



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Fone: (83) 2107-1100

ATA - "VIGÉSIMA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA"

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PBPREV

2024

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Terça-feira, 18 de novembro de 2024. 15h30min.

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 – OUTUBRO de 2024;
- ✓ 3 - Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – OUTUBRO de 2024;
- ✓ 4 - Parecer de Investimentos, competência OUTUBRO de 2024;
- ✓ 5 – Alocação de Recursos.

Aos dezoito dias do mês de outubro de 2024, às 15:30 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, o qual deu início à reunião, fazendo leitura da pauta e, 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:

ECONOMIA INTERNACIONAL - O mês de outubro foi marcado por uma alta volatilidade dos ativos no mercado internacional, contando com um fortalecimento do dólar perante as moedas pares e com a elevação das taxas de juros americanas, refletindo a antecipação pelo mercado da vitória de Trump na eleição americana. De fato, o foco do mercado no último mês foi a eleição americana e a política monetária do Fed, além de aguardar detalhes sobre as medidas fiscais adotadas pela China e de monitorar os desdobramentos geopolíticos dos conflitos correntes.

Mais detalhadamente, sobre as eleições americanas, Donald Trump venceu a disputa pela Presidência, acompanhado de uma vitória dos Republicanos no Senado e possivelmente na Câmara, embora o resultado oficial desse último ainda não esteja confirmado. A força de Trump no Congresso dá respaldo para a extensão dos cortes de impostos adotados por ele em 2017 e que vencem ao final de 2025. Adicionalmente, Trump deve avançar na agenda anti-imigração e na imposição de tarifas de importação, alvos de suas promessas de campanha. Ainda é cedo para afirmar qual será a magnitude dessas tarifas e o consequente impacto sobre a economia americana.

No entanto, é sabido que tais políticas trazem um viés inflacionário e podem levar a uma cautela adicional nas decisões de política monetária adotadas pelo Federal Reserve (Fed). Posto isto, o cenário para o Fed é bastante desafiador. Além das incertezas econômicas geradas pela nova configuração política, o modo “dependente de dados” adotado pelo banco central americano acaba trazendo uma volatilidade elevada a cada dado de inflação e de mercado de trabalho divulgado. Mais recentemente, a inflação apresentou uma aceleração, em parte por resíduos sazonais, ao mesmo tempo em que os dados de atividade e de mercado de trabalho permanecem muito fortes.

Esses últimos, no entanto, foram impactados pelos furacões e greves na leitura de outubro, tornando a avaliação dos dados mais ruidosa. Levando todos esses fatores em conta, o FOMC adotou

uma postura cautelosa e optou por reduzir o ritmo de corte de juros de 50 bps para 25 bps em sua última reunião, levando a taxa para 4,75% (intervalo superior).

Além disso, Powell informou que o plano é retirar gradualmente o nível de restrição monetária, de forma a garantir a convergência da inflação e a preservação do pleno emprego. Isso, na nossa visão é compatível com outro corte de 25bps em dezembro e, mais à frente, o ritmo será ditado pelos dados divulgados ao longo do ano que vem e pelos efeitos das novas políticas adotadas pelo novo governo.

Embora seja prematuro dizer como os mercados globais irão performar ao longo do ano que vem, a leitura inicial acerca do governo de Trump é de um fortalecimento do dólar no mundo e menor queda de juros. Isso tornaria o cenário mais desafiador para diversos países, sobretudo para o Brasil, cuja moeda já apresentou uma das maiores depreciações nesse ano.

Observamos, portanto, dois efeitos sobre a depreciação do Real recentemente: o impacto do dólar mais forte globalmente, diante da mudança de poder nos EUA e maior cautela do Fed, e o impacto da desconfiança doméstica acerca da sustentabilidade fiscal.

ECONOMIA BRASILEIRA - De fato, o humor do mercado doméstico apresentou uma deterioração significativa em relação ao cenário fiscal. Desde o início de outubro, além da forte depreciação cambial, houve uma reprecificação da curva de juros com uma elevação de cerca de 100 bps na taxa terminal, saindo de patamares próximos a 13% e agora alcançando 14%.

Tudo está interligado: a desconfiança com o fiscal leva à depreciação cambial, que por sua vez, afeta a inflação corrente e as expectativas de inflação à frente, levando o banco central a reagir subindo ainda mais a taxa de juros para frear tal avanço inflacionário. Nesse cenário, é difícil visualizar qualquer melhora que não passe por um ajuste fiscal crível e sustentável. Caso nada seja feito, nos próximos anos o arcabouço fiscal proposto pelo próprio governo cairá por terra, uma vez que o crescimento de despesas obrigatórias levará à compressão de despesas discricionárias, chegando a um patamar insustentável.

A equipe econômica do governo parece ter entendido esse diagnóstico e elaborou um pacote de medidas que trazem uma perspectiva mais duradoura para a manutenção do arcabouço fiscal. Neste momento, esse pacote está sendo discutido com o Presidente e com o restante do governo. Há uma grande incerteza sobre o que será aprovado, visto que, além da própria resistência do governo, diversas medidas deverão ser apoiadas pelo Congresso.

Quanto mais desidratado for esse pacote, maior será o esforço necessário da política monetária para frear o cenário de deterioração inflacionária mencionado. A inflação corrente já está em um patamar desconfortável.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou, no dia 08 de novembro, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de outubro de 2024, que apresentou variação de 0,56%, um avanço de 0,12 ponto percentual (p.p.) em relação à taxa de setembro, que foi de 0,44%. Com o resultado, o IPCA acumulado dos últimos 12 meses sobe de 4,42% para 4,76%, sendo que o acumulado do ano de 2024 está em 3,88%.

Esse resultado refletiu uma inflação elevada de energia elétrica (impacto da seca no período), o choque de alimentos puxado principalmente por carne bovina, o repasse cambial afetando os preços de bens industriais e a resiliência da inflação de serviços, que não tem cedido diante do superaquecimento da demanda como desdobramento da pujança do mercado de trabalho. Segundo as nossas projeções, a inflação continuará rodando acima do teto da meta ao longo dos próximos meses, adentrando o ano que vem.

Diante disso, visualizamos o ciclo de alta de juros acompanhando esse movimento, com o Banco Central elevando a Selic ao longo do primeiro semestre do ano que vem, atingindo 12,75%. No entanto, como mencionado, o ciclo de juros dependerá diretamente da resolução da política fiscal. Caso o pacote aprovado seja excessivamente brando, pode ser que a autoridade monetária tenha que avançar ainda mais no ciclo de aperto. Ou seja, o grau de incerteza sobre a evolução da política monetária ao longo do ano que vem é bastante elevado, sobretudo quando se considera possíveis interferências políticas nesse âmbito, algo que não incorporamos no nosso cenário base.

Em sua última reunião, o Copom avançou no ritmo de alta de juros, elevando a Selic em 50 bps para 11,25%.

No comunicado, o comitê reconheceu a piora da perspectiva inflacionária, elevando as projeções de inflação por todo horizonte de análise. Na nossa visão, isso indica que, nas condições atuais, não há espaço para os cortes de juros projetados pelo Focus ao longo do ano que vem. Propositadamente, o Banco Central não se comprometeu em relação ao ritmo de elevação da Selic para as próximas reuniões, visto que a política fiscal pode acabar guiando a política monetária para caminhos distintos.

2. Relatório de Investimentos e Resultados de outubro:

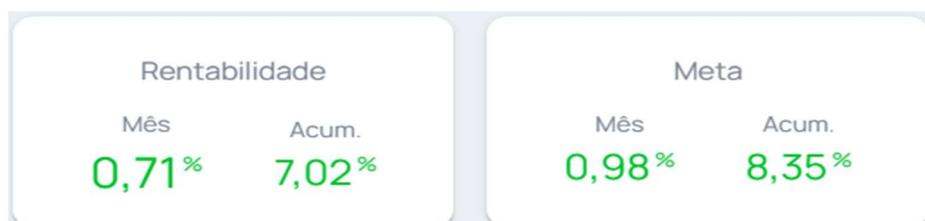
O Gestor de Investimentos, Sr. Thiago Caminha, inicia com sua apresentação e dispõe sobre os tópicos e conteúdo que serão abordados.

Na parte da apresentação, também é reforçado a natureza e o papel do Comitê de investimentos da PBPREV, sendo o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca

das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamento dos recursos, bem como por acompanhar e avaliar os desempenhos dos investimentos realizados.

O Gestor de investimentos, Sr. Thiago, fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário mundial, em seguida explanou os dados da carteira da PBPREV, que em outubro de 2024 apresentou rentabilidade de **0,71%**, já no acumulado a rentabilidade ficou em **7,02%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior.

Já a meta atuarial foi **0,98%** no mês, no acumulado registra-se **8,35%**, assim, ficamos abaixo da meta atuarial no mês, atingindo **72,44%**, mantendo-se ainda abaixo da meta atuarial no acumulado do ano, **atingindo-se 84,06% até o momento (JAN-OUT 2024)**.



Os índices de renda fixa com maior duration fecharam outubro em território negativo, como IMA-B5+ (-1,66%) e IMA-B (-0,65%), contra CDI de +0,93%.

	CDI	IRF-M	IMA Geral	IMA-B	IMA-B 5	Dólar	Ibovespa	IBX	SMLL
Novembro	0,93%	0,21%	0,38%	-0,65%	0,74%	6,05%	-1,60%	-1,53%	-1,37%
2024	8,99%	4,12%	5,39%	0,16%	6,08%	19,35%	-3,33%	-2,74%	-14,85%
12 meses	11,03%	8,32%	9,09%	5,53%	9,55%	15,39%	15,27%	15,88%	3,55%

Em outubro, tivemos um mês em que os ativos de bolsa globais fecharam em queda. O índice S&P encerrou o mês com uma desvalorização de 0,99%, permanecendo ainda próximo das máximas recentes. Fatores como as eleições norte-americanas, o início da temporada de resultados do terceiro trimestre de 2024 e as incertezas no mercado de juros dos Estados Unidos influenciaram essa movimentação.

As probabilidades de cortes de juros na próxima reunião, que estavam precificadas pelo mercado, diminuíram. Nos demais mercados desenvolvidos, os movimentos de queda

foram um pouco mais acentuados, com o Euro Stoxx apresentando uma queda de 3,46% no mês e o MSCI World encerrando com uma desvalorização de 2,04%.

No que diz respeito às bolsas dos países emergentes, outubro foi um mês extremamente negativo, com o índice MSCI Emerging Markets fechando em queda de 4,38%. Observamos também um grande outflow nos fundos dedicados a esses mercados, ocasionado principalmente pelas movimentações no mercado de juros norte-americano, que reduziram o apetite por ativos de maior risco.

No cenário local, o índice Ibovespa fechou o mês com uma queda de 1,60%, sendo um dos ativos locais mais resilientes em termos de performance. Os ativos brasileiros enfrentaram desafios devido à incerteza quanto à capacidade do governo de cumprir a meta fiscal apresentada pelo novo arcabouço, o que voltou a dominar as discussões de mercado. Enquanto a bolsa teve uma leve queda, observamos um movimento relevante de abertura da curva de juros e a desvalorização do real em relação ao dólar. Setorialmente, destaco as empresas exportadoras de proteína, que tiveram a performance mais positiva do mês.

Nos benchmarks compostos, os resultados em linha com o benchmark, puxados principalmente pela parcela de Renda Fixa, que foi o destaque positivo de outubro ficando acima do CDI no mês, com apostas em altas de juros que se concretizou, dada a dinâmica do local. Do lado dos ativos, o IRF-M (0,21%), IMA-B5 (0,74%), IMAB (-0,65%), IMA-B5+ (-1,66%), Ibovespa (-1,60%) e Small Caps (- 1,37%).

A carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **OUTUBRO** de 2024 com o montante de **R\$ 1.493.146.909,06** resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global. O rendimento líquido total **(PF + PP)**, obtido no mês de **OUTUBRO DE 2024** foi no montante de **R\$ 10.537.214,72** (dez milhões, quinhentos e trinta e sete mil, duzentos e quatorze reais e setenta e dois centavos), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva**.

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 outubro.

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

Os recursos do RPPS permanecem bem diversificados, sendo 85,85%, nos principais índices de renda fixa, 9,11% em renda variável, 2,58% em Exterior e 2,16% em Estruturados,

distribuídos de acordo com os parâmetros da Política de Investimentos e a Resolução 4.963/2021. Os membros fizeram considerações importantes sobre estratégia de investimentos e análise cenário.

PARTICIPAÇÃO POR SEGMENTO (%)		
	Participação %	Retorno %
RENDA FIXA	85,85%	0,79%
RENDA VARIÁVEL	9,41%	-0,97%
EXTERIOR	2,58%	5,14%
ESTRUTURADOS	2,16%	0,77%
Total	100%	0,71%

Após tudo exposto o Sr. Thiago Caminha, colocou o relatório de investimentos, competência **OUTUBRO/2024** para deliberação dos membros, os quais foram **aprovados por unanimidade**.

3. Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – Outubro de 2024:

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

4. O Parecer de Investimentos:

O Gestor de Investimentos apresentou para deliberação, a minuta do parecer de investimentos, competência **OUTUBRO de 2024**, para comprovação de cumprimento da norma do Pró-Gestão, na sequência, colocou a minuta do parecer de investimentos para deliberação dos membros, os quais foram **aprovado por unanimidade**.

5. Alocação dos Recursos:

O cenário atual de taxas de juros elevadas apresenta uma oportunidade para investimentos em fundos DI, títulos públicos e letras financeiras. Esses ativos, além de oferecerem rentabilidades mais elevadas por conta do patamar da taxa Selic, proporcionam maior segurança no que diz respeito ao controle de volatilidade da carteira (marcando os títulos na curva).

Com a taxa de juros em alta, o rendimento desses ativos tem sido superior à meta atuarial da PBPREV, de IPCA + 5,18% a.a.. Com isso, estes ativos se fazem opções viáveis para investimento do RPPS: Títulos Públicos, pois são considerados os ativos com menor risco de crédito no mercado brasileiro, uma vez que são garantidos pelo Tesouro Nacional; Letras Financeiras representam outra opção viável, com baixo risco de crédito, se forem considerados bancos S1 e com rating de crédito altos, e rentabilidade superior aos títulos públicos.

A rentabilidade superior se dá pelo spread de risco de crédito quando comparada ao Tesouro Nacional, contudo, as limitações de bancos disponíveis para aplicação (s1 e com rating alto) mitigam esse risco; e Fundos DI, por sua vez, também representam uma opção viável, haja vista que sua rentabilidade acompanha o CDI (consequentemente bem próxima à taxa Selic). Além disso, esses ativos são líquidos, diferentemente dos títulos públicos e privados, que possuem prazo de vencimento.

Sendo assim, foram sugeridos duas opções, TP e LF que se fizeram viáveis. A diferença principal se dá entre a rentabilidade dos títulos (a do título privado é superior) e o vencimento (os títulos públicos possibilitam investir para um prazo mais prolongado), visando se beneficiar da atualização de cenário ocorrida recentemente, quando ocorreu a forte abertura da curva de juros, que levou a uma alta expressiva tanto nas taxas dos títulos públicos negociados pelo Tesouro Nacional, quanto para as Letras Financeiras de bancos, esses ativos passaram a entregar um prêmio muito atrativo frente a inflação, em valor substancialmente superior à meta atuarial da PBPrev.

Aberta a discussão, **foi decidido por unanimidade** pelos membros do Comitê de Investimentos presentes na reunião, tendo sido definido a aquisição da Letra Financeira, com prazo de 5 anos, dentre os bancos S1 com rating de crédito elevado e a Marcação deverá ser feita na curva, diminuindo a volatilidade da carteira, com recursos provenientes do recebimento dos cupons das NTN-B's no mês de novembro e das contribuições previdenciárias recebidas.

Concluídos os trabalhos, e em face da inexistência de qualquer outra manifestação, foram **aprovados por unanimidade**, os Relatórios de Investimentos, Relatórios de Gestão de Riscos dos Investimentos, da competência de **OUTUBRO de 2024**, como também o Parecer de Investimentos e a aquisição de Letras Financeiras com prazo de 5 anos, dentre os bancos S1 com rating de crédito elevado e a Marcação deverá ser feita na curva, diminuindo a volatilidade da carteira.

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

Encerramento

Não havendo mais nada a tratar, foi encerada a reunião, **ficando prevista para o dia 10/12/2024** a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01 –Relatório de Investimentos Mensal – OUTUBRO/2024;
- 02 – Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – OUTUBRO/2024;
- 03 – Parecer de Investimentos.

João Pessoa, 18 de novembro de 2024.

JOSE ANTONIO
COELHO
CAVALCANTI:1051
5097420

Assinado de forma digital
por JOSE ANTONIO COELHO
CAVALCANTI:10515097420
Dados: 2024.11.21 14:56:21
-03'00'

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

Documento assinado digitalmente

 **FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO**
Data: 21/11/2024 12:38:42-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente

 **THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA**
Data: 21/11/2024 12:34:59-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente

 **PAULO WANDERLEY CAMARA**
Data: 21/11/2024 13:27:28-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente

 **LUIZ CARLOS JÚNIOR**
Data: 21/11/2024 13:56:19-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

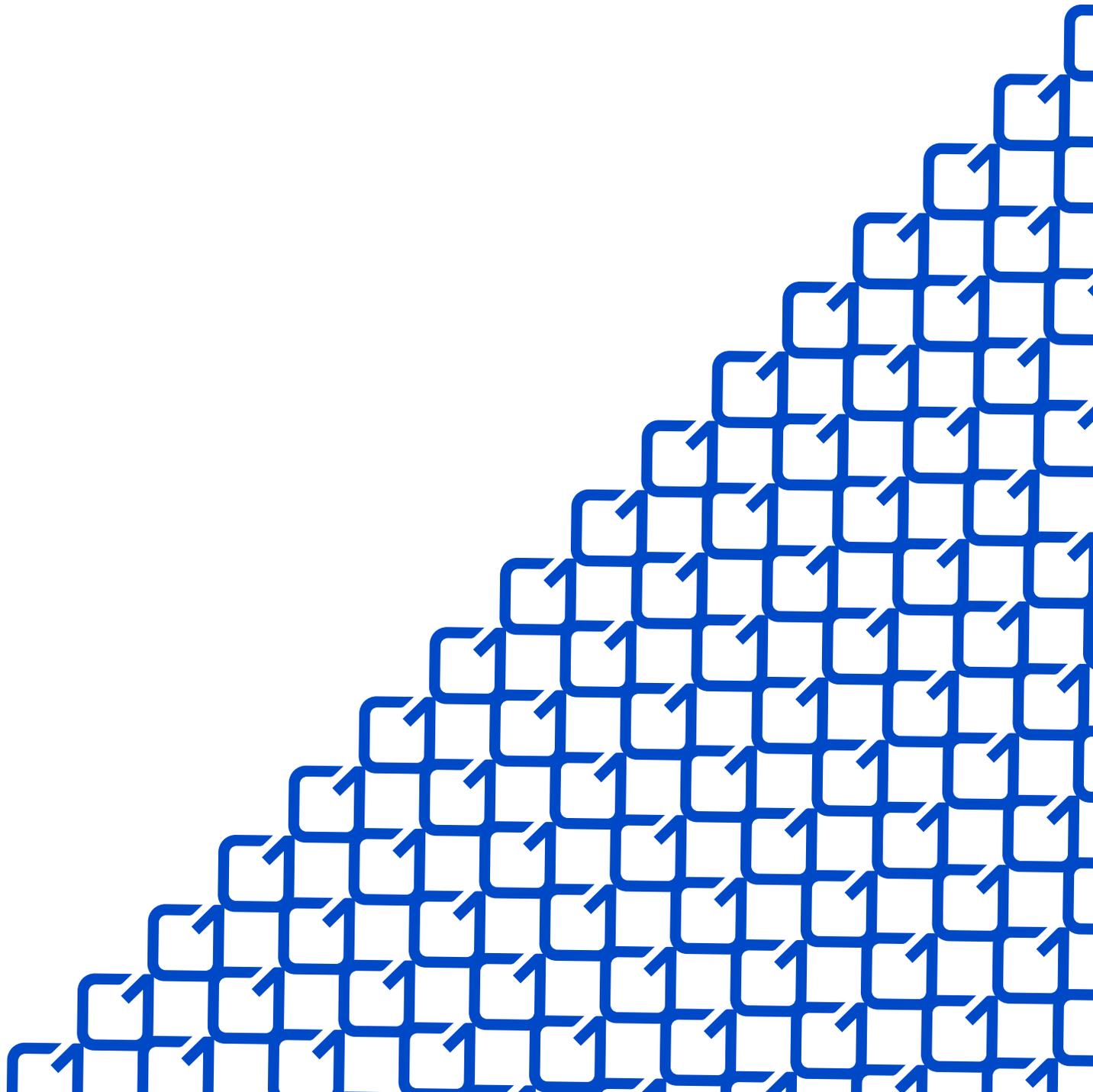
LUIZ CARLOS JÚNIOR
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
CP RPPS INV I TOTUM CPA-10 ANBIMA



PARAÍBA PREVIDÊNCIA

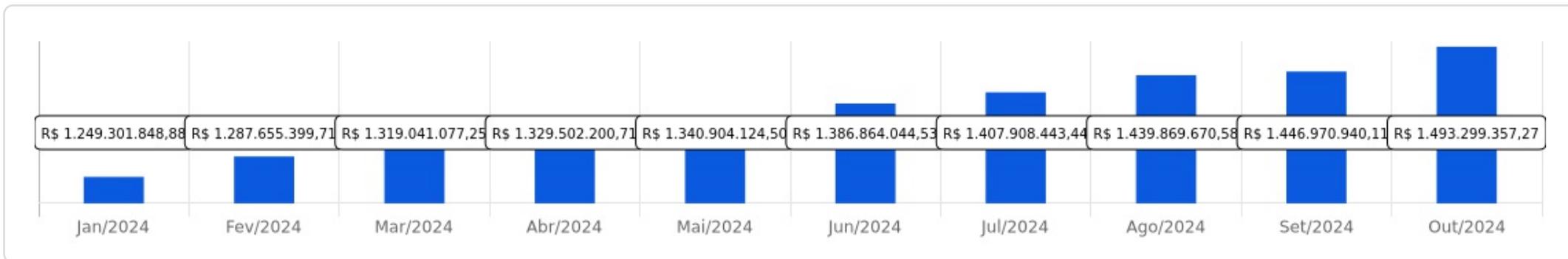


Outubro/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 1.493.299.357,27</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,71%</td> <td>7,02%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,71%	7,02%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,98%</td> <td>8,35%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,98%	8,35%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,27p.p.</td> <td>-1,33p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,27p.p.	-1,33p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,24%</p>
Mês	Acum.															
0,71%	7,02%															
Mês	Acum.															
0,98%	8,35%															
Mês	Acum.															
-0,27p.p.	-1,33p.p.															

Evolução do Patrimônio



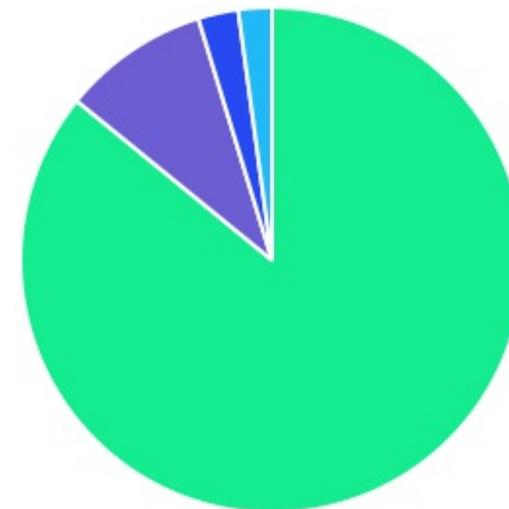
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 72.793.934,24	4,88%	D+0	7, I "b"	R\$ 612.035,60	0,58%	0,10%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.375.689,32	0,09%	D+1	7, I "b"	R\$ -9.351,42	-0,68%	0,20%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 826.056,25	0,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.527,00	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI R...	R\$ 1.086.387,50	0,07%	D+0	7, I "b"	R\$ -5.075,74	-0,47%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 224.362.645,76	15,03%	D+1	7, I "b"	R\$ 532.413,18	0,19%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.167.997,26	0,15%	D+0	7, I "b"	R\$ 18.443,05	0,86%	0,40%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 11.597.855,79	0,78%	D+0	7, I "b"	R\$ 97.855,79	0,85%	0,10%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 18.153,13	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 152,24	0,85%	1,00%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.254,81	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 53,48	0,86%	0,50%
BRADERSCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 81.574.858,11	5,46%	D+0	7, III "a"	R\$ 740.419,03	0,92%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 63.067.059,57	4,22%	D+1	7, III "a"	R\$ 571.924,71	0,91%	0,50%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 161.369,20	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.465,68	0,92%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 228.096.454,53	15,28%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.046.861,14	0,91%	0,20%
BRADERSCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF	R\$ 55.433.463,36	3,71%	D+1	7, III "a"	R\$ -386.110,06	-0,69%	0,20%
BRADERSCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST...	R\$ 22.689.578,82	1,52%	D+5	7, V "b"	R\$ 189.578,82	0,84%	0,00%
BRADERSCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 10.550.528,70	0,71%	D+3	8, I	R\$ -128.960,70	-1,21%	1,50%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.282.088,22	2,36%	D+3	8, I	R\$ -361.896,87	-1,02%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 68.577.676,25	4,59%	D+3	8, I	R\$ -925.102,95	-1,33%	1,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.719.220,66	0,92%	D+20	8, I	R\$ 152.058,35	1,12%	2,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 12.436.385,68	0,83%	D+3	8, I	R\$ -107.747,71	-0,86%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 36.557.795,36	2,45%	D+4	9, III	R\$ 1.943.244,92	5,61%	0,50%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 2.025.909,76	0,14%	D+2	9, III	R\$ -57.035,29	-2,74%	0,85%

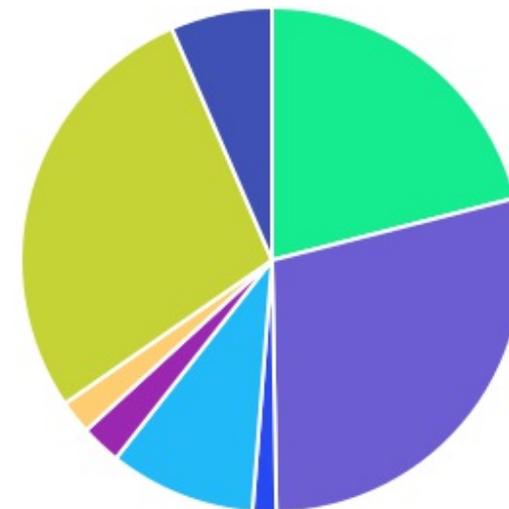
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 32.180.879,76	2,16%	D+1	10, I	R\$ 244.682,49	0,77%	0,50%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 419.010.263,99	28,06%	-	7, I "a"	R\$ 4.365.144,83	1,05%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 97.548.403,03	6,53%	-	7, IV	R\$ 994.635,15	1,03%	-
Total investimentos	R\$ 1.493.146.909,06	100,00%			R\$ 10.537.214,72	0,71%	
Disponibilidade	R\$ 152.448,21	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.493.299.357,27	100,00%			-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	85,85%	R\$ 1.281.816.424,67	■
Renda Variável	9,41%	R\$ 140.565.899,51	■
Exterior	2,58%	R\$ 38.583.705,12	■
Estruturados	2,16%	R\$ 32.180.879,76	■
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06	

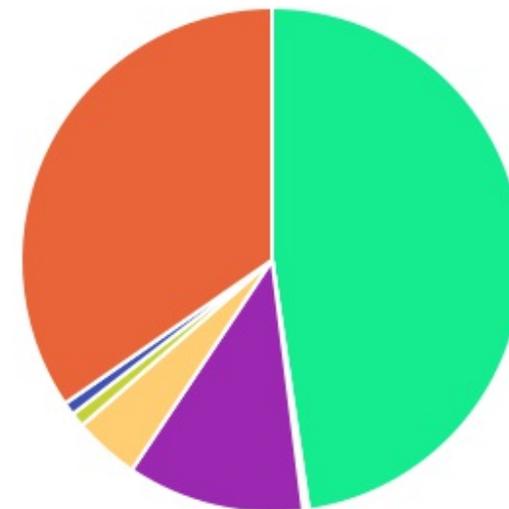


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	28,69%	R\$ 428.357.612,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	28,06%	R\$ 419.010.263,99
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	21,04%	R\$ 314.210.566,12
Artigo 8º, Inciso I	9,41%	R\$ 140.565.899,51
Artigo 7º, Inciso IV	6,53%	R\$ 97.548.403,03
Artigo 9º, Inciso III	2,58%	R\$ 38.583.705,12
Artigo 10, Inciso I	2,16%	R\$ 32.180.879,76
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	1,52%	R\$ 22.689.578,82
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06

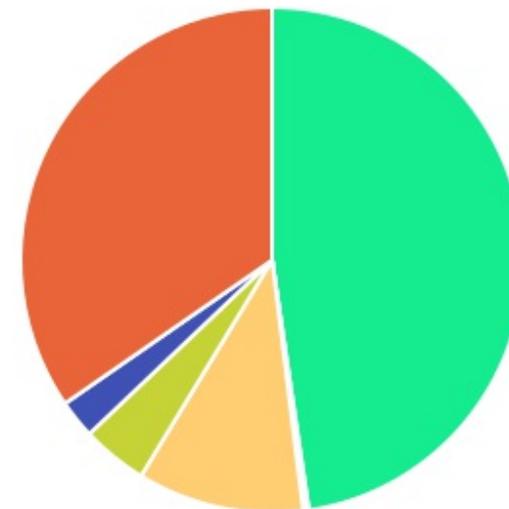


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	47,66%	R\$ 711.654.762,00	■
TÍTULOS	34,60%	R\$ 516.558.667,02	■
BANCO BRADESCO	11,40%	R\$ 170.248.428,99	■
BANCO DO NORDESTE	4,22%	R\$ 63.067.059,57	■
4UM GESTÃO	0,92%	R\$ 13.719.220,66	■
FINACAP INVESTIMENTOS	0,83%	R\$ 12.436.385,68	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	0,22%	R\$ 3.254.384,76	■
SANTANDER BRASIL	0,09%	R\$ 1.381.944,13	■
XP ALLOCATION	0,06%	R\$ 826.056,25	■
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06	

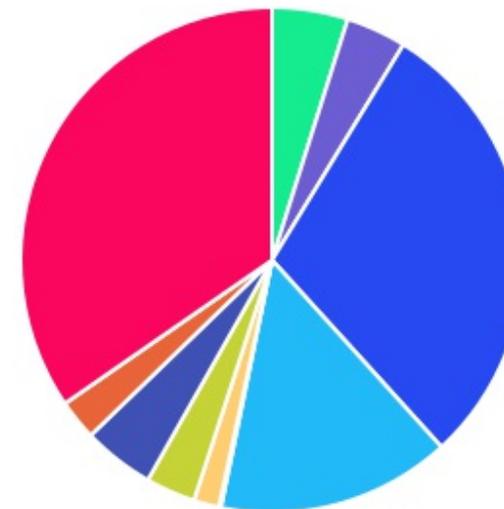


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	47,66%	R\$ 711.654.762,00	
TÍTULOS	34,60%	R\$ 516.558.667,02	
BANCO BRADESCO	10,70%	R\$ 159.697.900,29	
S3 CACEIS	4,22%	R\$ 63.067.059,57	
BEM - DISTRIBUIDORA	2,46%	R\$ 36.706.135,04	
CAIXA ECONOMICA	0,22%	R\$ 3.254.384,76	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,09%	R\$ 1.375.689,32	
BANCO BNP PARIBAS	0,06%	R\$ 826.056,25	
BANCO SANTANDER	0,00%	R\$ 6.254,81	
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06	

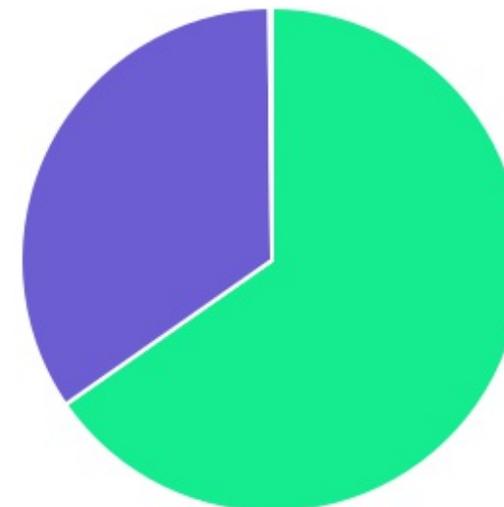


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	34,60%	R\$ 516.558.667,02	■
CDI	29,48%	R\$ 440.218.519,97	■
IRF-M	15,03%	R\$ 224.362.645,76	■
IRF-M 1	4,88%	R\$ 72.793.934,24	■
IDIV	4,59%	R\$ 68.577.676,25	■
IMA-B	3,88%	R\$ 57.895.540,18	■
IBOVESPA	3,20%	R\$ 47.718.473,90	■
GLOBAL BDRX	2,58%	R\$ 38.583.705,12	■
SMLL	1,63%	R\$ 24.269.749,36	■
IMA Geral ex-C	0,15%	R\$ 2.167.997,26	■
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06	



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	65,33%	R\$ 975.501.854,54	■
Acima 2 anos	34,49%	R\$ 514.922.029,48	■
31 a 180 dias	0,18%	R\$ 2.723.025,04	■
Total	100,00%	R\$ 1.493.146.909,06	



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

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 419.010.263,99	28.06%	10,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 314.210.566,12	21.04%	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\$ 428.357.612,71	28.69%	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\$ 97.548.403,03	6.53%	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\$ 22.689.578,82	1.52%	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\$ 1.281.816.424,67	85,85%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 140.565.899,51	9.41%	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\$ 140.565.899,51	9,41%			
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\$ 38.583.705,12	2.58%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 38.583.705,12	2,58%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 32.180.879,76	2,16%	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\$ 32.180.879,76	2,16%			
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\$ 1.493.146.909,06	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.18% a.a.			
Janeiro	R\$ 1.281.874.887,94	R\$ 1.249.301.848,88	0,84%	R\$ 5.853.290,85	0,46%	-0,39p.p.
Fevereiro	R\$ 1.249.301.848,88	R\$ 1.287.655.399,71	1,25%	R\$ 14.138.497,85	1,15%	-0,11p.p.
Março	R\$ 1.287.655.399,71	R\$ 1.319.041.077,25	0,58%	R\$ 11.013.448,25	0,82%	0,24p.p.
Abril	R\$ 1.319.041.077,25	R\$ 1.329.502.200,71	0,80%	R\$ -4.108.229,25	-0,30%	-1,10p.p.
Mai	R\$ 1.329.502.200,71	R\$ 1.340.904.124,50	0,88%	R\$ 7.942.776,32	0,60%	-0,28p.p.
Junho	R\$ 1.340.904.124,50	R\$ 1.386.864.044,53	0,63%	R\$ 10.212.794,89	0,75%	0,11p.p.
Julho	R\$ 1.386.864.044,53	R\$ 1.407.908.443,44	0,80%	R\$ 15.135.921,63	1,09%	0,29p.p.
Agosto	R\$ 1.407.908.443,44	R\$ 1.439.869.670,58	0,40%	R\$ 18.313.749,83	1,30%	0,90p.p.
Setembro	R\$ 1.439.869.670,58	R\$ 1.446.970.940,11	0,86%	R\$ 3.926.771,06	0,25%	-0,62p.p.
Outubro	R\$ 1.446.970.940,11	R\$ 1.493.299.357,27	0,98%	R\$ 10.537.214,72	0,71%	-0,27p.p.
Total	R\$ 1.446.970.940,11	R\$ 1.493.299.357,27	8,35%	R\$ 92.966.236,15	7,02%	-1,33p.p.
2023			IPCA + 5.17% a.a.			
Janeiro	R\$ 935.184.493,65	R\$ 943.703.118,25	0,95%	R\$ 15.285.945,36	1,62%	0,67p.p.
Fevereiro	R\$ 943.703.118,25	R\$ 960.883.801,61	1,26%	R\$ -216.834,92	-0,01%	-1,27p.p.
Março	R\$ 960.883.801,61	R\$ 984.311.222,46	1,13%	R\$ 9.215.599,84	0,91%	-0,22p.p.
Abril	R\$ 984.311.222,46	R\$ 1.002.954.974,09	1,03%	R\$ 8.374.630,00	0,85%	-0,19p.p.
Mai	R\$ 1.002.954.974,09	R\$ 1.027.674.624,62	0,65%	R\$ 13.599.493,20	1,36%	0,71p.p.
Junho	R\$ 1.027.674.624,62	R\$ 1.062.074.911,64	0,34%	R\$ 15.731.103,17	1,51%	1,17p.p.
Julho	R\$ 1.062.074.911,64	R\$ 1.089.219.081,83	0,54%	R\$ 13.005.436,02	1,20%	0,66p.p.
Agosto	R\$ 1.089.219.081,83	R\$ 1.108.374.377,60	0,65%	R\$ 4.981.690,13	0,47%	-0,18p.p.
Setembro	R\$ 1.108.374.377,60	R\$ 1.130.459.589,23	0,68%	R\$ 3.195.736,95	0,27%	-0,41p.p.

Outubro	R\$ 1.130.459.589,23	R\$ 1.139.153.254,54	0,66%	R\$ 256.391,30	0,02%	-0,64p.p.
Novembro	R\$ 1.139.153.254,54	R\$ 1.182.341.065,43	0,70%	R\$ 25.842.159,27	2,25%	1,55p.p.
Dezembro	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	0,98%	R\$ 19.439.984,05	1,56%	0,58p.p.
Total	R\$ 1.182.341.065,43	R\$ 1.281.874.887,94	10,03%	R\$ 128.711.334,36	12,66%	2,63p.p.
2022	IPCA + 5% a.a.					
Janeiro	R\$ 733.443.629,41	R\$ 733.107.348,26	0,95%	R\$ -2.481.291,06	-0,34%	-1,28p.p.
Fevereiro	R\$ 733.107.348,26	R\$ 753.484.574,85	1,42%	R\$ 225.679,39	0,04%	-1,37p.p.
Março	R\$ 753.484.574,85	R\$ 767.448.958,96	2,03%	R\$ 14.974.833,76	1,88%	-0,15p.p.
Abril	R\$ 767.448.958,96	R\$ 774.398.627,72	1,47%	R\$ -8.842.484,14	-1,12%	-2,59p.p.
Maiο	R\$ 774.398.627,72	R\$ 789.715.294,55	0,88%	R\$ 6.982.048,32	0,85%	-0,03p.p.
Junho	R\$ 789.715.294,55	R\$ 788.713.860,54	1,08%	R\$ -11.899.585,87	-1,48%	-2,55p.p.
Julho	R\$ 788.713.860,54	R\$ 810.720.916,24	-0,27%	R\$ 12.276.293,16	1,54%	1,81p.p.
Agosto	R\$ 810.720.916,24	R\$ 833.243.762,24	0,05%	R\$ 6.309.903,08	0,87%	0,82p.p.
Setembro	R\$ 833.243.762,24	R\$ 838.494.961,00	0,12%	R\$ -2.535.991,78	-0,28%	-0,40p.p.
Outubro	R\$ 838.494.961,00	R\$ 929.016.568,61	1,00%	R\$ 20.069.821,18	2,32%	1,32p.p.
Novembro	R\$ 929.016.568,61	R\$ 906.870.870,28	0,82%	R\$ 3.839.643,53	0,32%	-0,50p.p.
Dezembro	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	1,03%	R\$ 1.346.056,46	0,12%	-0,91p.p.
Total	R\$ 906.870.870,28	R\$ 935.184.493,65	11,07%	R\$ 40.264.926,03	4,75%	-6,32p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,58%	6,14%	7,69%	19,70%	29,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,85%	8,10%	9,90%	21,57%	32,64%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,91%	8,99%	10,98%	-	21,55%
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	0,86%	5,38%	8,18%	-	8,86%
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	0,91%	8,77%	10,70%	25,26%	28,87%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,19%	3,86%	7,70%	-	8,71%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	-	-	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-	7,32%	10,84%	23,12%	22,14%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,92%	9,66%	11,79%	27,30%	33,58%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	-	-	3,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	-0,69%	-0,27%	4,98%	-	2,57%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	0,92%	9,39%	11,55%	26,01%	29,66%
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	-1,21%	-15,78%	0,59%	-24,15%	-20,03%
BB TP FI RF REF DI...	11.046.645/0001-81	0,85%	0,85%	-	-	0,85%
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	1,12%	-2,71%	17,91%	-	7,43%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-1,02%	-8,59%	7,22%	1,69%	7,90%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	-0,86%	0,11%	19,53%	-	15,01%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	5,61%	38,96%	51,92%	65,79%	22,34%
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	0,77%	6,95%	9,45%	22,87%	34,03%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	39.272.865/0001-42	-2,74%	14,74%	24,21%	41,93%	3,81%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF...	39.255.695/0001-98	-	-	15,12%	-	11,65%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	-	-	9,48%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	-0,68%	-0,07%	5,34%	14,49%	22,77%
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	-1,33%	0,06%	18,94%	-	9,62%
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	04.871.634/0001-70	0,86%	8,35%	10,22%	24,25%	36,02%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	-0,47%	0,60%	5,70%	-	14,26%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,92%	8,84%	10,78%	-	22,49%
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	44.961.198/0001-45	0,84%	0,84%	-	-	0,84%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2050	15/08/50	11/11/22	2135	4.027,31	4.416,59	CURVA 6,01%	R\$ 8.598.296,41	R\$ 9.429.426,47	R\$ 97.493,86 (1,04%)
NTN-B 2055	15/05/55	11/11/22	1859	4.087,44	4.483,01	CURVA 6,01%	R\$ 7.598.556,59	R\$ 8.333.914,42	R\$ 86.165,48 (1,04%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/11/22	1566	4.086,72	4.480,25	CURVA 6,01%	R\$ 6.399.799,12	R\$ 7.016.064,12	R\$ 72.542,61 (1,04%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/11/22	311	4.051,21	4.438,12	CURVA 5,95%	R\$ 1.259.927,65	R\$ 1.380.256,40	R\$ 14.200,55 (1,04%)
NTN-B 2060	15/08/60	11/11/22	5248	4.027,59	4.418,31	CURVA 6,01%	R\$ 21.136.816,74	R\$ 23.187.313,06	R\$ 239.738,69 (1,04%)
NTN-B 2060	15/08/60	09/02/23	16550	3.923,95	4.176,71	CURVA 6,42%	R\$ 64.941.303,77	R\$ 69.124.609,07	R\$ 738.549,05 (1,08%)
NTN-B 2050	15/08/50	10/02/23	6729	3.953,02	4.208,24	CURVA 6,40%	R\$ 26.599.842,13	R\$ 28.317.215,76	R\$ 302.170,36 (1,08%)
NTN-B 2055	15/05/55	10/02/23	6077	3.882,92	4.261,06	CURVA 6,40%	R\$ 23.596.481,20	R\$ 25.894.444,17	R\$ 276.327,14 (1,08%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/02/23	977	3.989,49	4.249,61	CURVA 6,40%	R\$ 3.897.734,96	R\$ 4.151.872,88	R\$ 44.305,28 (1,08%)
NTN-B 2045	15/05/45	10/02/23	5114	3.910,42	4.292,41	CURVA 6,40%	R\$ 19.997.884,73	R\$ 21.951.381,97	R\$ 234.255,48 (1,08%)
NTN-B 2060	15/08/60	23/02/23	3084			CURVA	R\$ 11.996.272,60	R\$ 13.112.511,19	R\$ 138.634,46 (1,07%)

				3.889,84	4.251,79	6,29%			
NTN-B 2060	15/08/60	22/05/23	9178	4.295,17	4.526,80	CURVA 5,84%	R\$ 39.421.110,09	R\$ 41.546.931,12	R\$ 423.545,96 (1,03%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/08/23	3334	4.498,51	4.788,21	CURVA 5,38%	R\$ 14.998.032,96	R\$ 15.963.906,63	R\$ 156.459,63 (0,99%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/08/23	2804	4.544,44	4.832,54	CURVA 5,34%	R\$ 12.742.604,17	R\$ 13.550.428,87	R\$ 132.336,80 (0,99%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/08/23	2234	4.475,81	4.752,82	CURVA 5,26%	R\$ 9.998.965,57	R\$ 10.617.790,62	R\$ 102.922,04 (0,98%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/08/23	3255	4.609,01	4.907,39	CURVA 5,35%	R\$ 15.002.331,55	R\$ 15.973.545,01	R\$ 156.077,81 (0,99%)
NTN-B 2025	15/05/25	22/11/23	609	4.174,48	4.471,31	CURVA 5,90%	R\$ 2.542.260,23	R\$ 2.723.025,04	R\$ 27.896,46 (1,04%)
NTN-B 2060	15/08/60	16/02/24	1400	4.425,56	4.619,49	CURVA 5,70%	R\$ 6.195.785,61	R\$ 6.467.283,27	R\$ 65.153,95 (1,02%)
NTN-B 2035	15/05/35	04/06/24	628	4.252,09	4.427,82	CURVA 6,16%	R\$ 2.670.312,99	R\$ 2.780.673,07	R\$ 29.104,02 (1,06%)
NTN-B 2032	15/08/32	13/06/24	5847	4.275,93	4.311,05	CURVA 6,39%	R\$ 25.001.345,93	R\$ 25.206.681,74	R\$ 268.761,67 (1,08%)
NTN-B 2035	15/05/35	14/06/24	5963	4.192,60	4.354,72	CURVA 6,39%	R\$ 25.000.473,94	R\$ 25.967.213,10	R\$ 276.853,79 (1,08%)
NTN-B 2035	15/05/35	22/08/24	10400	4.370,66	4.453,25	CURVA	R\$ 45.454.855,79	R\$ 46.313.776,01	R\$ 481.649,74 (1,05%)

						6,08%			
Total Públicos							R\$ 395.050.994,75	R\$ 419.010.263,99	R\$ 4.365.144,83 (1,05%)
LF BRADESCO	19/05/25	18/05/23	913	50.034,56	57.947,36	CURVA			
IPCA						6,62%	R\$ 45.681.556,36	R\$ 52.905.937,40	R\$ 562.050,06 (1,07%)
LF BTG	06/11/25	06/11/23	800	50.000,00	55.803,08	CURVA			
PACTUAL IPCA						7,02%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 44.642.465,63	R\$ 432.585,09 (0,98%)
Total Privados							R\$ 85.681.556,36	R\$ 97.548.403,03	R\$ 994.635,15 (1,03%)
Total Global							R\$ 480.732.551,11	R\$ 516.558.667,02	R\$ 5.359.779,98 (1,05%)

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.

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN		⁵ SHARPE		RES. 4963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,71%	11,14%	0,67%	3,17%	0,39%	1,90%	-0,22	0,01	1,75%	1,55%	-1,95	0,09	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,58	7,69	0,14%	0,68%	0,03%	0,39%	-6,92	-89,24	0,00	0,00	-1,29	-2,75	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	IMA-B	-0,68	5,34	1,84%	6,03%	0,02%	4,82%	-13,19	-42,56	0,68	1,64	-1,37	-1,62	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	CDI	0,92	10,78	0,05%	0,08%	0,18%	0,18%	-1,44	-1.938,40	0,00	0,00	0,11	-3,52	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	IMA-B	-0,47	5,70	1,71%	9,09%	0,15%	5,55%	-8,96	-83,83	0,47	4,89	-1,28	-2,06	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,19	7,70	1,21%	4,29%	0,23%	2,68%	-5,51	-28,53	0,00	0,56	-0,96	-1,25	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,86	8,18	0,40%	2,04%	0,58%	1,51%	-1,89	-55,60	0,00	0,32	-0,28	-2,26	7, I "b"
BB TP FI RF REF DI...	CDI	0,85	0,85	0,03%	0,06%	0,18%	0,18%	-12,40	-70,12	0,00	0,00	0,40	-0,64	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,85	9,90	0,03%	0,07%	0,16%	0,17%	66,12	-4.320,60	0,00	0,00	-4,64	-25,94	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	CDI	0,86	10,22	0,00%	0,06%	0,15%	0,18%	-116.878,83	-1.739,05	0,00	0,00	-278,65	-19,59	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,92	11,79	0,02%	0,16%	0,07%	0,22%	1,04	-4.328,01	0,00	0,00	-0,02	8,58	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,91	10,70	0,04%	0,11%	0,16%	0,17%	13,46	-76,81	0,00	0,00	-0,47	-0,76	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	0,92	11,55	0,04%	0,22%	0,15%	0,24%	26,70	256,90	0,00	0,00	-0,46	4,32	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,91	10,98	0,02%	0,08%	0,16%	0,20%	-4,26	177,36	0,00	0,00	0,35	2,91	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B...	IMA-B	-0,69	4,98	1,82%	6,10%	0,01%	4,79%	-13,62	-44,71	0,69	1,70	-1,40	-1,70	7, III "a"
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	CDI	0,84	0,84	0,03%	0,23%	0,01%	0,31%	14,89	740,83	0,00	0,00	-0,66	10,17	7, V "b"
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	-1,21	0,59	5,85%	29,10%	7,86%	19,08%	-2,22	-9,49	1,21	15,78	-0,57	-0,66	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-1,02	7,22	4,40%	19,89%	3,69%	16,04%	-2,46	-5,50	1,02	12,76	-0,69	-0,44	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	-1,33	18,94	5,41%	22,89%	0,95%	15,82%	-2,21	5,25	1,33	8,70	-0,66	0,34	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	1,12	17,91	7,72%	29,59%	10,60%	21,29%	0,29	3,29	0,00	12,23	0,04	0,20	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	IBOVESPA	-0,86	19,53	4,71%	22,11%	1,35%	16,51%	-1,81	5,90	0,86	7,94	-0,60	0,44	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	GLOBAL BDRX	5,61	51,92	6,23%	24,98%	9,43%	11,56%	-27,63	422,60	0,00	2,04	1,18	2,67	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	-2,74	24,21	8,41%	25,82%	16,60%	10,62%	-5,94	18,66	2,74	3,93	-0,69	0,78	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,77	9,45	0,13%	1,15%	0,05%	1,09%	-12,86	-69,85	0,00	0,04	-1,99	-2,37	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 0,24%.

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 1,90% 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 0,01 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 0,09 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\$ 72.793.934,24	4,88%	0,86%	BB ASSET	0,00406%	BB ASSET	0,00406%	7, I "b"
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 1.375.689,32	0,09%	0,29%	SANTANDER ASSET	0,00042%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00044%	7, I "b"
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R\$ 826.056,25	0,06%	0,05%	XP ASSET	0,00183%	BANCO BNP PARIBAS	0,00122%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 1.086.387,50	0,07%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 224.362.645,76	15,03%	7,13%	BB ASSET	0,01252%	BB ASSET	0,01252%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 2.167.997,26	0,15%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00041%	CAIXA DTVM	0,00033%	7, I "b"
BB TP FI RF REF DI...	R\$ 11.597.855,79	0,78%	0,04%	BB ASSET	0,00065%	BB ASSET	0,00065%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 18.153,13	0,00%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
SANTANDER SOBERANO FIC CURTO PRAZO	R\$ 6.254,81	0,00%	0,02%	SANTANDER ASSET	0,00%	BANCO SANTANDER	0,0001%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 81.574.858,11	5,46%	0,53%	BANCO BRADERCO	0,01058%	BANCO BRADERCO	0,01195%	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 63.067.059,57	4,22%	4,60%	BANCO DO NORDESTE	0,39543%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,04563%	7, III "a"
BB INSTITUCIONAL FI...	R\$ 161.369,20	0,01%	0,01%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 228.096.454,53	15,28%	1,12%	BB ASSET	0,01273%	BB ASSET	0,01273%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B...	R\$ 55.433.463,36	3,71%	14,39%	BANCO BRADERCO	0,00719%	BANCO BRADERCO	0,00812%	7, III "a"
BRADERCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	R\$ 22.689.578,82	1,52%	2,23%	BANCO BRADERCO	0,00294%	BANCO BRADERCO	0,00332%	7, V "b"
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 10.550.528,70	0,71%	2,55%	BANCO BRADERCO	0,00137%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00191%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.282.088,22	2,36%	3,29%	BB ASSET	0,00197%	BB ASSET	0,00197%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 68.577.676,25	4,59%	8,69%	BB ASSET	0,00383%	BB ASSET	0,00383%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.719.220,66	0,92%	3,16%	4UM INVESTIMENTOS	0,62711%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00248%	8, I
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	R\$ 12.436.385,68	0,83%	2,48%	FINACAP INVESTIMENTOS	1,08265%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00225%	8, I
BB AÇÕES GLOBAIS...	R\$ 36.557.795,36	2,45%	2,20%	BB ASSET	0,00204%	BB ASSET	0,00204%	9, III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	R\$ 2.025.909,76	0,14%	3,64%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 32.180.879,76	2,16%	0,30%	BB ASSET	0,0018%	BB ASSET	0,0018%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 419.010.263,99	28,06%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 97.548.403,03	6,53%	-	-	-	-	-	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 RF PREVID	R\$ 72.793.934,24	IRF-M 1	0,58%	1,79%	3,57%	7,69%	69,14%	74,92%	74,89%	76,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 18.153,13	CDI	0,85%	2,40%	4,75%	9,90%	91,14%	91,93%	90,85%	90,63%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 228.096.454,53	CDI	0,91%	2,61%	5,25%	10,98%	97,58%	99,81%	100,47%	100,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 2.167.997,26	IMA Geral ex-C	0,86%	2,07%	3,96%	8,18%	229,65%	148,54%	107,91%	92,43%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 63.067.059,57	CDI	0,91%	2,43%	5,03%	10,70%	98,60%	93,03%	96,14%	98,04%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 224.362.645,76	IRF-M	0,19%	1,16%	2,79%	7,70%	89,36%	96,57%	111,66%	97,33%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 81.574.858,11	CDI	0,92%	2,74%	5,55%	11,79%	98,71%	104,85%	106,16%	107,95%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 55.433.463,36	IMA-B	-0,69%	-0,91%	1,36%	4,98%	106,36%	82,98%	100,65%	94,79%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 161.369,20	CDI	0,92%	2,70%	5,46%	11,55%	98,78%	103,14%	104,37%	105,77%
BRADESCO MID SMALL CAP...	R\$ 10.550.528,70	SMLL	-1,21%	-3,25%	-3,66%	0,59%	87,59%	235,85%	67,96%	58,62%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 11.597.855,79	CDI	0,85%	-	-	-	91,70%	-	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.719.220,66	SMLL	1,12%	4,25%	5,56%	17,91%	-81,30%	-308,07%	-103,17%	1.775,85%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 35.282.088,22	IBOVESPA	-1,02%	0,36%	1,75%	7,22%	63,64%	19,67%	85,63%	56,70%
FINACAP MAURITSSTAD FI A...	R\$ 12.436.385,68	IBOVESPA	-0,86%	5,42%	6,13%	19,53%	53,84%	298,05%	300,65%	153,28%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTIT...	R\$ 36.557.795,36	GLOBAL BDRX	5,61%	7,27%	24,51%	51,92%	93,31%	93,30%	80,75%	80,48%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 32.180.879,76	CDI	0,77%	2,32%	4,34%	9,45%	82,56%	88,93%	83,05%	86,58%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTIC...	R\$ 2.025.909,76	GLOBAL BDRX	-2,74%	4,47%	10,83%	24,21%	-45,51%	57,42%	35,70%	37,52%
SANTANDER IMA-B PREMIU...	R\$ 1.375.689,32	IMA-B	-0,68%	-0,87%	1,49%	5,34%	103,81%	78,84%	110,69%	101,56%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 68.577.676,25	IDIV	-1,33%	3,40%	3,55%	18,94%	77,24%	82,33%	69,19%	99,64%
SANTANDER SOBERANO FIC...	R\$ 6.254,81	CDI	0,86%	2,46%	4,88%	10,22%	92,93%	94,12%	93,38%	93,60%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTUL...	R\$ 1.086.387,50	IMA-B	-0,47%	-0,31%	2,11%	5,70%	71,50%	28,12%	156,91%	108,51%
TREND CASH FIC FIRF SIMP...	R\$ 826.056,25	CDI	0,92%	2,63%	5,20%	10,78%	99,10%	100,66%	99,41%	98,76%
BRADESCO FIC RF CP LP PE...	R\$ 22.689.578,82	CDI	0,84%	-	-	-	90,80%	-	-	-

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\$ 419.010.263,99	28,06%	100,00%	10,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 314.210.566,12	21,04%	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\$ 428.357.612,71	28,69%	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\$ 97.548.403,03	6,53%	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\$ 22.689.578,82	1,52%	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
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 140.565.899,51	9,41%	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
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\$ 38.583.705,12	2,58%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 32.180.879,76	2,16%	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
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	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
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM