



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 SÉTIMA REUNIÃO ORDINÁRIA"

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV

2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Terça-feira, 10 de setembro de 2024. 15h00min.

Quorum

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

ORDEM DO DIA

- ✓ 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado;
- ✓ 2 - Relatório de Investimentos Mensal – JULHO/2024;
- ✓ 3 - Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – JULHO/2024;
- ✓ 4 - Parecer de Investimentos, competência JULHO/ 2024, para comprovação da norma do Pró-Gestão;
- ✓ 5 - Outros assuntos.

Aos dez dias do mês de setembro de 2024, às 15:00 horas, reuniram-se presencialmente os membros do Comitê de Investimentos da Paraíba Previdência – PBPREV, para discutir, deliberar e aprovar

os objetos da pauta citados acima, com registro da existência do quórum regimental exigido no Decreto Governamental 37.063/2016.

Presentes os membros José Antonio Coêlho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara, Luiz Carlos Júnior, Thiago Caminha Pessoa da Costa, o Presidente da PBPREV Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, que deu início à reunião, cumprimentou os presentes, fez a leitura da pauta e agradeceu a presença de todos.

Em seguida, passou a palavra ao Sr. Thiago Caminha Pessoa da Costa, Gestor de Investimentos que apresentou o cenário econômico e político, externo e interno e expectativas do mercado.

1. Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado: Nos Estados Unidos, o mês de julho foi marcado por notáveis eventos políticos, como o atentado ao candidato Donald Trump e, em seguida, a desistência do atual presidente Joe Biden à reeleição. Apesar destes eventos não terem resultado em grandes variações nos preços dos ativos, reforçaram as perspectivas de uma possível vitória de Trump nas eleições que acontecerão em novembro.

No que se refere aos dados macroeconômicos, o PIB do segundo trimestre surpreendeu ao vir acima do esperado. A inflação, medida pelo PCE, apesar de permanecer elevada, segue uma trajetória descendente em direção à meta de 2%. Estes dados indicaram resiliência da atividade econômica norte-americana e foram avaliados de forma positiva pelo Fed, que resolveu manter a taxa de juros entre 5,25% a 5,50% na reunião ocorrida no último dia 31.

Com a decisão, o mercado espera o primeiro corte de juros na reunião de setembro. Contudo, o destaque ficou para os dados do payroll de julho, divulgados em 02 de agosto, muito abaixo do esperado, apontando a criação de 114 mil novas vagas de trabalho, ante a expectativa de 175 mil, e o aumento da taxa de desemprego a 4,3%.

Os dados foram recebidos de forma alarmante pelo mercado, que começou a precificar uma maior possibilidade de recessão nos Estados Unidos. A leitura negativa dos dados do mercado de trabalho foi endossada pela subida do indicador "Sahm Rule", que apresenta uma relação de causalidade entre o aumento do desemprego e a possibilidade de recessão econômica no país.

No entanto, é cedo para afirmar que a recessão ocorrerá, uma vez que parte do mercado tem atribuído o aumento do desemprego a uma recomposição do mercado de trabalho, como a elevação da população imigrante.

O índice de preços ao consumidor (IPC) da zona do euro acelerou na leitura anual ao passar de 2,5% em junho para 2,6% em julho, enquanto a expectativa era de estabilidade. Observando a permanência da inflação em patamares elevados, o Banco Central Europeu decidiu manter suas taxas de juros inalteradas, argumentando que manterá um patamar suficientemente restritivo a fim de garantir que a inflação retorne à meta.

Em julho foram divulgados os dados do PIB, que avançou 0,3% no segundo trimestre de 2024 e 0,6% na comparação anual, acima das expectativas. Em contrapartida, dados de mais alta frequência, como o PMI (Índice de atividade dos gerentes de compras), indicaram desaceleração do setor de serviços e estabilidade do setor industrial em julho.

A China, por sua vez, permanece com dificuldades de crescer conforme as projeções, considerando a desaceleração do PIB do segundo trimestre para 4,7%, abaixo do esperado, decorrente, principalmente, da demanda interna mais fraca e da persistente crise imobiliária do país. Apesar de se mostrar ambicioso quanto ao fechamento de 2024, com a expectativa do PIB a 5%, o Banco do Povo da

China (PBoC) resolveu reduzir suas taxas básicas de juros, refletindo os esforços em reanimar a atividade econômica.

A indústria chinesa continua sendo um fator de atenção para o atingimento da meta de crescimento. Ainda que as exportações chinesas tenham apresentado avanço, a demanda interna abaixo do esperado continua pressionando os preços para baixo, com deflação de 0,20% em junho na variação mensal. Na leitura anualizada, a inflação apresentou avanço de 0,20%, abaixo do esperado.

A atividade econômica no Brasil continua a mostrar resiliência, contrariando as expectativas existentes no início do ano. Este cenário tem sido impulsionado por um mercado de trabalho aquecido, onde observamos a taxa de desocupação em 6,9% no trimestre encerrado em junho. Também houve crescimento do rendimento médio da população, o que, por sua vez, eleva o consumo e contribui com o crescimento da atividade.

Um fator de atenção tem sido a desvalorização cambial, que apesar de ter favorecido a competitividade dos produtos brasileiros no mercado internacional (positivo para exportações), impacta em alta da inflação de custos e de bens finais. No cenário inflacionário, o IPCA de julho avançou 0,38%, acima do esperado, e acumula 4,50% em doze meses.

O maior impacto neste indicador foi causado pelo grupo Transportes, que avançou 1,82%, impulsionado pela alta nas passagens aéreas e gasolina, e impactou o índice geral em 0,37 p.p.. No que tange às expectativas, hoje espera-se que o IPCA permaneça próximo ao teto da meta (4,50%) estipulada pelo Conselho Monetário Nacional até o fechamento de 2024.

Apesar do Copom ter destacado na Ata da última reunião que "o processo desinflacionário arrefeceu e que os níveis de inflação corrente acima da meta, em contexto de dinamismo da atividade econômica, tornam a convergência da inflação à meta mais desafiadora." No que tange à política monetária, na Super Quarta ocorrida no último dia do mês, o Copom e o Fomc (Comitê Federal de Mercado Aberto, do banco central dos Estados Unidos) decidiram por manter suas respectivas taxas de juros inalteradas, conforme esperado.

Reforçando um posicionamento de cautela, o Copom destacou que "a conjuntura atual, caracterizada por um estágio do processo desinflacionário que tende a ser mais lento, ampliação da desancoragem das expectativas de inflação e um cenário global desafiador, demanda serenidade e moderação na condução da política monetária". Apesar da resiliência da atividade e da inflação parcialmente controlada, há um pessimismo afetando os mercados, proveniente do quadro fiscal.

Durante o mês de julho houve impacto causado por manifestações no cenário político, o que afetou as expectativas dos agentes de mercado e causou variação nos juros e no câmbio. No início do mês, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou corte de R\$ 25 bilhões em despesas, a fim de cumprir os limites do arcabouço fiscal, o que causou reação positiva do mercado.

Posteriormente, o Presidente Lula afirmou que precisaria ser convencido da necessidade dos cortes, o que implicou em abertura da curva de juros e alta do dólar, refletindo uma percepção de falta de compromisso com as contas públicas.

Ao final do mês, Haddad volta à tona anunciando um congelamento de R\$ 15 bilhões. Além deste conflito no campo político, o Governo Central reportou déficit primário de R\$ 38,8 bilhões em junho e de R\$ 68,7 bilhões no acumulado do primeiro semestre, em valores nominais. Comparando o resultado em termos reais (descontando a inflação), o déficit de junho foi o 4º pior da série histórica, enquanto o do acumulado do ano só não foi pior que 2020 e 2017.

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

A carteira da PBPREV, em julho de 2024 apresentou rentabilidade de **1,09%**, já no acumulado a rentabilidade ficou em **4,64%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior, já a meta atuarial foi **0,80%** no mês, no acumulado registra-se **5,95%**, assim, ficamos cima da meta atuarial no mês em **136,25%**, mas mantendo-se ainda abaixo da meta atuarial no acumulado do ano, **atingindo-se apenas 77,98% dessa meta.**

A carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **JULHO** de 2024 com o montante de **R\$ 1.407.851.916,17** resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global. O rendimento líquido total (**PF + PP**), obtido no mês de **JULHO DE 2024** foi no montante de **R\$ 15.135.921,63** (quinze milhões, cento e trinta e cinco mil, novecentos e vinte e um reais e sessenta e três centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva.**

PRODUTOS	RENDA FIXA			AÇÕES		EXTERIOR	ESTRUTURADOS	PARTICIPAÇÃO (%)
	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-a	FI Renda Fixa - Art. 7º, I-b	FI Renda Fixa - Art. 7º, III-a	FI Ações - Art. 8º, I	Ativos Bancários - Art. 7º, IV	FI em Ações BDR Nível I - Aberto - Art. 9º, III	FI Multimercado - aberto - 10º, I	
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 370.884.252,22							26,34%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID		R\$ 100.975.593,44	-	-	-	-	-	7,17%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA		R\$ 1.387.713,69	-	-	-	-	-	0,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF		R\$ 37.943.037,49	-	-	-	-	-	2,70%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES		R\$ 792.200,25	-	-	-	-	-	0,06%
CAIXA BRASIL 2030 II TP FI		R\$ 1.122.107,17	-	-	-	-	-	0,08%
BB IRF-M TP FI RF PREVD		R\$ 286.704.890,60	-	-	-	-	-	20,36%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICO FIC RF		R\$ 2.123.963,66	-	-	-	-	-	0,15%
BB FLUXO FIC RF PREVD			R\$ 17.727,23	-	-	-	-	0,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO			R\$ 6.104,65	-	-	-	-	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI			R\$ 68.103.322,03	-	-	-	-	4,84%
BNB PLUS FIC RF LP			R\$ 21.710.611,22	-	-	-	-	1,54%
BB INSTITUCIONAL FI RF			R\$ 157.133,80	-	-	-	-	0,01%
BB PERFIL FIC REF DI PREVIDENC			R\$ 160.081.072,99	-	-	-	-	11,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF			R\$ 55.943.623,95	-	-	-	-	3,97%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES				R\$ 10.905.106,85	-	-	-	0,77%
BB FATORIAL FIC AÇÕES				R\$ 35.156.262,95	-	-	-	2,50%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIC				R\$ 66.320.593,66	-	-	-	4,71%
4U M SMALL CAPS FI AÇÕES				R\$ 13.160.277,37	-	-	-	0,93%
FINACAP MAURITSSDAD FI AÇÕES				R\$ 11.796.634,08	-	-	-	0,84%
TÍTULOS PRIVADOS - LF					R\$ 95.090.518,96			6,75%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I						R\$ 34.080.112,24		2,42%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR						R\$ 1.939.148,94		0,14%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS							R\$ 31.449.906,73	2,23%
Total	R\$ 370.884.252,22	R\$ 431.049.506,30	R\$ 306.019.595,87	R\$ 137.338.874,91	R\$ 95.090.518,96	R\$ 36.019.261,18	R\$ 31.449.906,73	100,00%
RENTABILIDADE R\$	R\$ 2.945.748,00	R\$ 5.210.108,74	R\$ 3.470.333,12	R\$ 2.576.167,12	R\$ 823.177,55	-R\$ 158.021,07	R\$ 268.408,17	R\$ 15.135.921,63
Total (%)	26,34%	30,62%	21,74%	9,76%	6,75%	2,56%	2,23%	
Límite - Resolução 4.963	100%	100%	60%	30%	20%	10%	10%	

Também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates no mês de julho.

PARTICIPAÇÃO POR SEGMENTO (%)		
	Participação %	Retorno %
RENDA FIXA	85,45%	1,05%
RENDA VARIÁVEL	9,76%	1,91%
EXTERIOR	2,56%	-0,44%
ESTRUTURADOS	2,23%	0,86%
Total	100%	1,09%

Após todo exposto o Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, colocou o relatório de investimentos, competência julho para deliberação dos membros, o qual foi **aprovado por unanimidade**.

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

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

5. Reunião com BB: No dia 03/09/2024, o Comitê de investimentos participou de videoconferência com a especialista de investimentos em RPPS do Banco do Brasil, Sr^a Carolina Lehmann, CEA e CFP^o, a qual apresentou a análise da carteira da PBPREV e sugestões de estratégias de alocação dos recursos, para apreciação do Comitê. A alocação se mostrou adequada com o perfil do RPPS, bem assim, mostra-se oportuna para o cenário previsto de elevação da taxa de juros sinalizada pelo mercado. Posteriormente, a proposta discutida foi encaminhada à Lema Consultoria para parecer técnico.

Resoluções da 16ª Reunião Ordinária do COI da PBPREV: Disposto na Ata da 16ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PARAÍBA PREVIDÊNCIA, resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do fundo BB Previd RF IRF-M1, para realocar no fundo BNB PLUS FIC FI RF LP; e aquisição de Títulos Públicos do tipo NTN-B, para o vencimento 2035, através de recursos provindos de pagamentos de cupons, bem como, do vencimento do fundo de vértice CAIXA FI BRASIL 2024.

A XP investimentos sagrou-se vencedora do certame para o vencimento 2035, como descrito no quadro acima. Abaixo segue o quadro detalhado da cotação vencedora.

Vencimento	Quantidade	Taxa IPCA +	P.U	Financeiro	Liquidação	Vencedor
2035	10.400	6,0812%	R\$ 4.370,659211	R\$ 45.454.855,79	22/08/2024	XP Investimentos

Ao final da transação a carteira de Títulos Público soma o montante aproximado de R\$ 411.805.615,73, correspondendo a cerca de 28,60% do total do patrimônio líquido da PBPREV.

Este Comitê de Investimentos entende que os Títulos Públicos do tipo IPCA+, com juros semestrais são os ativos mais indicados para a carteira do RPPS no momento, já que pagam prêmio superior à meta atuarial, sendo a NTN-B o ativo de menor risco no mercado. Portanto, trazendo rentabilidade combinada com segurança para a saúde da carteira.

Por fim, o Presidente do Comitê de Investimentos, Prof. José Antonio Coêlho Cavalcanti, em face da inexistência de qualquer outra manifestação, declarou a **APROVAÇÃO, À UNANIMIDADE, a realocação no fundo BNB PLUS e aquisição de Títulos Públicos do tipo NTN-B, para o vencimento 2035.**

Encerramento

Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, **agendando-se para o dia 23/09/2024** a próxima reunião ordinária do Comitê. Eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.

João Pessoa, 10 de setembro de 2024.

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01 –Relatório de Investimentos Mensal – JULHO/2024;
- 02 – Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – JULHO/2024;
- 03 – Extratos da alocação no Fundo Plus BNB;
- 04 – Nota de negociação – NTN – 2035;
- 05 – Apresentação da Reunião com BB.

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

FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CGRPPS/DIRIG III RPPS TOTUM
CPA-20 ANBIMA

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

PAULO WANDERLEY CÂMARA
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
CGRPPS/DIRIG I RPPS TOTUM

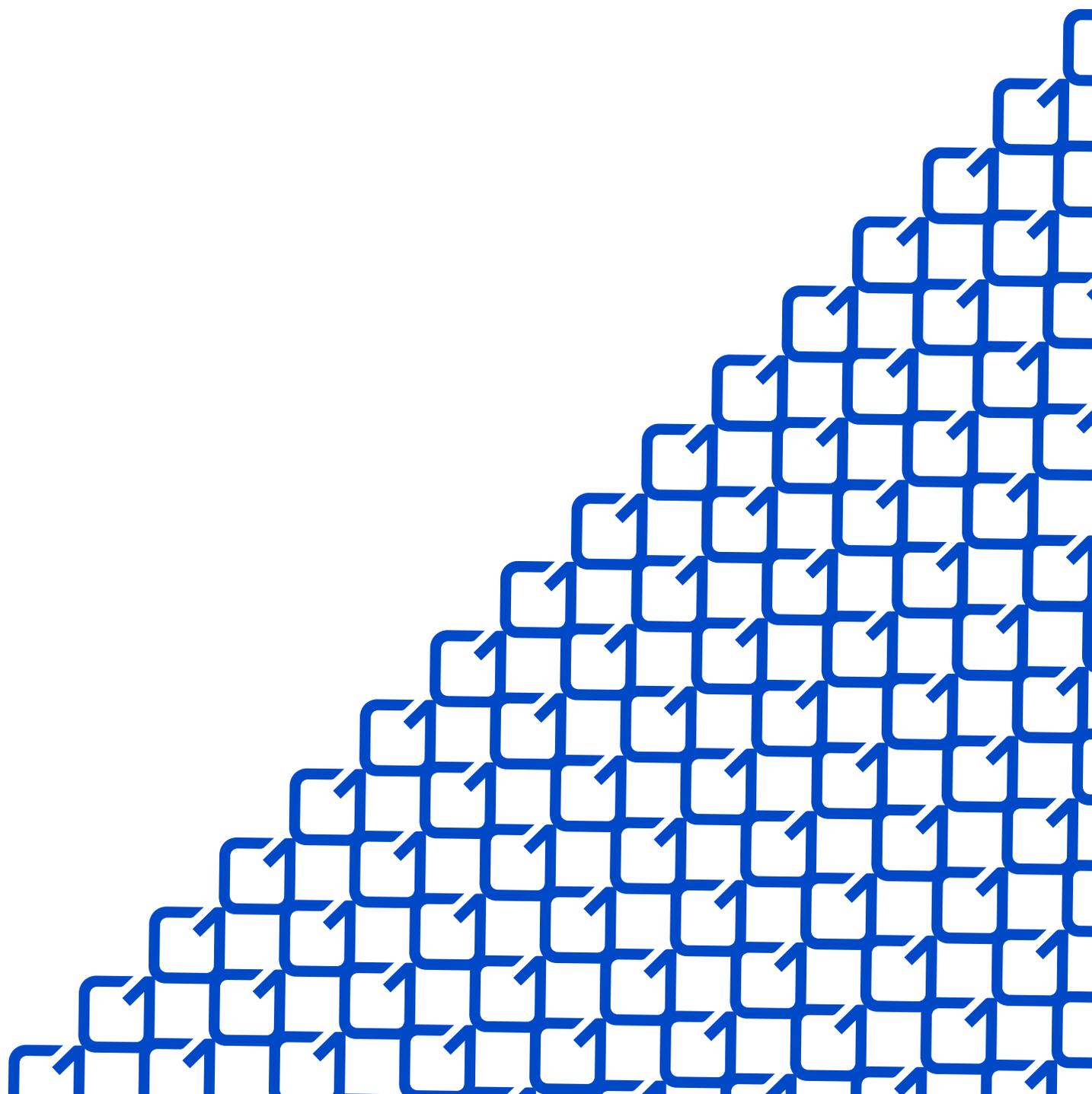
LUIZ CARLOS JÚNIOR
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
CP RPPS INV I TOTUM
CPA-10 ANBIMA



PARAÍBA PREVIDÊNCIA

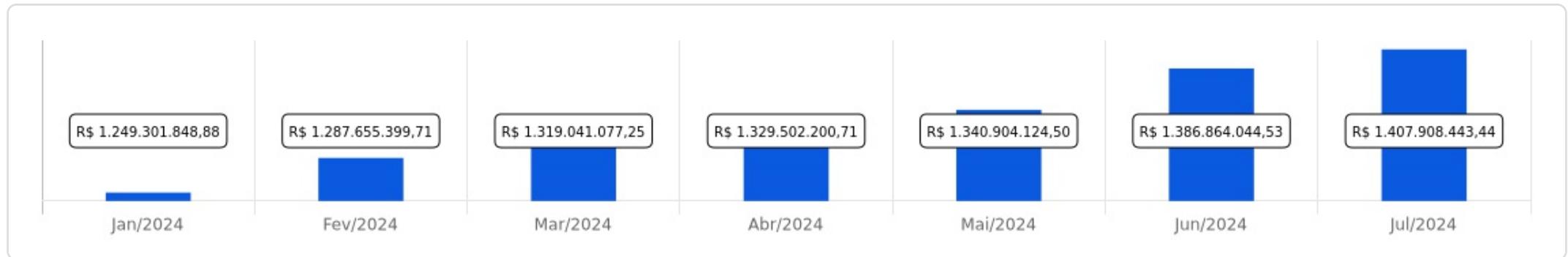


Julho/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.407.908.443,44</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>1,09%</td> <td>4,64%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,09%	4,64%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,80%</td> <td>5,95%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,80%	5,95%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,29p.p.</td> <td>-1,31p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,29p.p.	-1,31p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,24%</p>
Mês	Acum.															
1,09%	4,64%															
Mês	Acum.															
0,80%	5,95%															
Mês	Acum.															
0,29p.p.	-1,31p.p.															

Evolução do Patrimônio



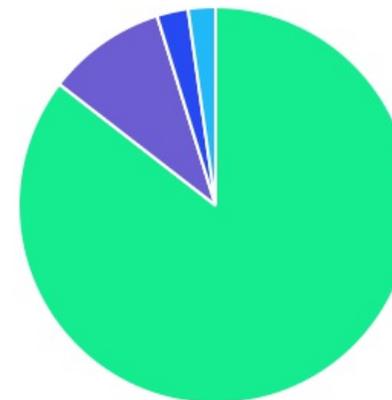
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



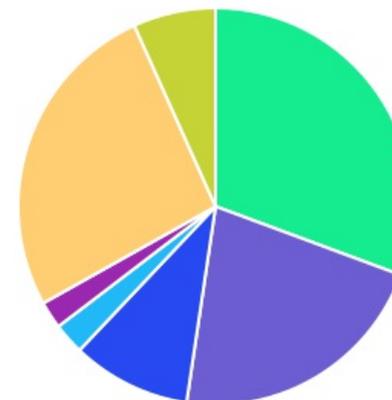
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 100.975.593,44	7,17%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.034.285,85	0,66%	0,10%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.387.713,69	0,10%	D+1	7, I "b"	R\$ 28.141,45	2,07%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	R\$ 37.943.037,49	2,70%	0	7, I "b"	R\$ 366.411,74	0,98%	0,20%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 792.200,25	0,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.022,83	0,89%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 1.122.107,17	0,08%	0	7, I "b"	R\$ 19.369,14	1,76%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 286.704.890,60	20,36%	D+1	7, I "b"	R\$ 3.734.596,76	1,32%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.123.963,66	0,15%	D+0	7, I "b"	R\$ 20.280,97	0,96%	0,40%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.727,23	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 143,99	0,82%	1,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.104,65	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 50,86	0,84%	0,50%
BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 68.103.322,03	4,84%	D+0	7, III "a"	R\$ 671.267,85	1,00%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 21.710.611,22	1,54%	D+1	7, III "a"	R\$ 191.016,77	0,89%	0,50%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 157.133,80	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.549,09	1,00%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 160.081.072,99	11,37%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.478.825,13	0,93%	0,20%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 55.943.623,95	3,97%	D+1	7, III "a"	R\$ 1.127.479,43	2,06%	0,20%
BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 10.905.106,85	0,77%	D+3	8, I	R\$ -16.394,82	-0,15%	1,50%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.156.262,95	2,50%	D+3	8, I	R\$ 846.650,64	2,47%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 66.320.593,66	4,71%	D+3	8, I	R\$ 1.234.632,11	1,90%	1,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.160.277,37	0,93%	D+20	8, I	R\$ 354.323,45	2,77%	2,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 11.796.634,08	0,84%	D+3	8, I	R\$ 156.955,74	1,35%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 34.080.112,24	2,42%	D+4	9, III	R\$ -168.085,16	-0,49%	0,50%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 1.939.148,94	0,14%	D+2	9, III	R\$ 10.064,09	0,52%	0,85%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 31.449.906,73	2,23%	D+1	10, I	R\$ 268.408,17	0,86%	0,50%

TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 370.884.252,22	26,34%	-	7, I "a"	R\$ 2.945.748,00	0,80%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 95.090.518,96	6,75%	-	7, IV	R\$ 823.177,55	0,87%	-
Total investimentos	R\$ 1.407.851.916,17	100.00%			R\$ 15.135.921,63	1,09%	
Disponibilidade	R\$ 56.527,27	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.407.908.443,44	100.00%			-	-	

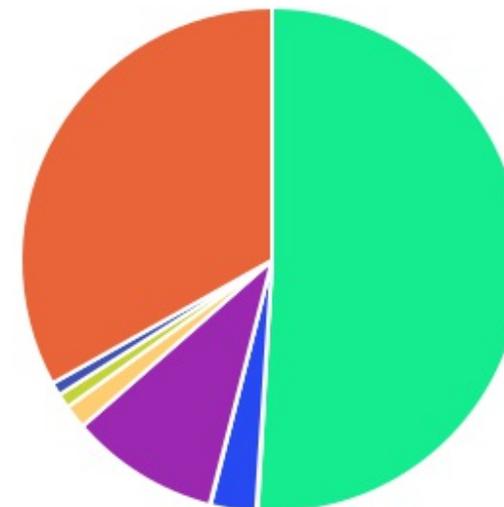
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	85,45%	R\$ 1.203.043.873,35	
Renda Variável	9,76%	R\$ 137.338.874,91	
Exterior	2,56%	R\$ 36.019.261,18	
Estruturados	2,23%	R\$ 31.449.906,73	
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	30,62%	R\$ 431.049.506,30	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	26,34%	R\$ 370.884.252,22	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	21,74%	R\$ 306.019.595,87	
Artigo 8º, Inciso I	9,76%	R\$ 137.338.874,91	
Artigo 7º, Inciso IV	6,75%	R\$ 95.090.518,96	
Artigo 9º, Inciso III	2,56%	R\$ 36.019.261,18	
Artigo 10, Inciso I	2,23%	R\$ 31.449.906,73	
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	

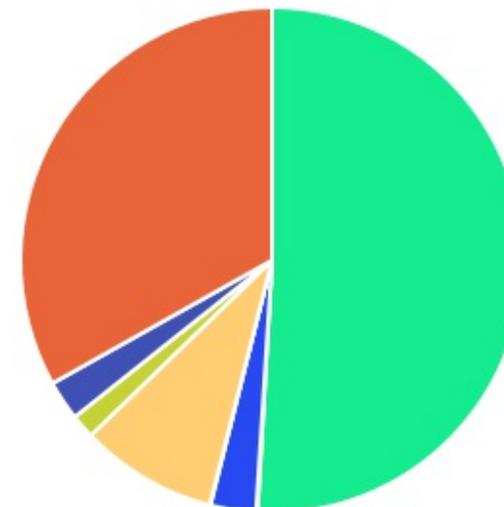


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	50,92%	R\$ 716.882.442,58	■
TÍTULOS	33,10%	R\$ 465.974.771,18	■
BANCO BRADESCO	9,59%	R\$ 134.952.052,83	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	2,93%	R\$ 41.189.108,32	■
BANCO DO NORDESTE	1,54%	R\$ 21.710.611,22	■
4UM GESTÃO	0,93%	R\$ 13.160.277,37	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,84%	R\$ 11.796.634,08	■
SANTANDER BRASIL	0,10%	R\$ 1.393.818,34	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 792.200,25	■
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	



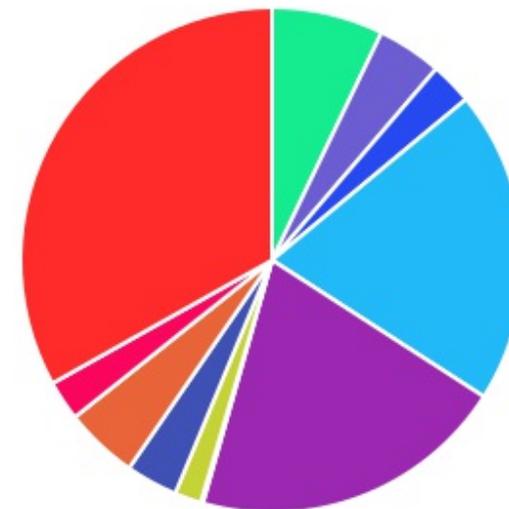
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	50,92%	R\$ 716.882.442,58	■
TÍTULOS	33,10%	R\$ 465.974.771,18	■
BANCO BRADESCO	8,81%	R\$ 124.046.945,98	■
CAIXA ECONOMICA	2,93%	R\$ 41.189.108,32	■
BEM - DISTRIBUIDORA	2,55%	R\$ 35.862.018,30	■
S3 CACEIS	1,54%	R\$ 21.710.611,22	■
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,10%	R\$ 1.387.713,69	■
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 792.200,25	■
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 6.104,65	■
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	



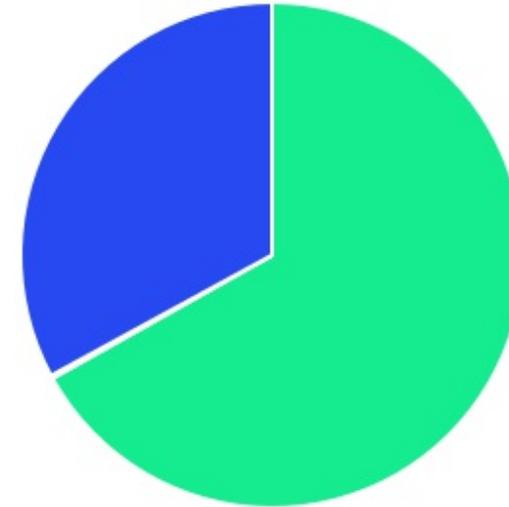
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	33,10%	R\$ 465.974.771,18	■
IRF-M	20,36%	R\$ 286.704.890,60	■
CDI	20,05%	R\$ 282.318.078,90	■
IRF-M 1	7,17%	R\$ 100.975.593,44	■
IDIV	4,71%	R\$ 66.320.593,66	■
IMA-B	4,15%	R\$ 58.453.444,81	■
IBOVESPA	3,34%	R\$ 46.952.897,03	■
IMA-B 5	2,70%	R\$ 37.943.037,49	■
GLOBAL BDRX	2,56%	R\$ 36.019.261,18	■
SMLL	1,71%	R\$ 24.065.384,22	■
IMA Geral ex-C	0,15%	R\$ 2.123.963,66	■
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	



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	66,90%	R\$ 941.877.144,99	■
Acima 2 anos	32,91%	R\$ 463.316.554,75	■
181 a 365 dias	0,19%	R\$ 2.658.216,43	■
Total	100,00%	R\$ 1.407.851.916,17	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 370.884.252,22	26.34%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 431.049.506,30	30.62%	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\$ 306.019.595,87	21.74%	0,00%	5,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 95.090.518,96	6.75%	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\$ 1.203.043.873,35	85,45%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 137.338.874,91	9.76%	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\$ 137.338.874,91	9,76%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 36.019.261,18	2.56%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 36.019.261,18	2,56%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 31.449.906,73	2,23%	0,00%	7,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 31.449.906,73	2,23%			
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\$ 1.407.851.916,17	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.18% a.a.			
Janeiro	R\$ 1.281.874.887,94	R\$ 1.249.301.848,88	0,84%	R\$ 5.853.290,85	0,46%	-0,39p.p.
Fevereiro	R\$ 1.249.301.848,88	R\$ 1.287.655.399,71	1,25%	R\$ 14.138.497,85	1,15%	-0,11p.p.
Março	R\$ 1.287.655.399,71	R\$ 1.319.041.077,25	0,58%	R\$ 11.013.448,25	0,82%	0,24p.p.
Abril	R\$ 1.319.041.077,25	R\$ 1.329.502.200,71	0,80%	R\$ -4.108.229,25	-0,30%	-1,10p.p.
Mai	R\$ 1.329.502.200,71	R\$ 1.340.904.124,50	0,88%	R\$ 7.942.776,32	0,60%	-0,28p.p.
Junho	R\$ 1.340.904.124,50	R\$ 1.386.864.044,53	0,63%	R\$ 10.212.794,89	0,75%	0,11p.p.
Julho	R\$ 1.386.864.044,53	R\$ 1.407.908.443,44	0,80%	R\$ 15.135.921,63	1,09%	0,29p.p.
Total	R\$ 1.386.864.044,53	R\$ 1.407.908.443,44	5,95%	R\$ 60.188.500,54	4,64%	-1,31p.p.
2023			IPCA + 5.17% a.a.			
Janeiro	R\$ 935.184.493,65	R\$ 943.703.118,25	0,95%	R\$ 15.285.945,36	1,62%	0,67p.p.
Fevereiro	R\$ 943.703.118,25	R\$ 960.883.801,61	1,26%	R\$ -216.834,92	-0,01%	-1,27p.p.
Março	R\$ 960.883.801,61	R\$ 984.311.222,46	1,13%	R\$ 9.215.599,84	0,91%	-0,22p.p.
Abril	R\$ 984.311.222,46	R\$ 1.002.954.974,09	1,03%	R\$ 8.374.630,00	0,85%	-0,19p.p.
Mai	R\$ 1.002.954.974,09	R\$ 1.027.674.624,62	0,65%	R\$ 13.599.493,20	1,36%	0,71p.p.
Junho	R\$ 1.027.674.624,62	R\$ 1.062.074.911,64	0,34%	R\$ 15.731.103,17	1,51%	1,17p.p.
Julho	R\$ 1.062.074.911,64	R\$ 1.089.219.081,83	0,54%	R\$ 13.005.436,02	1,20%	0,66p.p.
Agosto	R\$ 1.089.219.081,83	R\$ 1.108.374.377,60	0,65%	R\$ 4.981.690,13	0,47%	-0,18p.p.
Setembro	R\$ 1.108.374.377,60	R\$ 1.130.459.589,23	0,68%	R\$ 3.195.736,95	0,27%	-0,41p.p.
Outubro	R\$ 1.130.459.589,23	R\$ 1.139.153.254,54	0,66%	R\$ 256.391,30	0,02%	-0,64p.p.
Novembro	R\$ 1.139.153.254,54	R\$ 1.182.341.065,43	0,70%	R\$ 25.842.159,27	2,25%	1,55p.p.
Dezembro	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	0,98%	R\$ 19.439.984,05	1,56%	0,58p.p.

Total	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	10,03%	R\$ 128.711.334,36	12,66%	2,63p.p.
2022	IPCA + 5% a.a.					
Janeiro	R\$ 733.443.629,41	R\$ 733.107.348,26	0,95%	R\$ -2.481.291,06	-0,34%	-1,28p.p.
Fevereiro	R\$ 733.107.348,26	R\$ 753.484.574,85	1,42%	R\$ 225.679,39	0,04%	-1,37p.p.
Março	R\$ 753.484.574,85	R\$ 767.448.958,96	2,03%	R\$ 14.974.833,76	1,88%	-0,15p.p.
Abril	R\$ 767.448.958,96	R\$ 774.398.627,72	1,47%	R\$ -8.842.484,14	-1,12%	-2,59p.p.
Maió	R\$ 774.398.627,72	R\$ 789.715.294,55	0,88%	R\$ 6.982.048,32	0,85%	-0,03p.p.
Junho	R\$ 789.715.294,55	R\$ 788.713.860,54	1,08%	R\$ -11.899.585,87	-1,48%	-2,55p.p.
Julho	R\$ 788.713.860,54	R\$ 810.720.916,24	-0,27%	R\$ 12.276.293,16	1,54%	1,81p.p.
Agosto	R\$ 810.720.916,24	R\$ 833.243.762,24	0,05%	R\$ 6.309.903,08	0,87%	0,82p.p.
Setembro	R\$ 833.243.762,24	R\$ 838.494.961,00	0,12%	R\$ -2.535.991,78	-0,28%	-0,40p.p.
Outubro	R\$ 838.494.961,00	R\$ 929.016.568,61	1,00%	R\$ 20.069.821,18	2,32%	1,32p.p.
Novembro	R\$ 929.016.568,61	R\$ 906.870.870,28	0,82%	R\$ 3.839.643,53	0,32%	-0,50p.p.
Dezembro	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	1,03%	R\$ 1.346.056,46	0,12%	-0,91p.p.
Total	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	11,07%	R\$ 40.264.926,03	4,75%	-6,32p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,66%	4,27%	8,51%	20,28%	26,80%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,82%	5,56%	9,70%	22,35%	29,53%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,93%	6,22%	11,51%	-	18,46%
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	0,96%	3,24%	6,64%	-	6,64%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	10,63%	-	11,88%
BNB PLUS FIC RF LP	06.124.241/0001-29	0,89%	6,19%	11,43%	25,81%	25,81%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,32%	2,67%	7,47%	-	7,47%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	0,98%	6,75%	11,24%	21,49%	21,49%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,00%	6,74%	12,55%	27,64%	30,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	-	-	3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	2,06%	0,65%	3,52%	-	3,52%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,00%	6,52%	12,15%	26,25%	26,25%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL...	21.287.421/0001-15	-	-	13,74%	-	18,59%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	28.515.874/0001-09	-	-	-	-	5,81%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-0,15%	-12,95%	-15,99%	-10,35%	-17,34%
BRADESCO H NILO FI RF	15.259.071/0001-80	-	-	-	-	4,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	-	-	9,22%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	2,77%	-6,67%	-	-	3,06%

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	2,47%	-8,91%	-0,25%	11,41%	7,52%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	1,35%	-5,04%	-	-	9,09%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	-0,49%	29,54%	38,62%	44,90%	14,04%
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	0,86%	4,52%	9,67%	23,47%	30,99%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	0,52%	9,82%	5,40%	15,80%	-0,64%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF...	39.255.695/0001-98	-	-	15,12%	-	11,65%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	-	-	9,48%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	2,07%	0,81%	4,10%	19,90%	23,84%
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	-	-7,30%	10,94%	-0,64%	-0,64%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	1,90%	-3,24%	6,01%	-	6,01%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,84%	5,75%	10,78%	25,08%	32,76%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	1,76%	0,91%	3,61%	-	14,61%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,89%	6,05%	11,14%	-	19,35%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.458,96	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.386.736,68	R\$ 10.830,97 (0,79%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.438,98	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 23.295.773,58	R\$ 183.130,87 (0,79%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.375,12	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.133.348,65	R\$ 63.943,34 (0,79%)
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.437,30	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.473.638,92	R\$ 74.474,07 (0,79%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.372,42	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 6.847.216,40	R\$ 53.827,40 (0,79%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.199,10	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 69.495.141,36	R\$ 570.330,00 (0,83%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.229,99	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 28.463.605,57	R\$ 233.230,29 (0,83%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.270,33	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.172.114,40	R\$ 34.186,72 (0,83%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.185,08	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.402.495,64	R\$ 175.368,88 (0,83%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.154,51	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 25.246.982,19	R\$ 206.871,77 (0,83%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 13.179.891,38	R\$ 106.707,91 (0,82%)

				3.889,84	4.273,64	6,29%			
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.546,72	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 41.729.793,08	R\$ 322.015,28 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.797,19	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.614.850,48	R\$ 113.859,91 (0,73%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.807,31	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 16.027.585,97	R\$ 117.354,33 (0,74%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.724,07	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.246.300,35	R\$ 96.534,66 (0,73%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.774,17	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.665.484,70	R\$ 76.938,68 (0,73%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.364,89	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.658.216,43	R\$ 20.649,04 (0,78%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.638,79	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.494.306,02	R\$ 49.335,86 (0,77%)
NTN-B 2035	15/05/35	04/06/24	628	4.252,09	4.319,67	CURVA 6,16%	R\$ 2.670.312,99	R\$ 2.712.750,38	R\$ 21.673,70 (0,81%)
NTN-B 2032	15/08/32	13/06/24	5847	4.275,93	4.330,33	CURVA 6,39%	R\$ 25.001.345,93	R\$ 25.319.463,48	R\$ 207.252,78 (0,83%)
NTN-B 2035	15/05/35	14/06/24	5963	4.192,60	4.245,94	CURVA 6,39%	R\$ 25.000.473,94	R\$ 25.318.556,56	R\$ 207.231,54 (0,83%)
Total Públicos							R\$ 349.596.138,95	R\$ 370.884.252,22	R\$ 2.945.748,00 (0,80%)
LF BRADESCO						CURVA			

IPCA	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	56.479,44	6,62%	R\$ 45.681.556,36	R\$ 51.565.727,26	R\$ 427.069,28 (0,84%)
LF BTG PACTUAL IPCA	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	54.405,99	CURVA 7,02%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 43.524.791,70	R\$ 396.108,27 (0,92%)
Total Privados							R\$ 85.681.556,36	R\$ 95.090.518,96	R\$ 823.177,55 (0,22%)
Total Global							R\$ 435.277.695,31	R\$ 465.974.771,18	R\$ 3.768.925,55 (0,82%)

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 ^o VAR (%) (252 D.U)		2 ^o VOL (%)		3 ^o TREYNOR		4 ^o DRAWDOWN		5 ^o SHARPE		RES. 4963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,09%	9,49%	1,04%	3,30%	0,60%	1,98%	0,13	-0,16	1,91%	1,62%	1,07	-1,01	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,66	8,51	0,28%	0,62%	0,52%	0,51%	2,58	-84,62	0,00	0,00	-0,01	-2,60	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	IMA-B	2,07	4,10	2,22%	6,44%	5,30%	4,95%	6,77	-42,81	0,00	1,64	0,82	-1,89	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	IMA-B 5	0,98	11,24	0,24%	1,38%	0,32%	0,65%	19,26	-27,12	0,00	0,00	0,44	-0,12	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	CDI	0,89	11,14	0,00%	0,10%	0,21%	0,33%	338,42	2.739,58	0,00	0,00	-6,13	-3,73	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	IMA-B	1,76	3,61	2,38%	8,01%	4,28%	5,26%	5,85	-64,64	0,00	4,10	0,56	-2,20	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	1,32	7,47	1,44%	4,22%	2,83%	2,68%	3,77	-28,76	0,00	0,56	0,45	-1,33	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,96	6,64	0,67%	2,19%	1,37%	1,55%	3,26	-70,76	0,00	0,32	0,13	-3,02	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,82	9,70	0,00%	0,10%	0,19%	0,32%	-630,07	165.892,31	0,00	0,00	-60,74	-18,58	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	CDI	0,84	10,78	0,00%	0,10%	0,19%	0,33%	8.569,19	-120.230,02	0,00	0,00	-522,88	-12,11	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00	11,24	0,05%	0,17%	0,28%	0,39%	-80,06	-1.710,67	0,00	0,00	2,68	9,68	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,89	11,43	0,01%	0,13%	0,13%	0,33%	-276,87	-186,33	0,00	0,00	-4,79	-0,67	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,00	12,15	0,07%	0,22%	0,31%	0,35%	55,38	463,71	0,00	0,00	1,96	4,86	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,93	11,51	0,04%	0,10%	0,32%	0,33%	-51,09	266,07	0,00	0,00	2,76	1,72	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	IMA-B	2,06	3,52	2,27%	6,52%	5,35%	4,94%	6,54	-43,91	0,00	1,70	0,80	-1,95	7, III "a"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	-0,15	-15,99	7,07%	31,44%	0,20%	21,60%	-1,00	-21,75	0,15	12,95	-0,23	-1,44	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,47	-0,25	4,86%	21,26%	0,99%	16,04%	1,23	-11,52	0,00	12,76	0,50	-0,87	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	1,90	6,01	6,58%	24,31%	1,39%	17,06%	0,80	-10,72	0,00	8,70	0,24	-0,67	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	2,77	3,06	8,97%	29,73%	1,86%	20,71%	1,29	-4,85	0,00	12,23	0,33	-0,28	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	IBOVESPA	1,35	9,09	5,61%	23,33%	0,03%	17,18%	0,36	-7,58	0,00	7,94	0,12	-0,54	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	GLOBAL BDRX	-0,49	38,62	9,52%	24,05%	17,77%	13,44%	-4,09	493,93	0,49	4,81	-0,23	1,77	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	0,52	5,40	6,76%	23,48%	4,03%	12,36%	-0,62	-7,86	0,00	5,21	-0,09	-0,33	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,86	9,67	0,31%	1,27%	0,60%	1,11%	1,15	-61,14	0,00	0,04	-0,23	-2,36	10, I

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,30%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,98% 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 -0,16 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a

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

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,01 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\$ 100.975.593,44	7,17%	1,24%	BB ASSET	0,00574%	BB ASSET	0,00574%	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.387.713,69	0,10%	0,30%	SANTANDER ASSET	0,00044%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00047%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 37.943.037,49	2,70%	0,93%	CAIXA ASSET	0,00711%	CAIXA DTVM	0,00575%	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 792.200,25	0,06%	0,06%	XP ASSET	0,00184%	BANCO BNP PARIBAS	0,00115%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.122.107,17	0,08%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 286.704.890,60	20,36%	7,76%	BB ASSET	0,0163%	BB ASSET	0,0163%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.123.963,66	0,15%	0,04%	CAIXA ASSET	0,0004%	CAIXA DTVM	0,00032%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.727,23	0,00%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.104,65	0,00%	0,02%	SANTANDER ASSET	0,00%	BANCO SANTANDER	0,0001%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 68.103.322,03	4,84%	0,56%	BANCO BRADERCO	0,00933%	BANCO BRADERCO	0,01061%	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 21.710.611,22	1,54%	1,68%	BANCO DO NORDESTE	0,14229%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,0152%	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 157.133,80	0,01%	0,01%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 160.081.072,99	11,37%	0,93%	BB ASSET	0,0091%	BB ASSET	0,0091%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.943.623,95	3,97%	12,29%	BANCO BRADERCO	0,00766%	BANCO BRADERCO	0,00872%	7, III "a"
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 10.905.106,85	0,77%	1,93%	BANCO BRADERCO	0,00149%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00201%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.156.262,95	2,50%	3,10%	BB ASSET	0,002%	BB ASSET	0,002%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 66.320.593,66	4,71%	8,57%	BB ASSET	0,00377%	BB ASSET	0,00377%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.160.277,37	0,93%	3,48%	4UM INVESTIMENTOS	0,61035%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00243%	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 11.796.634,08	0,84%	2,53%	FINACAP INVESTIMENTOS	1,04775%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00218%	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 34.080.112,24	2,42%	2,16%	BB ASSET	0,00194%	BB ASSET	0,00194%	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 1.939.148,94	0,14%	3,57%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 31.449.906,73	2,23%	0,26%	BB ASSET	0,00179%	BB ASSET	0,00179%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 370.884.252,22	26,34%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 95.090.518,96	6,75%	-	-	-	-	-	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\$ 100.975.593,44	IRF-M 1	0,66%	1,75%	3,47%	8,51%	70,31%	77,47%	75,93%	78,96%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.727,23	CDI	0,82%	2,29%	4,64%	9,70%	90,28%	91,41%	90,87%	84,81%
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 160.081.072,99	CDI	0,93%	2,58%	5,20%	11,51%	102,79%	102,75%	101,84%	100,60%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 2.123.963,66	IMA Geral ex-C	0,96%	1,85%	2,57%	6,64%	71,15%	86,69%	78,52%	77,28%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 21.710.611,22	CDI	0,89%	2,53%	5,15%	11,43%	97,85%	101,03%	100,85%	99,95%
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 286.704.890,60	IRF-M	1,32%	1,61%	2,00%	7,47%	98,46%	126,86%	95,70%	89,40%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP...	R\$ 37.943.037,49	IMA-B 5	0,98%	3,05%	5,58%	11,24%	106,69%	137,62%	155,65%	136,91%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF...	R\$ 68.103.322,03	CDI	1,00%	2,74%	5,59%	-	109,74%	109,06%	109,39%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.943.623,95	IMA-B	2,06%	2,29%	1,11%	3,52%	98,24%	105,64%	85,89%	81,09%
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 157.133,80	CDI	1,00%	2,69%	5,43%	12,15%	109,76%	107,22%	106,35%	106,20%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI...	R\$ 10.905.106,85	SMLL	-0,15%	-0,42%	-6,52%	-15,99%	-10,02%	10,63%	88,33%	120,21%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.160.277,37	SMLL	2,77%	1,25%	1,90%	-	184,73%	-31,63%	-25,76%	-
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.156.262,95	IBOVESPA	2,47%	1,38%	-2,62%	-0,25%	81,64%	332,23%	405,64%	-4,77%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 11.796.634,08	IBOVESPA	1,35%	0,67%	0,37%	-	44,61%	160,65%	-57,09%	-
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 34.080.112,24	GLOBAL BDRX	-0,49%	16,07%	24,15%	38,62%	-169,80%	71,32%	71,50%	76,65%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 31.449.906,73	CDI	0,86%	1,97%	3,60%	9,67%	94,89%	78,63%	70,42%	84,55%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX...	R\$ 1.939.148,94	GLOBAL BDRX	0,52%	6,09%	14,31%	5,40%	180,50%	27,02%	42,38%	10,72%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA...	R\$ 1.387.713,69	IMA-B	2,07%	2,38%	1,29%	4,10%	98,87%	109,77%	100,18%	94,52%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC...	R\$ 66.320.593,66	IDIV	1,90%	0,14%	-1,53%	6,01%	100,15%	14,49%	-103,43%	52,46%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.104,65	CDI	0,84%	2,36%	4,80%	10,78%	92,63%	94,28%	93,86%	94,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS...	R\$ 1.122.107,17	IMA-B	1,76%	2,43%	1,26%	3,61%	83,90%	112,16%	98,21%	83,29%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 792.200,25	CDI	0,89%	2,50%	5,06%	11,14%	98,60%	99,72%	98,96%	97,34%

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\$ 370.884.252,22	26,34%	100,00%	10,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 431.049.506,30	30,62%	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\$ 306.019.595,87	21,74%	60,00%	0,00%	5,00%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 95.090.518,96	6,75%	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\$ 137.338.874,91	9,76%	30,00%	0,00%	10,00%	35,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 36.019.261,18	2,56%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 31.449.906,73	2,23%	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.



EXTRATO DE CONTA CORRENTE

Informações da Conta

Titular: PARAIBA PREVIDENCIA

CNPJ: 06.121.067/0001-60

Agência: 0028-JOAO PESSOA CENTRO

Conta
Corrente: 050617-0

Saldo Anterior: R\$ 0,00

Período: 01/08/2024 à 31/08/2024

Transações em
Análise: 0

Detalhamento do Extrato

Data	Descrição	Documento	Valor	Saldo R\$
14/08/2024	TRANSF RECURSOS VIA TED PARAIBA PREVIDENCIA	5618	20.000.000,00 C	20.000.000,00
14/08/2024	APLICACAO FUNDO BN	52639	- 20.000.000,00 D	0,00

[Download](#)

SAC BANCO DO NORDESTE - 0800 728 3030 - OUVIDORIA - 0800 033 3033 -
www.bancodonordeste.gov.br



CLIENTE

Nome PARAÍBA PREVIDENCIA	Nº conta 810117	CNPJ/CPF 06.121.067/0001-60
-----------------------------	--------------------	--------------------------------

CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo NTN-B - MAI/2035		Vencimento 15/05/2035
Emissor Tesouro Nacional	Indexador IPC-A	Carência 15/05/2035
Título NTN-B 760199	Custódia SELIC	Liquidação C/C
		Emissão 07/03/2006

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 10.400	Preço Unitário 4.370,659211	Valor Bruto 45.454.855,79	IOF 0,00	IR 0,00	Valor Líquido 45.454.855,79
----------------------	--------------------------------	------------------------------	-------------	------------	--------------------------------

Taxa do Negócio
IPC-A + 6,0812%

CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

Vencimento -	Preço Unitário -	Valor Bruto -	IOF -	IR -	Valor Líquido -
Percentual -	Indexador -	Valor Principal -	Rendimento Bruto -	Rendimento Líquido -	

OBSERVAÇÕES

ISIN BRSTNCNTB007	Periodicidade dos juros Semestral	Amortização -
----------------------	--------------------------------------	------------------

Condições específicas de negociação

Este documento tem força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável;

Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil;

O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento;

As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em www.fgc.org.br.

Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento;

A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.

Importante

Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.

XP Investimentos

XP Investimentos - CNPJ 56035118690
AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 10º ANDAR - ITAIM BIBI - SÃO PAULO/SP - CEP. 4538132
Capitais e regiões metropolitanas +55 11 4003-3710
Demais localidades 0800-880-3710
Ouvidoria 0800 722 3730



Análise de Investimentos

PBPREV



CONTEXTO ECONÔMICO

O primeiro semestre de 2024 foi marcado por mudanças importantes nas projeções de juros americanos. Os mercados iniciaram o ano excessivamente otimistas com o processo de flexibilização monetária nos EUA e, com o processo de desinflação perdendo força, a curva de juros americana voltou a abrir consideravelmente, impactando inclusive economias emergentes.

Nesse cenário, a busca do capital estrangeiro por investimentos mais seguros tanto na renda fixa, que se aproveita da manutenção da taxa de juros americana em nível elevado, como na renda variável, que vem surfando a onda da inteligência artificial, levou a uma importante valorização do dólar, que segue entre os ativos com maior retorno em 2024.

Para os próximos meses, com dados de inflação em linha com as expectativas e mercado de trabalho mais enfraquecido, o mercado aguarda por fim o início do processo de flexibilização monetária nos EUA, bem como um cenário de abrandamento de atividade econômica em âmbito global.

Além disso, as expectativas em relação às eleições americanas, que estão bem acirradas, podem trazer bastante volatilidade aos mercados e o vencedor pode trazer novos direcionamentos para a economia.



CONTEXTO ECONÔMICO

O Boletim Focus segue indicando a manutenção da Selic no patamar atual de 10,50% por mais tempo. Contudo, haja vista a desaceleração do processo de desinflação e da desvalorização do Real frente ao Dólar, boa parte do mercado precifica elevação da taxa básica de juros brasileira já no mês de setembro.

No BB, seguimos considerando elevações de 25 bps nas próximas quatro reuniões, atingindo o patamar de 11,50% em janeiro/2025, com retomada do processo de flexibilização monetária somente no último trimestre do ano.

O IPCA acumula alta de 4,35% nos últimos 12 meses.

Nosso principal índice para as ações, o Ibovespa, fechou agosto com alta significativa de 4,53%. O fluxo positivo de capital estrangeiro na bolsa de valores brasileira retomado em julho, depois de meses de fluxos negativos, contribuiu para este resultado. O índice encerrou o mês acima dos 136 mil pontos.



CARTEIRA ATUAL

Dados de 31/JULHO/24

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	% Carteira	Política de Investimentos Objetivo	Máximo DPIN
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 370.884.251,63	26,34%	30,00%	80%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% TP	R\$ 431.106.033,47	30,62%	30,00%	80%
Artigo 7º I, Alínea c	ETF Renda Fixa 100% TPF	R\$ 0,00	0,00%	1,00%	80%
Artigo 7º II	Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	R\$ 306.019.595,88	21,74%	5,00%	40%
Artigo 7º III, Alínea b	ETF Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	40%
Artigo 7º IV	Ativos Financeiros emissão IF	R\$ 95.090.518,96	6,75%	10,00%	15%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2%
Artigo 7º V, Alínea b	Fundos RF 'CP'	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	5%
Artigo 7º V, Alínea c	Fundos Incentivados Infra	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2%
	Total Renda Fixa	R\$ 1.203.100.399,94	85,45%	81,00%	
Artigo 8º I	Fundos de Ações	R\$ 137.338.874,90	9,75%	10,00%	30%
Artigo 8º II	ETF Renda Variável	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	30%
	Total Renda Variável	R\$ 137.338.874,90	9,75%	10,00%	
Artigo 9º I	Exterior - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	10%
Artigo 9º II	Fundos de Inv no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	10%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	R\$ 36.019.261,23	2,56%	3,00%	10%
	Total Investimentos no Exterior	R\$ 36.019.261,23	2,56%	3,00%	
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	R\$ 31.449.906,73	2,23%	7,00%	10%
Artigo 10º II	Fundos de Participações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5%
Artigo 11	FII	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2%
	Total Investimentos Estruturados	R\$ 31.449.906,73	2,23%	7,00%	
Artigo 12	Empréstimo Consignado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0%
	Total Investimentos Estruturados	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	
	TOTAL CARTEIRA	R\$ 1.407.908.442,80	100,00%		



ANÁLISE

Espaço Adicional Disponível por Categoria

Renda Fixa

Títulos Públicos Federais: 3,66%

Fundos RF Crédito Privado 7º V b: 5,00%

Renda Variável

Fundos de Ações: 0,25%

Investimentos no Exterior

Fundos de BDR IE: 0,44%

Fundos MM e Outros

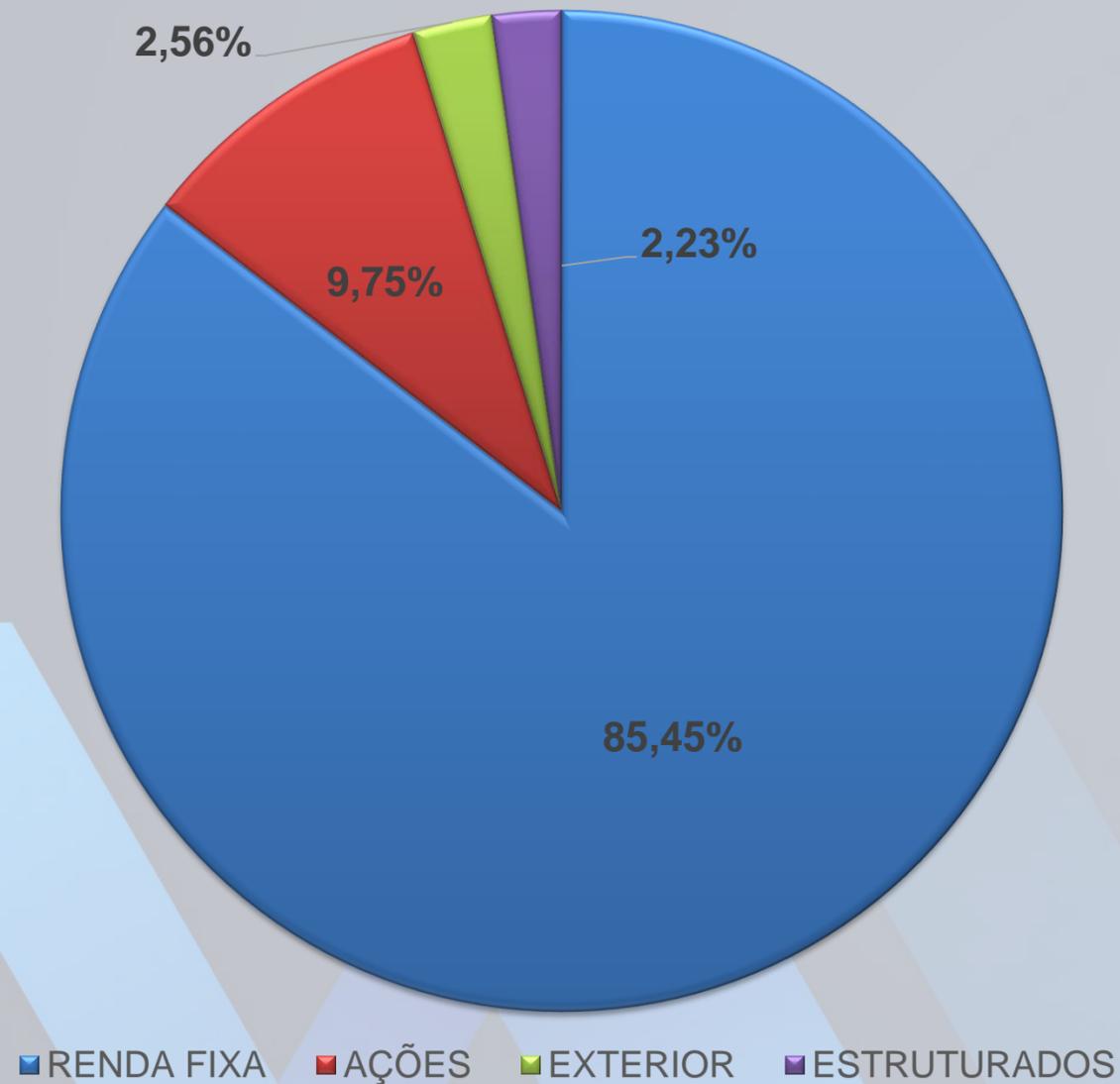
Fundos Multimercados: 4,77%



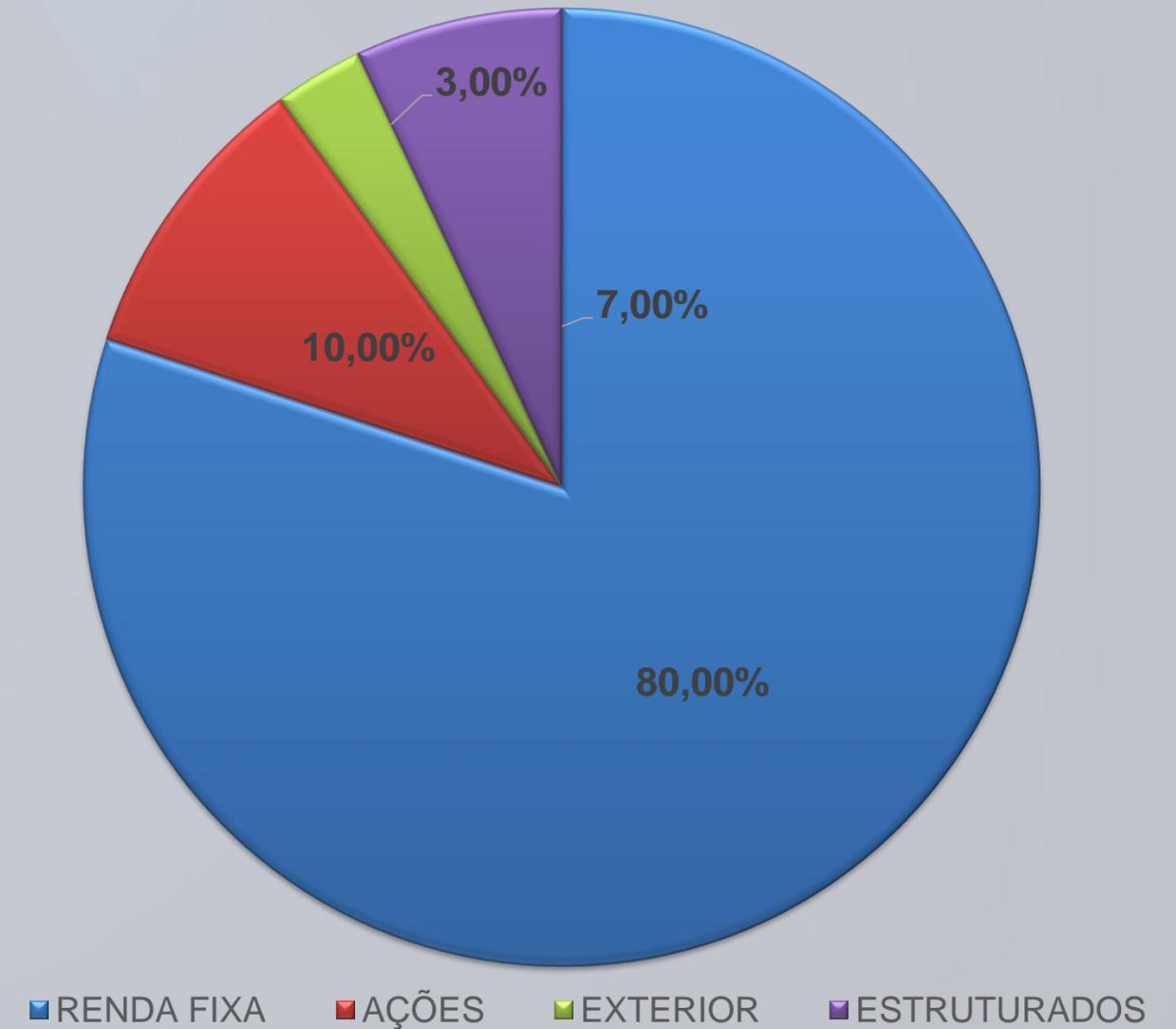
Alocação Atual x Alocação Objetiva

Dados de 31/JULHO/24

Alocação Atual - Classe



Alocação Alvo - DPIN

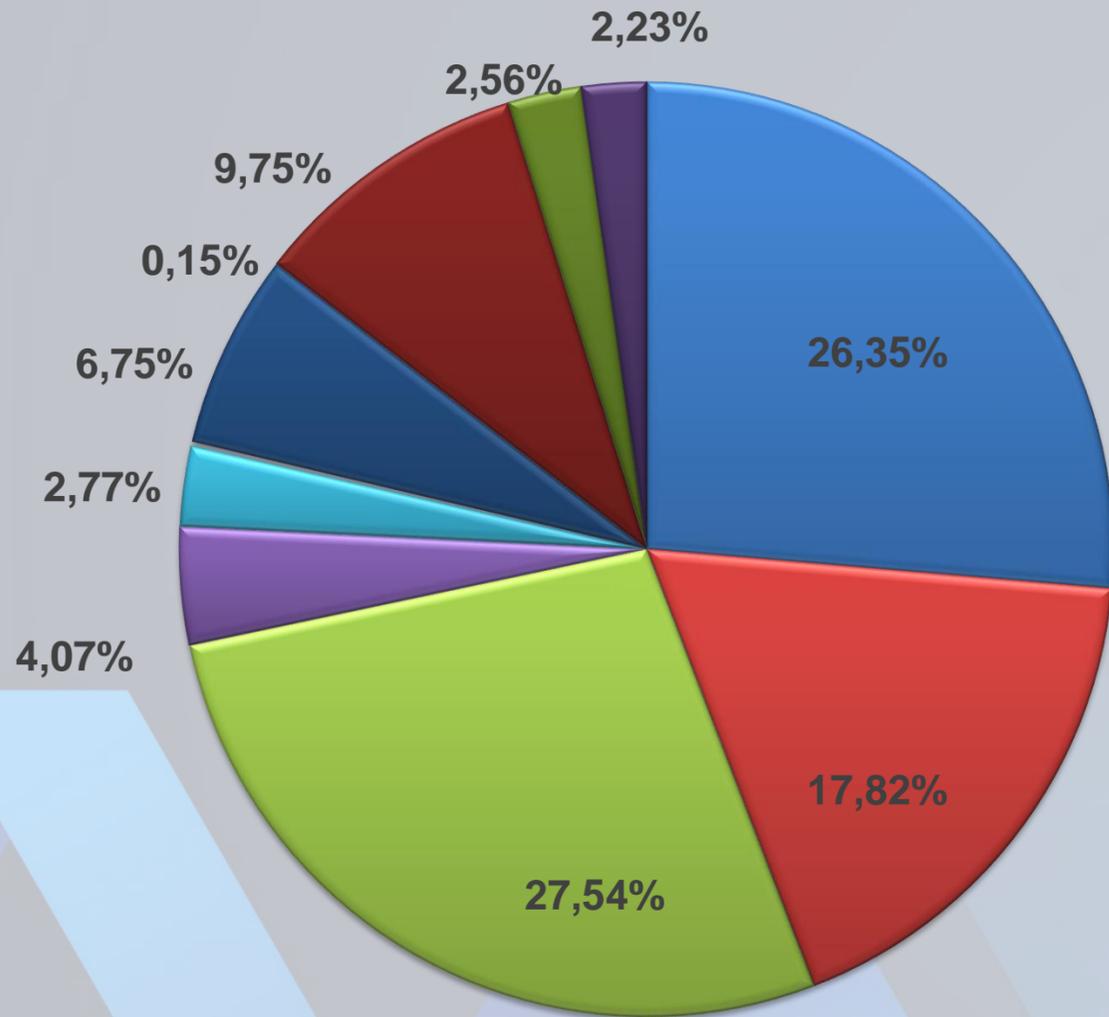




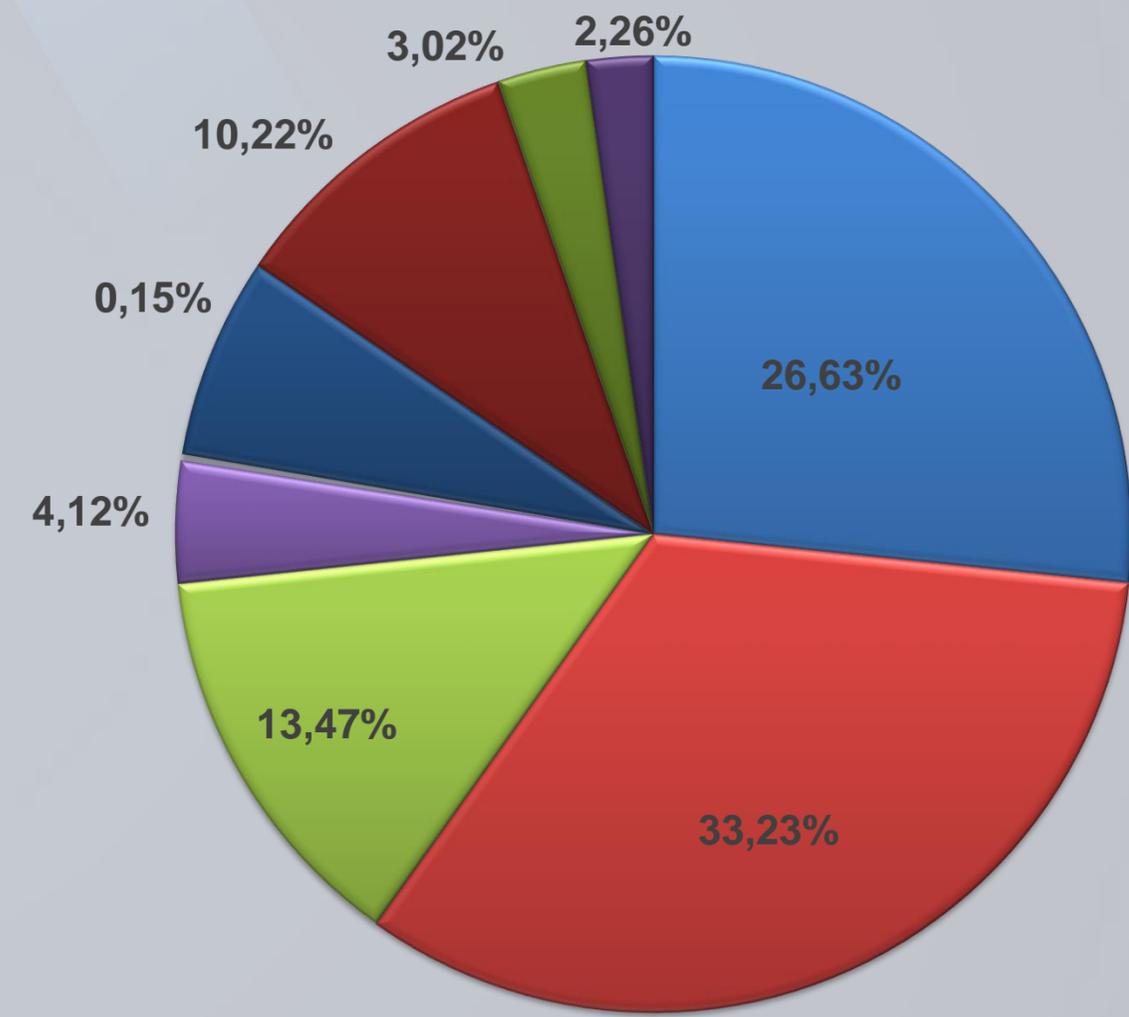
Alocação Atual x Alocação Sugerida

Dados de 31/JULHO/24

Alocação Atual - Estratégia



Sugestão de carteira



- TPF
- CDI
- Prefixado
- Inflação
- Vértices
- Alocação Ativa
- Letra Financeira
- Ações
- Exterior
- Multimercado

- TPF
- CDI
- Prefixado
- Inflação
- Vértices
- Alocação Ativa
- Letra Financeira
- Ações
- Exterior
- Multimercado



SUGESTÃO DE ALOCAÇÕES

RESGATES

- RF IRF-M
- CAIXA BRASIL 2024 TP
- AÇÕES GLOBAIS INST BDR I

APLICAÇÕES

- BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS
 - BB RF DI PERFIL
- BB ESP JGP EQUILÍBRO 30 CP
- BB ESP AÇÕES TRÍGONO
PARTHENON
- AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR I



SUGESTÕES POR CATEGORIA

Renda Fixa

Fundos 100% TP: Alterar alocação ao vencimento, de modo a reduzir posição em prefixados, ampliando posição em pós-fixados. Fundos sugeridos incluem:

- [BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS](#)

Fundos de Renda Fixa Art. 7º III a: Aumentar a alocação até 50%. Fundos sugeridos incluem:

- [BB RF DI PERFIL](#)

Fundos de Renda Fixa Art. 7º V b: Aumentar a alocação até 5%. Fundos sugeridos incluem:

- [BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 CRÉDITO PRIVADO](#)



Renda Variável

Fundos de Ações

Art. 8º I: Ajustes estratégicos, mantendo alocação dentro do alvo. Fundos sugeridos incluem:

– [BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO PARTHENON](#)

Investimentos no Exterior

Art. 9º II: Ajustes estratégicos, incluindo posições com hedge cambial. Fundos sugeridos incluem:

– [BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR NÍVEL I](#)



GEINV



Carolina Lehmann, CEA, CFP®

Especialista em Investimentos RPPS