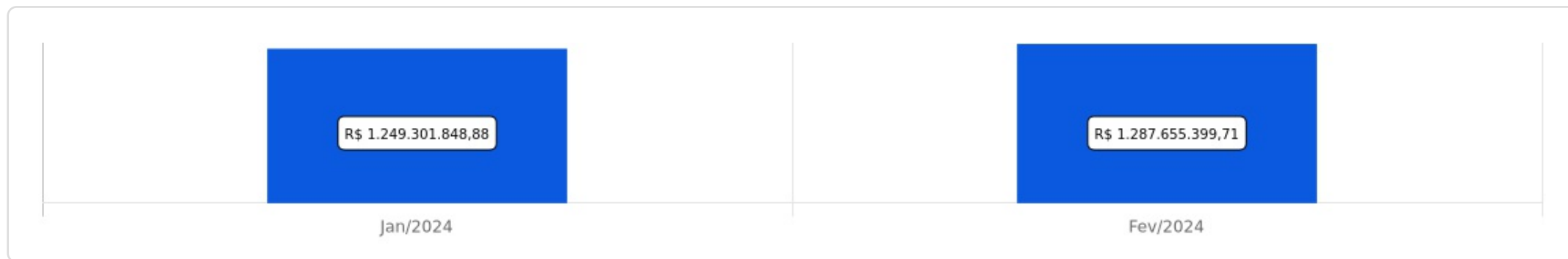
PBPREV

 Fevereiro/2024

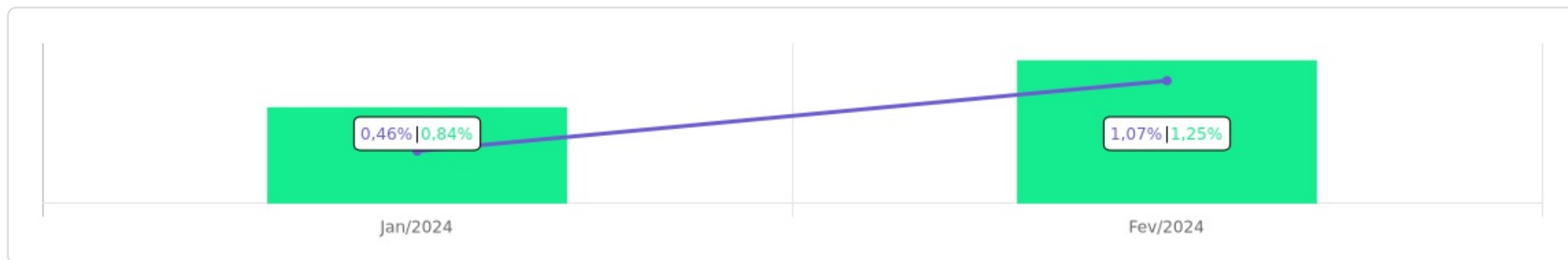


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.287.655.399,71</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,07%</td> <td>1,54%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,07%	1,54%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,25%</td> <td>2,11%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,25%	2,11%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,18p.p.</td> <td>-0,57p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,18p.p.	-0,57p.p.	<p>VaR</p> <p>0,39%</p>
Mês	Acum.															
1,07%	1,54%															
Mês	Acum.															
1,25%	2,11%															
Mês	Acum.															
-0,18p.p.	-0,57p.p.															

Evolução do Patrimônio







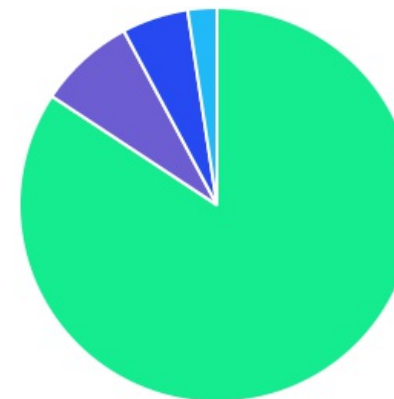
Comparativo (Rentabilidades | Metas)










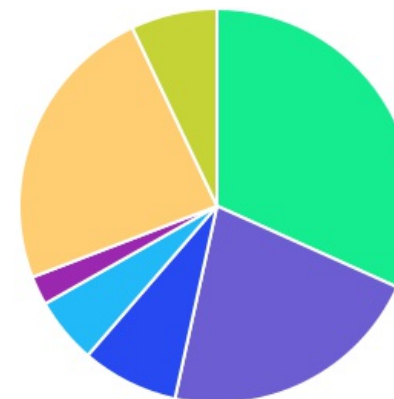
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 132.256.144,63	10.27%	D+0	7, I "b"	R\$ 936.250,94	0,58%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.125,41	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ 7.313,42	0,53%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.199.364,35	2.81%	0	7, I "b"	R\$ 268.752,87	0,73%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 756.767,04	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.921,31	0,79%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.668,59	0.09%	0	7, I "b"	R\$ 6.757,26	0,59%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 235.054.744,46	18.26%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.017.139,66	0,43%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.080.134,28	0.16%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.300,95	0,45%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.063,80	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 123,26	0,73%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.899,18	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 44,16	0,75%
BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.075.558,38	5.05%	D+0	7, III "a"	R\$ 577.923,22	0,90%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.813.836,62	1.62%	D+1	7, III "a"	R\$ 165.848,95	0,80%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 150.317,47	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.283,24	0,86%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 137.274.970,61	10.66%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.093.697,91	0,80%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.616.399,70	4.32%	D+1	7, III "a"	R\$ 284.838,41	0,51%
BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.904.773,53	0.92%	D+3	8, I	R\$ 239.202,47	2,05%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.449.752,31	3.61%	D+3	8, I	R\$ 246.457,12	0,53%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.392.164,08	2.21%	D+2	8, I	R\$ 168.447,69	0,60%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.659.876,96	0.59%	D+3	8, I	R\$ 188.828,81	2,53%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.250.308,47	0.41%	D+20	8, I	R\$ 193.626,84	3,83%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.234.346,57	0.17%	D+3	8, I	R\$ 60.558,09	2,79%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 68.082.750,11	5.29%	D+4	9, III	R\$ 4.335.544,04	6,80%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.772.237,12	0.14%	D+2	9, III	R\$ 75.912,00	4,48%

BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.597.753,19	2,38%	D+1	10, I	R\$ 240.330,40	0,79%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 306.778.551,79	23,81%	-	7, I "a"	R\$ 3.126.675,26	1,01%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 90.677.431,86	7,04%	-	7, IV	R\$ 887.719,57	0,99%
Total investimentos	R\$ 1.287.604.940,51	100,00%			R\$ 14.138.497,85	1,07%
Disponibilidade	R\$ 50.459,20	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 1.287.655.399,71	100,00%			-	-

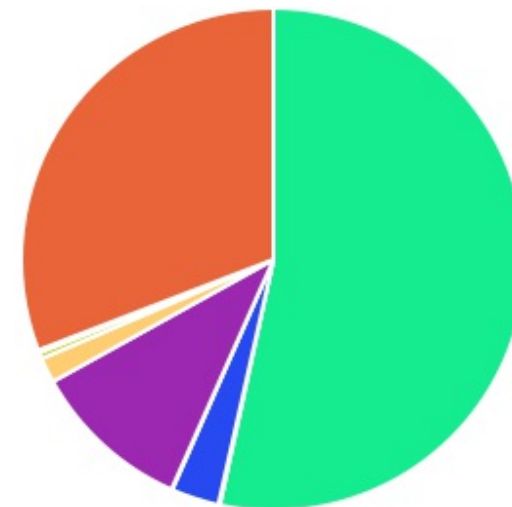
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,29%	R\$ 1.085.260.978,17	
Renda Variável	7,91%	R\$ 101.891.221,92	
Exterior	5,43%	R\$ 69.854.987,23	
Estruturados	2,38%	R\$ 30.597.753,19	
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	31,75%	R\$ 408.850.948,76	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	23,83%	R\$ 306.778.551,79	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	21,66%	R\$ 278.954.045,76	
Artigo 8º, Inciso I	7,91%	R\$ 101.891.221,92	
Artigo 7º, Inciso IV	7,04%	R\$ 90.677.431,86	
Artigo 9º, Inciso III	5,43%	R\$ 69.854.987,23	
Artigo 10, Inciso I	2,38%	R\$ 30.597.753,19	
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	

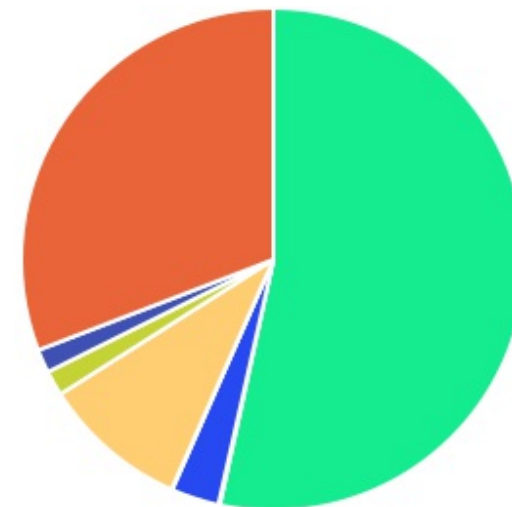


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	53,41%	R\$ 687.707.774,74	■
TÍTULOS	30,87%	R\$ 397.455.983,65	■
BRAM - BRADESCO	10,30%	R\$ 132.596.731,61	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	3,06%	R\$ 39.394.167,22	■
BANCO DO NORDESTE	1,62%	R\$ 20.813.836,62	■
4UM GESTÃO	0,41%	R\$ 5.250.308,47	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,17%	R\$ 2.234.346,57	■
SANTANDER BRASIL	0,11%	R\$ 1.395.024,59	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 756.767,04	■
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	



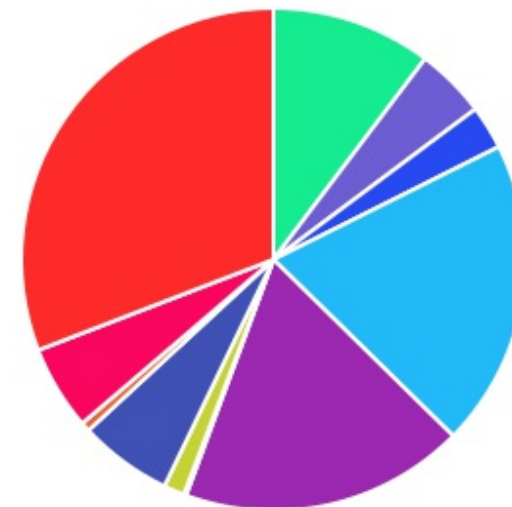
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	53,41%	R\$ 687.707.774,74	■
TÍTULOS	30,87%	R\$ 397.455.983,65	■
BANCO BRADESCO	9,37%	R\$ 120.691.958,08	■
CAIXA ECONOMICA	3,06%	R\$ 39.394.167,22	■
S3 CACEIS	1,62%	R\$ 20.813.836,62	■
BEM - DISTRIBUIDORA	1,51%	R\$ 19.389.428,57	■
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,11%	R\$ 1.389.125,41	■
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 756.767,04	■
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 5.899,18	■
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	



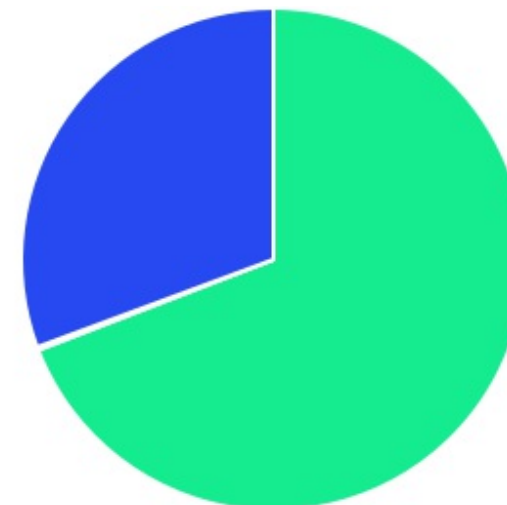
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	30,87%	R\$ 397.455.983,65	■
CDI	19,78%	R\$ 254.692.166,29	■
IRF-M	18,26%	R\$ 235.054.744,46	■
IRF-M 1	10,27%	R\$ 132.256.144,63	■
IBOVESPA	5,99%	R\$ 77.076.262,96	■
GLOBAL BDRX	5,43%	R\$ 69.854.987,23	■
IMA-B	4,51%	R\$ 58.120.193,70	■
IMA-B 5	2,81%	R\$ 36.199.364,35	■
SMLL	1,33%	R\$ 17.155.082,00	■
IDIV	0,59%	R\$ 7.659.876,96	■
IMA Geral ex-C	0,16%	R\$ 2.080.134,28	■
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	



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	69,13%	R\$ 890.148.956,86	■
Acima 2 anos	30,66%	R\$ 394.832.966,94	■
181 a 365 dias	0,20%	R\$ 2.623.016,71	■
Total	100,00%	R\$ 1.287.604.940,51	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 306.778.551,79	23.83%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 408.850.948,76	31.75%	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\$ 278.954.045,76	21.66%	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\$ 90.677.431,86	7.04%	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\$ 1.085.260.978,17	84,29%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 101.891.221,92	7.91%	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\$ 101.891.221,92	7,91%			
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\$ 69.854.987,23	5.43%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 69.854.987,23	5,43%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 30.597.753,19	2,38%	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\$ 30.597.753,19	2,38%			
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\$ 1.287.604.940,51	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.
Total	R\$ 1.249.301.848,88	R\$ 1.287.655.399,71	2,11%	R\$ 19.991.788,70	1,54%	-0,57p.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.
Mai	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.
Mai	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	0,58%	1,36%	10,65%	21,77%	23,25%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,73%	1,61%	10,91%	23,04%	24,68%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,80%	1,78%	12,69%	-	13,50%
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	0,45%	1,11%	-	-	4,44%
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	0,80%	1,79%	12,54%	-	20,60%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,43%	1,09%	-	-	5,82%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-2,06%	-0,98%	4,36%	-	3,43%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,90%	1,99%	13,30%	-	24,23%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	-	-	3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	0,51%	0,06%	-	-	2,91%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	0,86%	1,90%	13,16%	-	20,78%
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	2,05%	-4,97%	4,28%	-11,93%	-9,76%
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	3,83%	-4,91%	-	-	5,01%

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	0,53%	-5,96%	17,03%	4,59%	11,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	2,79%	-2,75%	-	-	11,72%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	6,80%	11,43%	28,20%	16,36%	-1,89%
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	0,79%	1,69%	12,63%	25,65%	27,44%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	4,48%	0,37%	5,44%	-5,12%	-9,19%
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	0,53%	0,05%	14,42%	23,20%	22,91%
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	0,60%	-4,60%	8,19%	-	2,25%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	2,53%	0,75%	-	-	10,38%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,75%	1,67%	12,05%	25,88%	27,64%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	-2,08%	-2,42%	8,27%	-	8,06%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,79%	1,74%	12,36%	-	14,50%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.251,10	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.076.092,81	R\$ 93.369,61 (1,01%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.315,04	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.021.655,55	R\$ 81.559,81 (1,03%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.312,45	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 6.753.303,40	R\$ 68.661,81 (1,03%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.272,86	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.328.860,06	R\$ 13.612,73 (1,01%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.252,70	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 22.318.191,66	R\$ 229.580,95 (1,01%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.016,44	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 66.472.148,75	R\$ 703.474,04 (1,04%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.046,23	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 27.227.083,49	R\$ 287.836,25 (1,04%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.097,45	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 24.900.211,34	R\$ 259.991,95 (1,06%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.084,82	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 3.990.865,44	R\$ 42.182,87 (1,04%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.126,69	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.103.881,33	R\$ 220.325,91 (1,06%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 12.613.052,87	R\$ 132.284,91 (1,03%)

				3.889,84	4.089,84	6,29%			
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.358,86	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 40.005.606,99	R\$ 406.539,32 (1,00%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.617,14	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 15.393.550,11	R\$ 151.273,76 (0,97%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.661,59	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.071.105,70	R\$ 126.700,65 (0,98%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.587,60	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.248.690,35	R\$ 99.806,48 (0,96%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.731,73	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.401.788,81	R\$ 149.348,15 (0,98%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.307,09	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.623.016,71	R\$ 26.465,24 (1,02%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.449,60	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.229.446,42	R\$ 33.660,82 (0,54%)
Total Públicos							R\$ 296.924.006,09	R\$ 306.778.551,79	R\$ 3.126.675,26 (1,01%)
LF BRADESCO IPCA	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	53.942,01	CURVA 6,62%	R\$ 45.681.556,36	R\$ 49.249.056,13	R\$ 496.505,66 (1,02%)
LF BTG PACTUAL IPCA	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	51.785,47	CURVA 7,02%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 41.428.375,73	R\$ 391.213,91 (0,95%)
Total Privados							R\$ 85.681.556,36	R\$ 90.677.431,86	R\$ 887.719,57 (0,99%)
Total Global							R\$ 382.605.562,45	R\$ 397.455.983,65	R\$ 4.014.394,83 (1,00%)

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Período: 01/02/2024 a 29/02/2024

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 **FEVEREIRO 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 **FEVEREIRO 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 **FEVEREIRO 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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 132.256.144,63	10.27%	D+0	7, I "b"	R\$ 936.250,94	0,58%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.125,41	0.11%	D+1	7, I "b"	R\$ 7.313,42	0,53%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 36.199.364,35	2.81%	0	7, I "b"	R\$ 268.752,87	0,73%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 756.767,04	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.921,31	0,79%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.668,59	0.09%	0	7, I "b"	R\$ 6.757,26	0,59%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 235.054.744,46	18.26%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.017.139,66	0,43%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.080.134,28	0.16%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.300,95	0,45%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.063,80	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 123,26	0,73%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.899,18	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 44,16	0,75%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.075.558,38	5.05%	D+0	7, III "a"	R\$ 577.923,22	0,90%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.813.836,62	1.62%	D+1	7, III "a"	R\$ 165.848,95	0,80%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 150.317,47	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.283,24	0,86%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 137.274.970,61	10.66%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.093.697,91	0,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.616.399,70	4.32%	D+1	7, III "a"	R\$ 284.838,41	0,51%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.904.773,53	0.92%	D+3	8, I	R\$ 239.202,47	2,05%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.449.752,31	3.61%	D+3	8, I	R\$ 246.457,12	0,53%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.392.164,08	2.21%	D+2	8, I	R\$ 168.447,69	0,60%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.659.876,96	0.59%	D+3	8, I	R\$ 188.828,81	2,53%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.250.308,47	0.41%	D+20	8, I	R\$ 193.626,84	3,83%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 2.234.346,57	0.17%	D+3	8, I	R\$ 60.558,09	2,79%
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 68.082.750,11	5.29%	D+4	9, III	R\$ 4.335.544,04	6,80%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.772.237,12	0.14%	D+2	9, III	R\$ 75.912,00	4,48%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.597.753,19	2.38%	D+1	10, I	R\$ 240.330,40	0,79%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 306.778.551,79	23,81%	-	7, I "a"	R\$ 3.126.675,26	1,01%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 90.677.431,86	7,04%	-	7, IV	R\$ 887.719,57	0,99%
Total Investimentos	R\$ 1.287.604.940,51	100.00%			R\$ 14.138.497,85	1,07%

3 – Resumo dos Investimentos

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

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

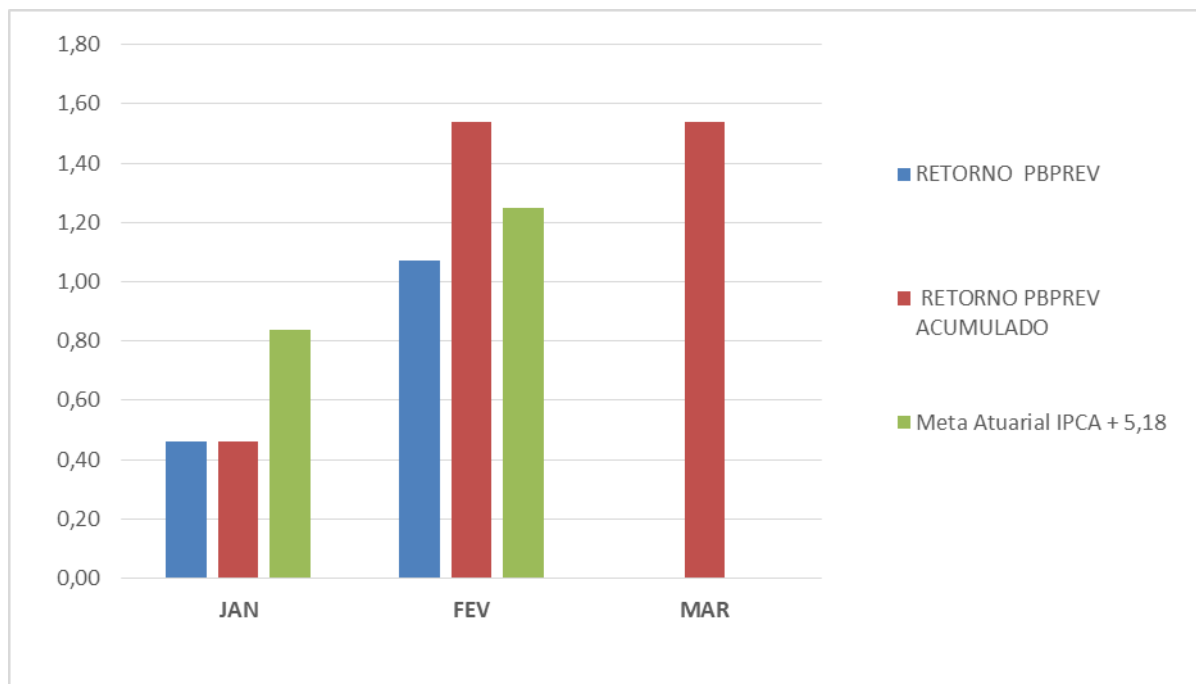
Data:	31/01/2024	29/02/2024
Valor Inicial	1.281.858.424,91	1.242.541.607,13
Aplicações	29.697.616,61	76.498.931,76
Resgates	74.867.725,24	45.574.096,22
RENDIMENTO LÍQUIDO	5.853.290,85	14.138.497,85
Valor Final	1.242.541.607,13	1.287.604.940,51

O rendimento líquido total obtido no mês de **FEVEREIRO DE 2024** foi no montante de **R\$ 14.138.497,85** (quatorze milhões, cento e trinta e oito mil, quatrocentos e noventa e sete reais e oitenta 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
2024		1,54		2,11	72,99



Analisando a tabela acima, podemos verificar que, no mês de **FEVEREIRO de 2024**, tivemos um retorno positivo de **1,07%**, contra uma meta atuarial de **1,25%** no mês, o retorno ficou em aquém das expectativas, assim, mantendo-se abaixo da meta atuarial, **atingindo-se apenas 85,55% dessa meta**.

Tabela V – Desempenho Benchmark

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TITULOS	30.87%	R\$ 397.455.983,65	
CDI	19.78%	R\$ 254.692.166,29	
IRF-M	18.26%	R\$ 235.054.744,46	
IRF-M 1	10.27%	R\$ 132.256.144,63	
IBOVESPA	5.99%	R\$ 77.076.262,96	
GLOBAL BDRX	5.43%	R\$ 69.854.987,23	
IMA-B	4.51%	R\$ 58.120.193,70	
IMA-B 5	2.81%	R\$ 36.199.364,35	
SMLL	1.33%	R\$ 17.155.082,00	
IDIV	0.59%	R\$ 7.659.876,96	
IMA Geral ex-C	0.15%	R\$ 2.080.134,28	
Total	100%	R\$ 1.287.604.940,51	

Tabela VI – Distribuição por Instituição

PROPORÇÃO POR INSTITUIÇÃO	Saldo 29/02/2024	% RPPS	Rendimentos
BANCO DO BRASIL	R\$ 687.707.774,74	53,41%	R\$ 8.304.015,07
BANCO BRADESCO	R\$ 181.845.787,74	14,12%	R\$ 1.598.469,76
XP INVESTIMENTOS	R\$ 756.767,04	0,06%	R\$ 5.921,31
XP TITULOS PUBLICOS	R\$ 306.778.551,79	23,83%	R\$ 3.126.675,26
4UM	R\$ 5.250.308,47	0,41%	R\$ 193.626,84
FINACAP	R\$ 2.234.346,57	0,17%	R\$ 60.558,09
CEF	R\$ 39.394.167,22	3,06%	R\$ 284.811,08
BTG - LF	R\$ 41.428.375,73	3,22%	R\$ 391.213,91
SANTANDER	R\$ 1.395.024,59	0,11%	R\$ 7.357,58
BNB INVESTIMENTOS	R\$ 20.813.836,62	1,62%	R\$ 165.848,95
Total	R\$ 1.287.604.940,51	100,00%	R\$ 14.138.497,85



Tabela VII – Distribuição por Segmento

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,29%	R\$ 1.085.260.978,17	
Renda Variável	7,91%	R\$ 101.891.221,92	
Exterior	5,43%	R\$ 69.854.987,23	
Estruturados	2,38%	R\$ 30.597.753,19	
Total	100%	R\$ 1.287.604.940,51	

Tabela VIII – Enquadramento em relação à Resolução 4.963/2021 e a PI 2024

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7o, Inciso I, Alinea " b "	31,75%	R\$ 408.850.948,76	
Artigo 7o, Inciso I, Alinea " a "	23,83%	R\$ 306.778.551,79	
Artigo 7o, Inciso III, Alinea " a "	21,66%	R\$ 278.954.045,76	
Artigo 8o, Inciso I	7,91%	R\$ 101.891.221,92	
Artigo 7o, Inciso IV	7,04%	R\$ 90.677.431,86	
Artigo 9o, Inciso III	5,43%	R\$ 69.854.987,23	
Artigo 10, Inciso I	2,38%	R\$ 30.597.753,19	
Total	100%	R\$ 1.287.604.940,51	

5 – Cenário Econômico

O mês de fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica mantém um contexto de aquecimento, com a nova preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) atingindo 3,2% no quarto trimestre e uma projeção de crescimento de 2,1% no primeiro trimestre deste ano. As revisões apontam para uma manutenção no ritmo de serviços, setor relevante para mensurar a atividade econômica norte americana.

A surpresa do mês foi o robusto resultado do principal relatório de mercado de trabalho. O Payroll registrou a criação de 353 mil vagas em janeiro, evidenciando um mercado de trabalho aquecido e retirando o caráter de urgência para redução do aperto monetário.

Por sua vez, o resultado do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) afetou a dinâmica das bolsas mundiais, apesar desse dado não ser o preferido pelo Federal Reserve. A inflação de serviços permanece como fator de atenção, uma vez que enfrenta maior resistência aos juros contracionistas. Por outro lado, o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou dentro do esperado, reflexo dos reajustes das projeções.

Dada a conjuntura, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 5,25% e 5,50%. Os dirigentes sinalizaram durante o mês a inviabilidade de antecipar a queda de juros para a próxima reunião de março, pois uma decisão precipitada poderia comprometer todo o trabalho de desinflação.

Na Zona do Euro, o cenário econômico manteve as características observadas anteriormente, apesar dos indicadores de atividade econômica melhorarem marginalmente, é mais provável que o bloco europeu permaneça em território contracionista nos próximos meses. A primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023 apresentou estabilidade, retirando a concepção de recessão técnica, mas, em uma análise individual, alguns países do bloco podem continuar a apresentar resultados negativos para o trimestre. Ademais, apesar da continuidade na desaceleração do CPI, os preços relacionados ao setor de serviço permanecem pressionados, sugerindo juros altos por mais tempo.

Na China, a esperança do mercado é encontrar uma reação da demanda devido ao histórico de aumento de gastos dos consumidores durante o feriado do Ano Novo Lunar. O CPI permanece em território deflacionário, evidenciando as dificuldades econômicas enfrentadas pelo governo.

Apesar da pressão deflacionária, o Banco Central decidiu pela manutenção da taxa de juros de um ano, mantendo no radar a possibilidade de agravar a depreciação da moeda chinesa e saída de capital do país. Por outro lado, reduziu a taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos, ato em apoio ao setor imobiliário, que enfrenta problemas diante da desaceleração econômica.

No Brasil, o lado fiscal permaneceu enviesado sobre o orçamento do governo em 2024. O governo cedeu as exigências do congresso e haverá um projeto de lei para recompor o corte das emendas parlamentares da Lei Orçamentária Anual no total de R\$14,5 bilhões.

Em outra pauta política, a medida provisória de desoneração da folha de pagamentos foi derrubada e substituída pelo projeto de lei que limita a desoneração e impõe um recolhimento gradual até 2027. Essa nova proposta está sendo tramitada e representa uma renúncia fiscal de R\$ 12 bilhões para os cofres públicos. Apesar da alteração da composição do orçamento do governo, a harmonia entre os poderes Executivo e Legislativo pode tornar a agenda econômica do Ministro Haddad mais célere.

A persistência das incertezas de mercado em relação à falta de disciplina fiscal foi justificada pelo dado consolidado do déficit primário em 2023 de R\$ 249 bilhões ou 2,29% do PIB. Os juros nominais alcançaram R\$ 718,3 bilhões e a dívida bruta atingiu 74,3% do PIB. Embora a arrecadação de janeiro tenha vindo acima das expectativas, os gastos do governo também subiram, sugerindo uma perspectiva fiscal mais deteriorada e penalizando, principalmente, a parte mais longa da curva de juros.

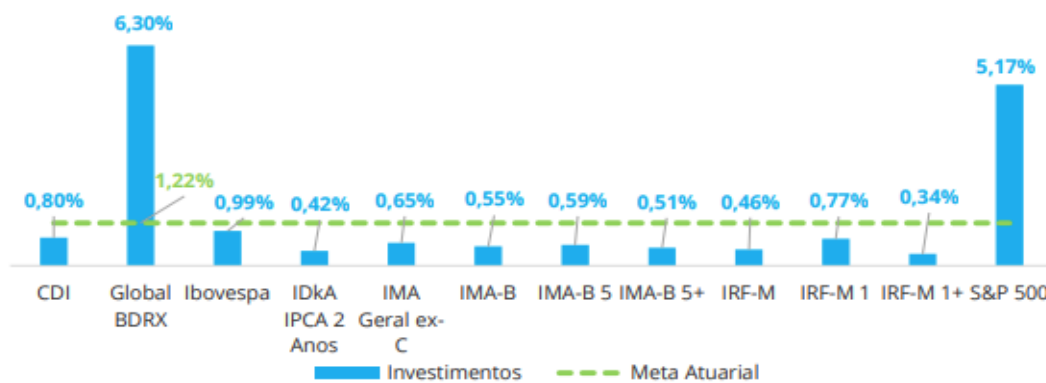
O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acelerou em fevereiro e ficou em 0,83%, após fechar janeiro em 0,42%, figurando como a maior variação mensal dos últimos 12 meses. Sendo que a variação foi superior a projeção de mercado de 0,76%. Com isso, o índice acumulou alta de +4,5% em 12 meses (ante 4,51% em janeiro), desacelerando assim nessa base comparação. Dentre os grupos, os que mais contribuíram para variação vieram dos Transportes (variação de 0,72% ante projeção de 0,21%) e Alimentação e bebidas (0,95% ante projeção de 0,82%).

A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Educação influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Cursos regulares, como esperado pela sazonalidade. Os preços administrados avançaram 0,88% em fevereiro, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Emplacamento e licença (-0,09% ante - 6,34% na leitura anterior). Já os preços livres aceleraram (0,81%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e alimentos desaceleraram de (0,21%) e (1,12%), respectivamente. Por outro lado, os serviços aceleraram em 1,06%.

O comportamento dos preços fez o Banco Central cortar, pela quinta vez seguida, os juros. Por unanimidade, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, de 11,75% para 11,25.

Apesar da possibilidade de desaceleração mais forte da economia, “diante da volatilidade recente e da incerteza à frente ao cenário internacional, o Comitê manteve a avaliação de que é apropriado adotar uma postura de cautela, principalmente em países emergentes”. As incertezas quanto ao equilíbrio das contas públicas, que podem aumentar o “prêmio de risco” do país, assim como quando se dará o início de flexibilização de juros nos Estados Unidos, são fatores que devem ser observados e influenciarão as próximas decisões do Copom.

RENTABILIDADES - FEVEREIRO



Em relação à renda variável, o índice Global BDRX continuou como destaque no mês de fevereiro, refletindo principalmente o impacto positivo da valorização das cotações das ações de grandes empresas de tecnologia, assim como a leve alta do dólar frente ao real.

A bolsa brasileira fechou com desempenho tímido, mas positivo, com o Ibovespa subindo 0,99% em fevereiro, fechando o mês em 129.020 pontos, apesar da piora no cenário externo no que se refere à abertura da curva de juros nos Estados Unidos.

Em relação aos índices de renda fixa domésticos, observamos que todos permaneceram abaixo da meta considerada (IPCA 5,25%), apesar de não haver nenhum no campo negativo, este movimento é explicado pela retomada parcial do otimismo, após um janeiro de fortes quedas.

O cenário internacional mostrou-se mais benigno, com o S&P 500 disparando mais de 5%, o Ibovespa, por sua vez, reverteu parte da desvalorização enfrentada em janeiro (-4,79%), ao subir 0,99%.

Ressalta-se que, por conta da abertura da curva de juros no período, especialmente em vértices mais longos, os investimentos mais conservadores, como IRF-M 1, apresentaram rentabilidades superiores aos de maior *duration*. O CDI, por sua vez, rentabilizou 0,80% no mês, ficando também abaixo da meta.

6- CONCLUSÃO

Na avaliação mensal, observamos que o mês de fevereiro trouxe poucas mudanças no panorama econômico, com as economias seguindo o processo de desinflação.

Os Estados Unidos seguem com a economia aquecida, com o FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) aguardando dados para compor a confiança necessária para o início do ciclo de cortes de juros. Em contrapartida, a bolsa americana permanece em forte alta, sendo impulsionado pelas sete maiores empresas do país, as chamadas "Sete Magnificas". Já no cenário interno, o Copom segue com o ritmo de cortes na Selic em 0,50%, reduzindo a taxa para 11,25% a.a.

Em contrapartida, os dados de inflação sugerem que o processo de desinflação tem sido satisfatório, de forma que o IPCA acumulado nos últimos 12 meses é de 4,5%. Sendo assim, temos um cenário de alto juro real, que vem beneficiando os ativos pós-fixados, mesmo com a queda dos juros. Além disso, o ciclo de afrouxamento monetário tem sido benéfico para a classe de crédito privado, com o contínuo fechamento de spreads intensificados pelas novas resoluções para o mercado de crédito. Em complemento, no mês de fevereiro a bolsa brasileira retomou o otimismo parcialmente, após um janeiro de forte baixa.

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.

João Pessoa, 18 de março de 2024



Thiago Caminha Pessoa da Costa
PBprov Mat. 480.197-f
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 - Fevereiro/2024

PARECER Nº 04 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 março de 2024, apresenta o **Relatório de Investimentos e Gestão de Risco da Carteira**, com base no mês de Fevereiro/2024, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas nas movimentações dos recursos, **analisou e aprovou o relatório**, 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 março de 2024.



**THIAGO CAMINHA PESSOA DA
COSTA**

MEMBRO DO COMITÊ

CPA - 20 ANBIMA

CP RPPS CGINV I - TOTUM



LUIZ CARLOS JUNIOR

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

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		VAR (%) (252 D.U)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN		SHARPE		RES. 4963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,07%	12,28%	0,47%	0,39%	1,15%	3,33%	1,04	-0,05	4,01%	3,55%	1,04	-0,12	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,58	10,65	0,09%	0,47%	0,21%	0,49%	-5,89	-54,37	0,00	0,00	-1,17	-1,19	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	IMA-B	0,53	14,42	0,80%	6,52%	1,74%	4,93%	-2,00	15,39	0,00	2,03	-0,58	0,46	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	IMA-B 5	-2,06	4,36	0,24%	1,73%	0,64%	1,18%	10,15	-272,59	0,00	0,01	-0,47	-2,38	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	CDI	0,79	12,36	0,00%	0,09%	0,28%	0,39%	61,46	-1.720,63	0,00	0,00	-4,80	-4,19	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	IMA-B	-2,08	8,27	4,63%	8,29%	2,99%	5,87%	62,48	-13,55	2,08	2,42	-1,07	-0,31	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,43	5,82	0,75%	3,79%	0,38%	2,72%	-3,42	41,11	0,00	0,00	-0,84	1,24	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,45	4,44	0,42%	2,17%	0,17%	1,88%	-5,67	-1,04	0,00	0,00	-1,02	-0,03	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,73	10,91	0,01%	0,09%	0,26%	0,36%	456,91	-13.113,29	0,00	0,00	-16,94	-21,41	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	CDI	0,75	12,05	0,00%	0,08%	0,27%	0,37%	-1.874,48	-21.842,55	0,00	0,00	-17,36	-13,85	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,90	12,31	0,05%	0,15%	0,33%	0,40%	-67,67	-1.421,73	0,00	0,00	3,37	9,71	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,80	12,54	0,02%	0,12%	0,31%	0,40%	-3,07	-1.190,50	0,00	0,00	0,25	-2,72	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	0,86	13,16	0,04%	0,16%	0,29%	0,36%	37,04	420,03	0,00	0,00	2,87	4,27	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,80	12,69	0,01%	0,09%	0,28%	0,40%	7,39	18,50	0,00	0,00	0,64	0,10	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	IMA-B	0,51	2,91	0,83%	6,59%	1,68%	4,98%	-2,03	15,40	0,00	2,07	-0,59	0,46	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	2,05	4,28	8,08%	34,18%	15,47%	24,17%	2,78	-6,31	0,00	19,20	0,27	-0,35	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,53	17,03	6,54%	25,72%	12,12%	17,90%	0,27	4,70	0,00	6,64	-0,07	0,29	8, I
BB AGRO FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,60	8,19	8,25%	26,87%	9,98%	16,48%	-0,18	-4,77	0,00	7,40	-0,04	-0,25	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	2,53	10,38	7,42%	24,70%	7,38%	18,71%	4,11	21,84	0,00	11,39	0,40	1,13	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	3,83	5,01	9,45%	33,90%	21,20%	27,47%	3,83	28,98	0,00	8,41	0,55	1,36	8, I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	IBOVESPA	2,79	11,72	7,41%	25,63%	14,16%	18,85%	2,87	16,81	0,00	8,29	0,46	1,00	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	GLOBAL BDRX	6,80	28,20	8,41%	22,38%	4,27%	9,83%	-20,92	-531,81	0,00	4,81	1,23	1,23	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	4,48	5,44	5,64%	25,39%	14,55%	14,21%	5,41	-20,42	0,00	11,35	1,13	-0,61	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,79	12,63	0,05%	0,87%	0,17%	0,66%	4,26	-7,10	0,00	0,00	-0,31	-0,20	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 0,39%.

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 3,33% 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 -0,05 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 -0,12 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\$ 132.256.144,63	10,27%	1,63%	BB ASSET	0,00789%	BB ASSET	0,00789%	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.389.125,41	0,11%	0,25%	SANTANDER ASSET	0,00047%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00053%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FL...	R\$ 36.199.364,35	2,81%	0,94%	CAIXA ASSET	0,00681%	CAIXA DTVM	0,0055%	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 756.767,04	0,06%	0,10%	XP ASSET	0,00182%	BANCO BNP PARIBAS	0,00111%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.114.668,59	0,09%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 235.054.744,46	18,26%	5,61%	BB ASSET	0,01402%	BB ASSET	0,01402%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.080.134,28	0,16%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00039%	CAIXA DTVM	0,00032%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.063,80	0,00%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.899,18	0,00%	0,01%	SANTANDER ASSET	0,00%	BANCO SANTANDER	0,00003%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 65.075.558,38	5,05%	0,65%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,0097%	BANCO BRADESCO	0,01091%	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.813.836,62	1,62%	1,72%	BANCO DO NORDESTE	0,15626%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,01348%	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 150.317,47	0,01%	0,01%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 137.274.970,61	10,66%	0,81%	BB ASSET	0,00819%	BB ASSET	0,00819%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.616.399,70	4,32%	10,54%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00829%	BANCO BRADESCO	0,00932%	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.904.773,53	0,92%	1,74%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00177%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00228%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.449.752,31	3,61%	3,37%	BB ASSET	0,00277%	BB ASSET	0,00277%	8, I
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.392.164,08	2,21%	11,17%	BB ASSET	0,00169%	BB ASSET	0,00169%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.659.876,96	0,59%	1,30%	BB ASSET	0,00046%	BB ASSET	0,00046%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.250.308,47	0,41%	1,61%	4UM INVESTIMENTOS	0,24912%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00101%	8, I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	R\$ 2.234.346,57	0,17%	0,52%	FINACAP INVESTIMENTOS	0,20467%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00043%	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 68.082.750,11	5,29%	4,74%	BB ASSET	0,00406%	BB ASSET	0,00406%	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.772.237,12	0,14%	2,79%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.597.753,19	2,38%	0,20%	BB ASSET	0,00183%	BB ASSET	0,00182%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 306.778.551,79	23,83%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 90.677.431,86	7,04%	-	-	-	-	-	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\$ 132.256.144,63	IRF-M 1	0,58%	2,05%	4,46%	10,65%	75,28%	80,89%	80,30%	84,37%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.063,80	CDI	0,73%	2,45%	5,17%	10,91%	90,93%	91,17%	90,19%	86,08%
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 137.274.970,61	CDI	0,80%	2,70%	5,67%	12,69%	100,36%	100,40%	99,04%	100,13%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 2.080.134,28	IMA Geral ex-C	0,45%	2,33%	4,48%	-	69,10%	84,59%	91,10%	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 20.813.836,62	CDI	0,80%	2,70%	5,61%	12,54%	100,38%	100,41%	97,99%	98,95%
BB IRF-M TP FJ RF...	R\$ 235.054.744,46	IRF-M	0,43%	2,41%	5,35%	-	94,41%	91,55%	97,40%	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TP...	R\$ 36.199.364,35	IMA-B 5	-2,06%	-0,07%	2,27%	4,36%	-348,00%	-2,42%	54,38%	41,93%
BRADESCO PREMIUM FJ RF REF...	R\$ 65.075.558,38	CDI	0,90%	2,95%	6,29%	-	111,98%	109,83%	109,79%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.616.399,70	IMA-B	0,51%	2,78%	3,55%	-	93,67%	97,37%	111,01%	-
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 150.317,47	CDI	0,86%	2,92%	6,02%	13,16%	107,60%	108,65%	105,00%	103,81%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI...	R\$ 11.904.773,53	SMLL	2,05%	0,50%	2,21%	4,28%	409,73%	100,03%	-259,40%	20,73%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 5.250.308,47	SMLL	3,83%	2,97%	5,01%	-	765,13%	593,04%	-587,04%	-
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 46.449.752,31	IBOVESPA	0,53%	-1,05%	7,60%	17,03%	53,74%	-79,45%	77,82%	72,14%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	R\$ 2.234.346,57	IBOVESPA	2,79%	3,51%	11,72%	-	280,67%	264,96%	119,91%	-
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 68.082.750,11	GLOBAL BDRX	6,80%	14,81%	15,97%	28,20%	107,93%	101,87%	88,88%	80,66%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 30.597.753,19	CDI	0,79%	2,64%	5,69%	12,63%	98,93%	98,47%	99,24%	99,65%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX...	R\$ 1.772.237,12	GLOBAL BDRX	4,48%	2,30%	3,00%	5,44%	71,02%	15,83%	16,70%	15,57%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA...	R\$ 1.389.125,41	IMA-B	0,53%	2,78%	3,74%	14,42%	96,30%	97,46%	116,74%	97,81%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 28.392.164,08	IBOVESPA	0,60%	-0,67%	4,55%	8,19%	60,13%	-50,86%	46,58%	34,71%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC...	R\$ 7.659.876,96	IDIV	2,53%	8,95%	11,92%	-	280,10%	218,98%	105,30%	-
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 5.899,18	CDI	0,75%	2,53%	5,36%	12,05%	94,25%	94,40%	93,57%	95,08%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS...	R\$ 1.114.668,59	IMA-B	-2,08%	-0,16%	0,45%	8,27%	-377,61%	-5,68%	13,92%	56,07%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 756.767,04	CDI	0,79%	2,65%	5,56%	12,36%	98,55%	98,54%	97,08%	97,51%

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\$ 306.778.551,79	23,83%	100,00%	10,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 408.850.948,76	31,75%	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\$ 278.954.045,76	21,66%	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\$ 90.677.431,86	7,04%	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\$ 101.891.221,92	7,91%	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\$ 69.854.987,23	5,43%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 30.597.753,19	2,38%	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.