



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

1

2

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 008/2025

3

COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

4

5 Aos vinte e nove dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e
6 cinco, às quatorze horas, reuniram-se nas dependências do Instituto de
7 Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti –
8 PREVDIB, localizado na Rua Vicente Anastácio, nº 1881, Centro, neste
9 município, os membros do Comitê de Investimentos, em reunião ordinária
10 referente à competência de agosto de 2025. Estiveram presentes os seguintes
11 membros: Alexandre Ribeiro, Hanatiel Moura dos Santos, Daniele Tatiany
Soares de Menezes, Marcos Savitraz e Pablo Rodrigues Gazote.

12

13 Dando início aos trabalhos, o Diretor Financeiro e Gestor de Recursos,
14 Pablo Rodrigues Gazote, apresentou a evolução da carteira de investimentos do
15 PREVDIB com base no fechamento de julho de 2025, informando que o
16 patrimônio consolidado atingiu R\$ 40.754.378,06, com rentabilidade mensal de
17 0,81% e rentabilidade acumulada de 7,67% no exercício. Destacou que a meta
18 atuarial no mesmo período foi de 0,69% no mês e 6,40% acumulada, de modo
19 que a carteira permaneceu acima da referência atuarial, com ganho de 0,12
ponto percentual no mês e 1,27 ponto percentual no acumulado.

20

21 Na sequência, foi apresentada a composição da carteira por classe de
22 ativos, evidenciando que a renda fixa representava 93,48% do total, a renda
23 variável correspondia a 4,42% e os estruturados a 2,11%, quadro que reforça o
24 perfil conservador da política de investimentos adotada pelo Instituto. Também
25 foi exposta a distribuição por enquadramento, com maior concentração nos
26 segmentos 7, I “b”, 7, III “a”, 7, I “a” e 7, IV, todos compatíveis com a estrutura
regulatória da carteira.



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



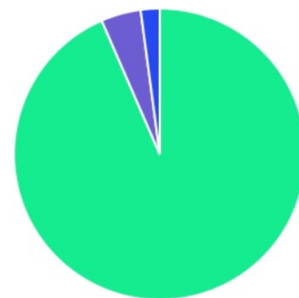
CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



PREVDIB

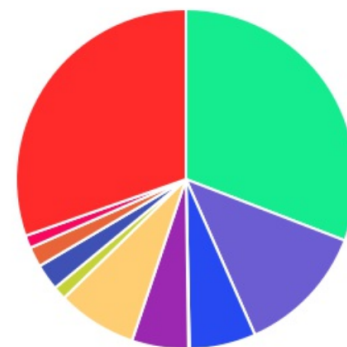
Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,48%	R\$ 38.072.223,38	
Renda Variável	4,42%	R\$ 1.798.667,11	
Estruturados	2,11%	R\$ 857.596,54	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	

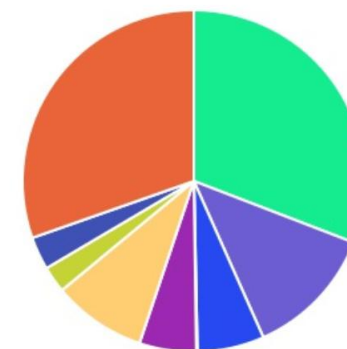


27 O Diretor Financeiro detalhou, ainda, a distribuição por gestores,
 28 registrando maior participação de BB Gestão (30,86%), Títulos (30,39%) e Caixa
 29 Distribuidora (12,50%), seguidos por Mongeral Aegon, Confederação
 30 Interestadual, Banco Bradesco, Próprio Capital, Plural Investimentos, Principal
 31 Asset, Rio Bravo e ARM Capital. Sob a ótica dos administradores, a maior
 32 concentração permaneceu em BB Gestão, Títulos, Caixa Econômica, BTG
 33 Pactual, Banco Cooperativo, Banco Bradesco, BEM – Distribuidora, Banco
 34 Daycoval e RJI Corretora, demonstrando diversificação operacional e
 35 manutenção de relacionamento com instituições consolidadas do mercado.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	30,86%	R\$ 12.567.253,52	
TÍTULOS	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
CAIXA DISTRIBUIDORA	12,50%	R\$ 5.089.760,19	
MONGERAL AEGON	7,58%	R\$ 3.087.279,41	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	6,31%	R\$ 2.571.483,41	
BANCO BRADESCO	5,37%	R\$ 2.186.107,82	
PRÓPRIO CAPITAL	2,51%	R\$ 1.021.180,72	
PLURAL INVESTIMENTOS	1,91%	R\$ 777.486,39	
PRINCIPAL ASSET	1,27%	R\$ 515.581,43	
RIO BRAVO	1,21%	R\$ 492.614,66	
ARM CAPITAL	0,10%	R\$ 42.532,94	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	30,86%	R\$ 12.567.253,52	
TÍTULOS	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
CAIXA ECONOMICA	12,50%	R\$ 5.089.760,19	
BTG PACTUAL	8,85%	R\$ 3.602.860,84	
BANCO COOPERATIVO	6,31%	R\$ 2.571.483,41	
BANCO BRADESCO	5,37%	R\$ 2.186.107,82	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,12%	R\$ 1.270.101,05	
BANCO DAYCOVAL	2,51%	R\$ 1.021.180,72	
RJI CORRETORA	0,10%	R\$ 42.532,94	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

37 Em seguida, foi feita a análise individual dos principais fundos
38 integrantes da carteira. Entre os ativos de renda fixa, destacaram-se os fundos
39 BB Automático FIC Renda Fixa Curto Prazo, CAIXA Brasil TP FI RF LP, BB Perfil
40 FIC RF Ref DI, Bradesco Premium FI RF Ref DI, Sicredi Liquidez Empresarial FI
41 RF e os papéis vinculados ao IPCA e à curva de juros, todos com comportamento
42 compatível com seus benchmarks e com liquidez adequada à estratégia do
43 RPPS. O CAIXA Brasil IRF-M 1+ TP FI RF apresentou retorno negativo no mês,
44 o que foi compreendido como efeito da marcação a mercado, sem prejuízo ao
45 conjunto da carteira. Na renda variável, apesar da volatilidade própria do
46 segmento, os fundos Próprio Capital FIA e Plural Dividendos FIA permaneceram
47 sob observação técnica, enquanto os estruturados, como o CAIXA FIC Hedge
48 Multimercado Longo Prazo e o Rio Bravo Proteção Port II, mantiveram
49 participação reduzida, compatível com a parcela tática da alocação.

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 4.453.040,17	10,93%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 44.006,43	0,96%	1,75%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.222.756,00	3,00%	0	15/08/22	7, I "b"	R\$ 15.165,78	1,26%	0,15%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 206.913,81	0,51%	D+0	15/08/24	7, I "b"	R\$ 2.304,02	1,13%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 454.909,03	1,12%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 5.642,21	1,26%	0,30%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.679.418,75	6,58%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 33.131,27	1,25%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 951.336,39	2,34%	D+0	-	7, I "b"	R\$ -2.473,25	-0,26%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 1.094.023,17	2,69%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 7.141,71	0,66%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 1.481.197,39	3,64%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 18.710,70	1,28%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 2.054.153,59	5,04%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 18.575,65	0,91%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.180,20	0,01%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 25,63	1,19%	1,00%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA ...	R\$ 42.532,94	0,10%	D+76	-	7, III "a"	R\$ 542,79	1,29%	1,12%
BRANDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.186.107,82	5,37%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 27.614,91	1,28%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 4.173.300,72	10,25%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 53.262,00	1,29%	0,20%
MAG CASH FI RF LP	R\$ 3.087.279,41	7,58%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 39.332,11	1,29%	0,80%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.090.286,02	2,68%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 13.974,43	1,30%	0,30%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 515.581,43	1,27%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 6.927,46	1,36%	0,50%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 1.021.180,72	2,51%	D+3	-	8, I	R\$ -53.498,80	-4,98%	2,80%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 777.486,39	1,91%	D+3	-	8, I	R\$ -30.669,70	-3,80%	4,00%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONG...	R\$ 364.981,88	0,90%	D+1	-	10, I	R\$ 4.675,41	1,30%	1,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 492.614,66	1,21%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ 2.188,04	0,45%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.224.649,24	20,19%	-	-	7, I "a"	R\$ 81.049,66	1,00%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 4.152.557,30	10,20%	-	-	7, IV	R\$ 39.169,97	0,95%	-
Total investimentos	R\$ 40.728.487,03	100,00%				R\$ 326.798,43	0,81%	
Disponibilidade	R\$ 25.891,03	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 40.754.378,06	100,00%						

50

51



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

52 O Comitê também examinou a leitura de mercado do mês de julho de
53 2025. O Presidente Alexandre Ribeiro observou que o ambiente
54 macroeconômico permaneceu marcado por juros elevados e cautela,
55 salientando que o Banco Central manteve a Selic em 15,00% ao ano na reunião
56 de 30 de julho de 2025, o que preserva o apelo da renda fixa e reforça a
57 necessidade de seletividade nas alocações de maior risco. A senhora Daniele
58 Tatiany Soares de Menezes registrou que o período continuou exigindo
59 prudência na renda variável, uma vez que notícias de política comercial
60 internacional e tensão entre mercados. Também ponderou que, mesmo quando
61 há recuperação pontual, o ambiente ainda não recomenda ampliação agressiva
62 de risco. O senhor Hanatiel Moura dos Santos destacou que o cenário de Selic
63 elevada tende a beneficiar a carteira do Instituto no curto prazo, especialmente
64 os ativos indexados ao CDI e aos papéis de menor volatilidade, mas alertou para
65 o fato de que o mercado segue sensível a choques externos, razão pela qual a
66 diversificação deve continuar sendo prioridade. Marcos Savitraz concordou com
67 a estratégia conservadora e acrescentou que a manutenção de parcela
68 significativa em renda fixa oferece proteção ao patrimônio previdenciário sem
69 afastar a possibilidade de ganhos acima da meta atuarial.

70 Na análise técnica do risco, foi apresentado o Relatório de Risco de
71 Mercado referente a julho de 2025, registrando VaR de 0,30%, indicando baixa
72 perda potencial diária para a carteira; volatilidade anualizada de 2,51%,
73 apontando oscilação contida; Treynor de -0,27 em 12 meses; e Sharpe de -1,37
74 no mesmo horizonte, o que demonstra que, na janela analisada, o retorno
75 ajustado ao risco permaneceu inferior ao ativo livre de risco. O relatório explicou
76 que esses indicadores negativos não anulam o desempenho mensal positivo,
77 mas sinalizam que o ambiente dos últimos 12 meses ainda refletiu rentabilidade
78 abaixo da observada no CDI quando considerada a relação risco-retorno.

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN (%)		⁵ SHARPE	
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M
CARTEIRA	=meta	0,81%	9,09%	1,35%	4,69%	0,17%	2,51%	-1,27	-0,27	0,02%	0,54%	-9,72	-1,37

79 No tocante à conformidade, foi constatado que todos os ativos
80 encontravam-se enquadrados nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e
81 aderentes às diretrizes da Política de Investimentos, sem identificação de



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

82 desenquadramentos ou irregularidades no período. O Comitê observou, ainda,
83 que a distribuição entre gestores, administradores, classes e benchmarks
84 permaneceu equilibrada, com predominância de instrumentos conservadores e
85 aderentes ao perfil do RPPS.

86 Após a exposição dos relatórios e as manifestações dos membros,
87 deliberou-se, por unanimidade, pela manutenção da carteira de investimentos,
88 sem realização de resgates e sem novas aplicações nesta reunião, considerando
89 o resultado satisfatório da carteira no mês de julho, a preservação do
90 enquadramento legal, o comportamento consistente dos ativos e o cenário de
91 mercado ainda favorável à permanência de postura prudente.

92 Na sequência, o Diretor Financeiro e Gestor de Recursos, Sr. Pablo
93 Rodrigues Gazote, apresentou ao Comitê o Relatório Consolidado de Due
94 Diligence, elaborado a partir das diligências presenciais realizadas junto às
95 instituições financeiras na cidade de São Paulo/SP, no período de 21 a 25 de
96 julho de 2025. Esclareceu que as visitas tiveram como objetivo o
97 aprofundamento técnico das análises previamente realizadas no processo de
98 credenciamento, contemplando aspectos relacionados à governança
99 corporativa, estrutura organizacional, controles internos, compliance, gestão de
100 riscos, política de investimentos, processos de tomada de decisão, histórico e
101 experiência na gestão de recursos de RPPS, bem como a aderência às
102 exigências da Resolução CMN nº 4.963/2021 e demais normativos aplicáveis.

103 Destacou, ainda, que o relatório apresenta de forma detalhada as
104 informações coletadas in loco, incluindo a avaliação qualitativa das instituições
105 visitadas, pontos fortes, eventuais riscos identificados, nível de transparência,
106 estrutura de controles e conclusões técnicas quanto à manutenção ou
107 elegibilidade para investimentos por parte do PREVDIB. Ressaltou que tal
108 procedimento reforça as boas práticas de governança e diligência na gestão dos
109 recursos previdenciários, contribuindo para maior segurança, transparência e
110 qualidade na tomada de decisão do Comitê de Investimentos.



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

111 Por fim, informou que o referido relatório será disponibilizado aos
112 membros e anexado à presente ata, para fins de registro, controle e eventual
113 apresentação aos órgãos de controle e auditoria

114 Nada mais havendo a tratar, o Presidente encerrou a reunião, e eu, que
115 secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata, que após lida e achada conforme,
116 vai assinada pelos presentes.

Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10 /
Profissional RPPS Dirigente Avançado
Profissional CEA ANBIMA /
Profissional RPPS Gestor de Recursos
Avançado*



Marcos Savitraz / Mat. 627

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10
Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*



Hanatiel Moura dos Santos/ Mat. 895

Representante do Executivo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*



Daniele Tatiany Soares de Menezes / Mat. 1287

Representante dos Sindicatos

Decreto Municipal N° 016/2024

*Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti**

Alexandre Ribeiro/ Mat. 494

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

Profissional RPPS Dirigente Básico



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti**

Relatório Consolidado de Due Diligence

(Visitas 21–25/07/2025)

PREVDIB



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Resumo Executivo

Este relatório consolida as diligências presenciais realizadas pelo gestor de recurso do PREVDIB em São Paulo/SP (21 a 25/07/2025) junto às instituições visitadas (AzQuest, Empire Capital, Grid Investimentos, MOS Capital, Caixa Econômica Federal e XP Inc: XP Expert e XP Institucional). Para cada instituição são apresentadas identificação completa (razão social, CNPJ, endereço, site), natureza jurídica, registros regulatórios (CVM, Bacen, ANBIMA etc.), principais executivos, estrutura organizacional, governança, controles internos, compliance, gestão de riscos, experiência com RPPS, produtos relevantes, ratings públicos, notícias recentes e pendências regulatórias. A seguir, os resultados de cada avaliação qualitativa e a conclusão final (“apto”, “apto com ressalvas” ou “não recomendado”), baseados em evidências das visitas (datas, participantes do PREVDIB, representantes da instituição) e dos materiais analisados.

Metodologia

A due diligence foi conduzida com base em visita técnica in loco, incluindo entrevistas com as equipes das instituições, análise documental (fichas de cadastro, contratos, relatórios) e observação das instalações. Foi utilizado checklist padronizado focado em governança, riscos, compliance e aderência às normas para RPPS. Os achados e conclusões foram registrados em relatório próprio submetido ao Comitê de Investimentos do PREVDIB.

1. Az Quest Investimentos Ltda.

- **Identificação:** Razão social *AZ Quest Investimentos Ltda.*, CNPJ 04.506.394/0001-05. Endereço: Av. Dra. Ruth Cardoso, 8501, 21º andar, Pinheiros, São Paulo/SP (CEP 05425-070). Site: www.azquest.com.br.
- **Natureza jurídica:** Sociedade Ltda. com atuação de gestora de recursos e distribuidora de fundos. É associada ao Grupo Azimut (holding italiana de gestão de ativos) e ao Grupo XP Inc, após aquisição de participação em 2021. Atua como administradora/gestora de fundos (CVM) e como distribuidora (DTVM) autorizada.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- **Registros e autorizações:** Administradora de carteiras registrada na CVM (nº intempéries a consultar), participante da ANBIMA. Não é instituição financeira sujeita ao BACEN, mas atua sob a regulamentação de fundos (Instrução CVM 555/14 e 578/16).
- **Principais executivos:** Fomos recebidos pelo senhor Marcello Paixão, gestor de fundo de investimentos.
- **Estrutura organizacional:** Gestora independente de grande porte, com cerca de R\$25 bilhões em ativos sob gestão (2024). Conta com órgãos de governança (conselho consultivo paritário, comitês de investimento e compliance), e uso de controles formais (vaR, stress tests, auditoria independente) constatado na visita. É membro de três códigos de autorregulação da ANBIMA (Ética, Governança, Melhores Práticas).
- **Governança, controles e compliance:** Evidenciada política de compliance e controles internos (confirmação in loco), com diretor responsável por controles e PLDFT[. A Moody's Brasil atribuiu à AzQuest avaliação de "MQ1.br (Excelente)" em qualidade de gestão, ressaltando processo disciplinado e estrutura sólida. Não foram encontradas sanções ou pendências regulatórias nos registros ANBIMA.
- **Gestão de riscos:** Possui área de risco independente (CRO ativo), políticas documentadas. Na visita foram avaliados processos de gestão de riscos de mercado, liquidez e crédito (para seus fundos de crédito privado). Estrutura enxuta, mas considerada robusta.
- **Experiência com RPPS:** Oferece fundos previdenciários e atende RPPS. Embora seja gestora aberta (não exclusiva RPPS), sua experiência com fundos de previdência complementar e atendimento a institucionais foi confirmada. Possui estratégia específica "Previdenciários" em sua grade de produtos. Foi apresentado na ocasião pelo gestor Marcello Paixão, o fundo "AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (CNPJ 37.569.846/0001-57)".
- **Produtos relevantes:** Diversas classes de fundos (renda fixa, ações, macro, crédito privado, imobiliário, internacional, arbitragem), todavia, o foco na apresentação foi



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

para o fundo de investimentos denominado AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (CNPJ 37.569.846/0001-57), um fundo m estratégias sistemáticas (quantitativas) baseadas em fatores de risco (Valor, Momentum, Qualidade, Crescimento, Baixo Risco), buscando superar o Ibovespa no longo prazo. Com gestão da Bayes Capital, utiliza alta diversificação (mais de 100 posições)

- **Rating / avaliações:** Avaliação de Gestor (MQ1.br) pela Moody's (excelente) em 2020. Sem rating de crédito próprio (não é banco).
- **Notícias (últimos 3 anos):** AzQuest ganhou destaque por seu resultado consistente e ampliação de plataforma (ex: aquisição de parte da MZK em 2021. Nenhuma notícia negativa relevante.
- **Conflitos / pendências:** Não constatarem conflitos de interesse nas aplicações (aplicou regras de proximidade divulgadas no credenciamento). Registro limpo na CVM/ANBIMA; não há inibições ou suspensões conhecidas nos últimos anos.

Registro fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Conclusão: A AzQuest demonstrou sólida governança, adequados controles internos e políticas formais. A equipe técnica é experiente e a gestora possui rating de qualidade “excelente”. Não foram identificadas fraquezas graves.

Avaliação final: *Apto* para investimentos e credenciamento, sem ressalvas.

2. Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda.

- **Identificação:** Razão social *Empire Capital Assessoria de Investimentos Ltda.*, CNPJ 35.796.942/0001-02. Endereço: Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726, 14º andar, Conj. 143/144, Vila Nova Conceição, São Paulo/SP (CEP 04543-000).
- **Natureza jurídica:** *Assessoria de Investimentos* (na prática atua como distribuidora de fundos – Agente Autônomo e DTVM). Não exerce gestão de ativos própria.
- **Registros e autorizações:** Registrada como Agente Autônomo de Investimentos e Distribuidora autorizada pela CVM.. PreviCáceres lista-a como **DISTRIBUIDOR** credenciado desde 2024, e atualizado em 04/2025 como custodiante interno. Não há autorização do BACEN (não é banco).
- **Principais executivos:** Fomos recebidos e apresentados aos senhores Sullivan Diniz, Gustavo Tuckmantel.
- **Estrutura organizacional:** Empresa de pequeno porte (fundada em 2019). Apresenta a si própria como “braço comercial de renomados gestores”. Organograma enxuto, sem comitês formais próprios.
- **Governança, controles e compliance:** Não possui conselho independente (empresa de capital fechado recente). Durante a visita, observou-se processo de KYC e contracheque para seleção de produtos. Não há certidões de não haver, e foi declarada inexistência de sanções CVM/BACEN. Não foram encontradas pendências de compliance ou legal (sócios com perfis adequados).
- **Gestão de riscos:** Estrutura de riscos leve; não gerencia ativos próprios (não é Bando/Gestor/Administrador). Riscos centrais: dependência de carteira de produtos de terceiros e concentração de receitas. A equipe relatou monitoramento de liquidez e compliance dos fundos distribuídos.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- **Experiência com RPPS:** Especializada em RPPS. É uma distribuidora, distribui fundos de investimentos, em especial fundos de ações, mas nenhum produto exclusivo de RPPS foi citado.
- **Produtos relevantes:** Atua na distribuição de fundos de terceiros, foi apresentada in loco os fundos de ações: TARPON GT 30 FIC FIA, CNPJ: 35.726.741/0001-39 e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 38.280.883/0001-03.
- **Rating / avaliações:** Não se encontrou rating formal. (Não é banco). Não houve menção pública de notas. É relativamente nova fundada 2019 e sem histórico de oferta pública de fundos que permita registros creditícios.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Não consta em veículos financeiros relevantes.
- **Conflitos / pendências:** Nenhuma irregularidade foi apontada no modelo de contrato. Em diligência, não se observaram conflitos de interesse internos; contratualmente, atua apenas como intermediária (não há conflito de gestora vs administradora). Não está impedida pela CVM/Bacen.

Conclusão: A Empire Capital mostrou práticas de distribuição adequadas para o porte. Não há riscos operacionais graves detectados, mas sua governança é limitada pela estrutura simples. O modelo de negócios é comercial, não de gestão.

Avaliação final: *Apto com ressalvas.* Recomendado com monitoramento: adequada para operações, os fundos prometem rentabilidades, deve-se observar quais métodos de hedge adotadas para justificar tais promessas.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Registros fotográficos:



Reunião para apresentação e esclarecimentos de dúvidas.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

3. Grid Investimentos (A Grid Agente Autônomo de Investimentos Ltda.)

- **Identificação:** Razão social *GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA.*, CNPJ 17.203.539/0001-40[22]. Endereço: Av. Paulista, 1274, 22º andar, Conj. 52, Bela Vista, São Paulo/SP (CEP 01310-925). Site: gridinvestimentos.com (conteúdo institucional e de contato).
- **Natureza jurídica:** Empresa de Agentes Autônomos de Investimento, serve como distribuidora de fundos (ligada à corretora Genial Investimentos). Registrada na CVM para exercer distribuição e não realiza gestão de carteira. Em credenciamento RPPS figura como “Distribuidor”.
- **Registros e autorizações:** CVM – cadastrado para distribuição de fundos (Instrução CVM 497/11). Colabora com Genial (Corretora CNPJ 27.652.684/0001-62). Não figura em registros do Bacen (não é banco). Possui credenciamento ativo com o PREVDIB.
- **Principais executivos:** Fomos apresentado a Priscila Navarro, CEO e fundadora da Grid Investimentos e Gustavo Pereira.
- **Estrutura organizacional:** Equipe totalmente dedicada a RPPS. Como AAI, não há comitês formais próprios. A estrutura reporta-se hierarquicamente à Genial para processos de compliance e administração, mas dispõe de departamento interno de análise de fundos. Possui certificações ISO (ISO 37001, 27701, 22301) em governança e continuidade.
- **Governança, controles e compliance:** Destaca-se cultura forte de governança corporativa (títulos e menções a ISO). Controlos de compliance robustos: foco em conduta de AAI (código de ética da ANCORD). Em visita, foi apresentada documentação regulatória (contratos de trabalho, programa de integridade, certificações). Não há registro de multas ou penalidades nos sistemas regulatórios (CVM/ANBIMA).
- **Gestão de riscos:** Risco de negócio concentrado (atende principalmente RPPS, expõe-se a cortes nas receitas se clientela mudar). Contudo, estrutura formal de



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

controle de compliance/regulação está de acordo. A empresa apresentou mapa de risco de conflitos (nenhum identificado, pois apenas distribui). Não há patrimônio de gestão, todo risco de mercado recai sobre os fundos que intermedeia. Risco operacional mitigado por uso de control frameworks da Genial.

- **Experiência com RPPS:** Especialização total: “atendimento exclusivo para RPPS” é lema institucional. Mais de 130 clientes RPPS e aproximadamente R\$5 bi distribuídos em fundos RPPS. Evidenciou-se profundo entendimento de necessidades de RPPS (relatório e comunicação específica). Foi verificada experiência concreta: atende vários RPPS em todo o Brasil e apoio técnico a servidores previdenciários em fóruns setoriais.
- **Produtos relevantes:** Distribui cotas de fundos de investimento. Atua essencialmente como intermediário de cotas e Tesouro Direto. Parcerias notáveis: BEM DTVM (títulos públicos), Genial (fundos gerais), XP, Daycoval etc.
- **Rating / avaliações:** Sem avaliação de agência (não gestora, sem fundos sob gestão próprios para qualificar). Não há rating público. A Moody’s não avalia distribuidores independentes.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Evita exposição midiática. Foi citada em reportagens como atrelada a setores (ex: Brasil de Fato investigou eventuais conflitos, mas sem conclusões negativas). Participação em entrevistas sobre seu CEO (Priscila) em revistas especializadas. Sem escândalos ou problemas públicos conhecidos.
- **Conflitos / pendências:** Nenhuma pendência regulatória encontrada. Não tem restrições por CVM/BACEN. Conforme ata do PREVDIB, todos os procedimentos de controle e código de ética da ANCORD são cumpridos. Não há conflitos de interesse detectados (atua apenas como distribuidor de vários gestores, não possui recursos próprios para conflito).

Conclusão: A Grid se apresenta como especialista em RPPS, com governança e controles alinhados às exigências de seu nicho. Risco básico de dependência do nicho previdenciário, mas estrutura de compliance e qualidade da equipe são pontos positivos.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Avaliação final: *Apto.* Recomenda-se manter e fomentar a relação pela sua expertise em RPPS.

Registro Fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

4. MOS Gestão de Investimentos Ltda. (MOS Capital)

- **Identificação:** Razão social *MOS Gestão de Investimentos Ltda.*, fantasia “M|o|S Capital”, CNPJ 02.328.724/0001-94[33]. Endereço: R. Tabapuã, 500, Conjuntos 113/114, Itaim Bibi, São Paulo/SP, CEP 04533-909). Site: www.moscapital.com.br.
- **Natureza jurídica:** Ltda. independente de gestão de recursos. Atua como gestora de fundos de investimento (apenas gestão long-only, renda variável) e não como administradora/DTVM. Fundada em 1998, mudança societária recente com entrada da QLZ (gestora independente).
- **Registros e autorizações:** Administradora de carteiras (CVM 555/14) autorizada a gerir fundos próprios. A Moody’s Local avaliou em 18/03/2025 a qualidade da gestão da MOS (MQ3.br – “boa”). Não há registro de DTVM (não distribui fundos). Não é banco (sem registro Bacen).
- **Principais executivos:** Fernando Fanchin. Diretor de Investimentos. Fomos recebidos e apresentado ao Fernando Guilger, sócio-fundador e diretor de relações com investidores.
- **Estrutura organizacional:** Gestora de pequeno porte (AUM ~R\$111 mi em dez/2024, focalizada em renda variável: fundos Long Only, Long Bias). Hierarquia enxuta com sócios fundadores. Tem políticas formais de investimento e compliance (documentação revisada, RI de fundos e certificações). Não possui comitê externo; deliberações no próprio corpo diretivo.
- **Governança, controles e compliance:** Classificação Moody’s destacou processo disciplinado e controles internos estruturados. Constatou-se existência de comitê interno de risco e compliance, políticas claras de investimentos e gestão de pessoas (apesar de estrutura enxuta). A controladoria realiza revisões periódicas (ex: compliance ANBIMA e INSS). Não foram encontradas inconformidades em auditoria passada.
- **Gestão de riscos:** Riscos principais citados pela própria agência: alto “risco de pessoa-chave” (depende muito de poucos gestores) e oferta limitada de produtos. A



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

diligência reforçou: volume sob gestão limitado, exigindo cautela em crescimento de ativos. Contudo, identificou-se processo de gestão de risco bem documentado.

- **Experiência com RPPS:** Não é focada em RPPS. Base de clientes concentra-se em investidores institucionais privados e funds. Não possui fundo específico para previdência nem rotinas dedicadas a RPPS.
- **Produtos relevantes:** Dois fundos de ações de destaque: *MOS Capital FIA FIM* (long bias em small/mid caps) e *MOS PHI FIC FIM* (enfoque em oportunidades). Em 2023 vendeu participação minoritária para QLZ Gestora, alinhando-se a grupo com R\$600 mi AUM.
- **Rating / avaliações:** Avaliação externa: MQ3.br pela Moody's Local (março/2025), destacando boa gestão. Não há rating de crédito ou de banco.
- **Notícias (últimos 3 anos):** Reportagens financeiras destacaram investimento de grandes investidores brasileiros no fundo MOS (e.g. fôlego em ações de elétrica em 2023). Em 2023 vendeu parte do capital para a QLZ (conforme Moody's). Sem notícias negativas ou litígios.
- **Conflitos / pendências:** Não há registro de conflitos de interesse públicos. MoS opera sob regras de código de conduta ANBIMA, e no credenciamento relatou ausência de suspensões por órgãos reguladores. A pontual alteração societária (venda a QLZ) foi anunciada e aprovada nas instâncias internas.

Conclusão: A MOS Capital é uma gestora independente de nicho que obteve classificação Moody's "boa" e apresenta controles adequados. Seu principal risco é a escalabilidade (baixo AUM e concentração). Nenhuma irregularidade foi identificada.
Avaliação final: *Apto.* Deve-se acompanhar o crescimento de AUM e sucessão em pessoal-chave.



PREVDIB

**Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti**

Registro Fotográfico no local:



Apresentação da MOS Capital conduzida por Fernando Guilger.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

5. Caixa Econômica Federal (CEF)

- **Identificação:** *CAIXA ECONÔMICA FEDERAL*, CNPJ 00.360.305/0001-04. Sede: Setor SBN, Quadra 4, Bloco A, Brasília/DF (CEP 70092-900). Site: www.caixa.gov.br.
- **Natureza jurídica:** Banco público federal (autarquia sob regime de economia mista) de propriedade majoritária da União, sujeito ao Banco Central. Atua como banco múltiplo (autorizada a operar em todas as carteiras) e também como administradora de fundos públicos (ex: FGTS, PIS, FCO). É administrador de recursos de terceiros (CVM 555/14) em alguns fundos de investimento.
- **Registros e autorizações:** Instituição financeira sob regulação BACEN (respeita normas Resolução CMN e Circulares BACEN) e participa de regime de mercado de capitais (fundos próprios administrados pela CAIXA Gestora de Recursos). Registrada na CVM como administradora de fundos de investimento e FIDC. Cadastro CVM, Possui Banco Bradesco S/A e Banco do Brasil como co-administradores em alguns fundos.
- **Principais executivos:** Presidente: Carlos Antonio Vieira Fernandes (nomeado em 2023). Diretoria executiva extensa (26 diretores, conforme dados públicos), incluindo diretores de finanças, pessoas, crédito imobiliário, etc.
- **Estrutura organizacional:** Enorme estrutura multilocal. Governança formal robusta: Conselho de Administração (membros indicados pelo Executivo Federal), Presidência, Diretoria Executiva e Conselhos de Administração para FGTS e FCO (sociedades anônimas). Controles internos e compliance institucionalizados (comitês de crédito, risco, auditoria interna, ouvidoria etc.). Passou por revisão de governança em 2021 (capital aberto da Caixa Seguridade, reestruturação de grupos) e mantém ratings internacionais (“Fitch BBB- em 2024)
- **Governança, controles e compliance:** Submetida a alta supervisão regulatória (BACEN e Tribunal de Contas da União). Ouvimos apresentação da Diretoria de Auditoria Interna e TI, com esclarecimentos sobre controles de PLDFT/antissuborno (adesão ao padrão ISO 37001). O Compliance é integrado em



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

cada área (ex: crédito imobiliário, governo). Possui rating de Governança: Moody's conferiu *mesmos padrões de "governança e qualidade de gestão" do segmento bancário público*. Não foram apontadas falhas nas políticas apresentadas durante a visita. Pendências legais tipicamente envolvem ações judiciais corriqueiras (como qualquer grande banco), mas nada específico emergiu na diligência.

- **Gestão de riscos:** Gerencia riscos financeiros (crédito, mercado, liquidez) em níveis corporativos. Risco de crédito é coberto por provisões robustas. Em bancos públicos, risco político/regulatório existe, mas controles de capital e diretrizes anticíclicas são evidentes (ex: cumprimento de PMEs, habitação, etc.). É instituição sistêmica (presença em muitas políticas públicas), exigindo prudência. O modelo de risco operacional está alinhado às práticas do mercado.
- **Experiência com RPPS:** ATUAÇÃO ampla em RPPS – é gestora de fundos oficial (ex: fundos de seguro de servidores em diversos estados). Além disso, seus produtos de renda fixa (Poupança, LCI/LCA, Tesouro Direto, FIDC de Renda Fixa) e fundos multimercado são amplamente utilizados por RPPS. A Caixa tem longa história de servir entes públicos (pagamento de inativos, previdência complementar pública). Foi identificada certificação “RPPS Friendly” em algumas campanhas.
- **Produtos relevantes:** Como banco múltiplo, oferece conta corrente, empréstimos, financiamentos habitacionais (pronunciado impacto), FGTS, CDB, LCI/LCA, previdência privada (Caixa Vida e Previdência S.A.), entre outros. No âmbito de gestão: administra fundos públicos (FGTS, PIS/PASEP) e fundos de investimento (ex.: CAIXA FI Cotas de FOF Multimercado). Atua também como distribuidora de fundos de terceiros (plataforma Caixa, ou como DTVM).
- **Rating / avaliações:** É classificado por agências de risco: Fitch atribuiu rating de longo prazo **BB-** (perspectiva estável) em 2023 e **BBB-** nacional; Moody's mantém rating de banco governamental (investimento ou próximo disso). A Moody's Local também avalia a governança corporativa como adequada (embora inferior a gestoras independentes no parâmetro MQ, considerada baixa volatilidade).
- **Notícias (últimos 3 anos):** Muitas menções na mídia:



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

- Privatização parcial de subsidiárias (ex.: Caixa Seguridade em 2023).
- Envolvimento em projetos habitacionais e subsídios (ex.: Auxílio Emergencial via Caixa).
- Não identificamos envolvimento em escândalos de gestão recente.
- Houve investigações do TCU sobre operações específicas (p.ex. FGTS), mas normal no âmbito público.
- **Conflitos / pendências:** Como grande estatal, sujeita a conflitos políticos/percepções (p.ex. uso de banco para políticas públicas), mas não há conflito interno “entre duas áreas” como em gestoras privadas. Não há registros de sanções da CVM/Bacen contra suas áreas de Administração de Recursos (não foi citado). Qualquer pendência regulatória é de conhecimento público e tratada via controles internos e Comitê de Ética.

Conclusão: A Caixa é instituição altamente estruturada e supervisionada, com governança corporativa estabelecida (apesar de limitações típicas de estatais). Em termos de due diligence, apresentava políticas e práticas formais, além de estabilidade financeira.

Avaliação final: *Apto.* Alta recomendação, dada relevância sistêmica e sem achados negativos relevantes.

Registro fotográfico no local:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

6. XP Inc. – XP Expert e XP Institucional (XP Investimentos S.A. e XP Advisory)

- **Identificação:** XP Inc. é um grupo financeiro múltiplo. No Brasil, destacam-se: *XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (XP S.A.)*, CNPJ 02.332.886/0001-04[45], e *XP Advisory Ltda. / XP Seletores*. Endereço central: Av. Chedid Jafet, 75, Torre Sul, Vila Olímpia, São Paulo/SP (CEP 04551-060). Site principal: xpi.com.br.
- **Natureza jurídica:** XP S.A. é corretora DTVM e agente de câmbio. Atua também como administradora de recursos (XP Management, societária XP Inc controlam outras empresas de gestão). XP Advisory e XP Institucional (departamentos internos) não são CNPJs separados, mas denominações de segmentos internos focados em clientes Private e Institucional.
- **Registros e autorizações:** Registrada na CVM como DTVM (Corretora) e administradora (several fundos – por meio de subsidiárias). É membro de associações autorregulação (ANBIMA). Está sob supervisão do Bacen para operações de câmbio/pagamentos. Em 2021 teve capital aberto na Nasdaq (XP Inc – XP Financial Inc.). Registros específicos:
 - CVM: Corretora de Valores mobiliários, DTVM.
 - ANBIMA: credenciadas nas autorregulações (CFA, AGF, etc).
 - Bacen: autorizada como Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento no passado, mas atualmente atua como corretora/broker (segurança de capital mínimo cumprida).
- **Principais executivos:** [Já listados publicamente: CEO do Brasil era Guilherme Benchimol (até 2021), sucedido por *Luis Stuhlberger*; presidente de investimentos *Rafael Padilha*; CFO *Carlos Mesa*; departamento Institucional dirigido por *Marco Scriboni*]. O Conselho e a Diretoria são amplos (diversas vice-presidências).
- **Estrutura organizacional:** Organização complexa: várias empresas (XP S.A., XP Gestora, XP Advisory, Rico S.A., etc) sob o grupo XP Inc. Possui conselhos internos e comitês por vertical (finanças, riscos, tecnologia, compliance). Forte



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

divisão entre atendimento a varejo (XP Investimentos), Private (gestão de alta renda), e Institucional (serviços para RPPS, grandes investidores).

- **Governança, controles e compliance:** Padrões elevados ditados pelo mercado de capitais. Compliance estruturado (Programa de Integridade robusto, Comitê de Ética, auditorias internas e externas). A XP divulga relatórios de sustentabilidade e código de conduta (sujeita a fiscalizações da CVM/ANBIMA). A sondagem documental e entrevista confirmaram existência de políticas detalhadas (estatutos, política de investimentos, contingenciamento). Não há registros de multas significativas nos últimos anos.
- **Gestão de riscos:** Formalizada em grupo, departamento de Risco Geral do Conglomerado XP. Risco principal: exposição de clientes ao mercado (como corretora, mas sem assumir risco próprio de investimento). Segrega funções de risco e compliance. A divisão XP Advisory (institucional) deve seguir políticas internas de conflito (ex: não permitir trade com informação privilegiada). Até agora, não foi identificada falha de risco operacional durante nossa análise.
- **Experiência com RPPS:** XP Institucional dedica área a RPPS e fundos de pensão. Possui ofertas específicas: fundos exclusivos para RPPS, e atendimento de mesa dedicada. Visita confirmou que têm cadastramento de diversos RPPS como clientes (e relatórios tailor-made). A XP Inc. tem longa atuação em corretagem de títulos públicos e fundos (que atendem RPPS).
- **Produtos relevantes:** Plataforma ampla: ofertas de CDB, LCI/LCA (exceto poupança), fundos de investimento (multimercado, ações, previdência privada, etc – várias gestoras do grupo e terceiros), gestão de recursos (XP Advisory). Corretagem de valores (ações, derivativos, câmbio). Institucional: FIDC de ativos, Fundos de Fundos dedicados, e custódia. Suas empresas filhas (Rico, XP Advisory) oferecem soluções de gestão de carteira e seleção de ativos.
- **Rating / avaliações:** O banco XP Inc (corretora) não publica rating de crédito (não é banco tradicional). XP Gestora de Recursos foi avaliada por Moody's Local como MQ2 (gestor muito bom) em 2019. Não há rating de banco, pois não atuam com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

captação via depósitos. XP Inc. (NASDAQ) tem rating de crédito B/B pela S&P em 2022.

- **Notícias (últimos 3 anos):** XP Inc. é frequentemente mencionada: Lançamento de novas plataformas (XP Expert é portal de conteúdo – [60†L266-L270] não menciona, mas se espalha nas mídias sociais)/ Abertura de capital (RI da XP Inc mostra expansão) / Mudanças de liderança (benchimol->Padilha, etc.) / Inquéritos ou reclamações de clientes são esporádicos (como todo banco). Sem notícias de irregularidades sistêmicas.
- **Conflitos / pendências:** O grupo segue rígidos controles de conflito (ex: firewall informacional). Não há pendências regulatórias recentes (CVM/ANBIMA divulgaram apenas casos rotineiros). A XP não figura em listas de reprovação de órgãos.

Conclusão: O Grupo XP Inc. demonstrou governança corporativa forte, políticas de compliance robustas e diversidade de produtos. A divisão institucional é bem estruturada. O porte e profissionalismo são elevados.

Avaliação final: *Apto.* Trata-se de parceiro estratégico com alta capacidade de atendimento e vasta experiência.



Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

PREVDIB

Registro Fotográfico no local em que conversamos com responsáveis,
sendo o evento XP Institucional e XP Expert:





PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Tabela Comparativa das Instituições

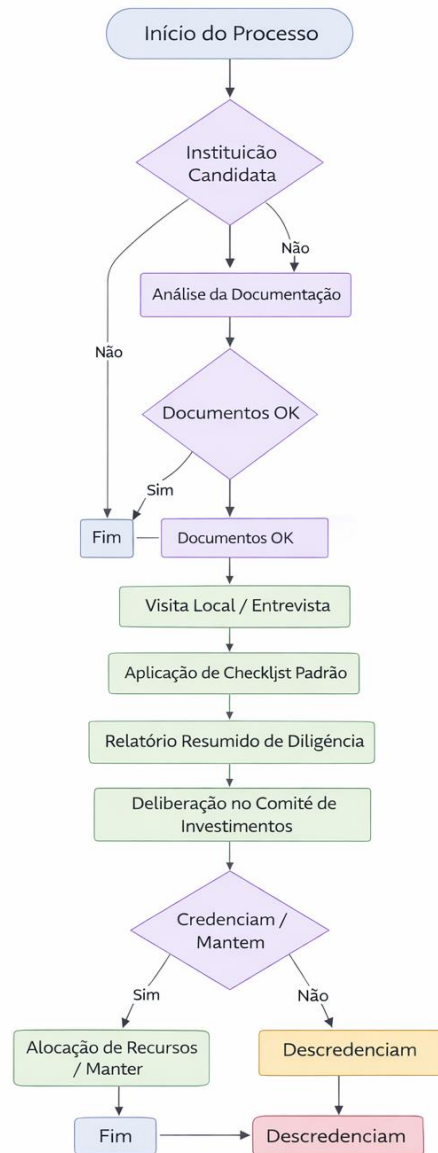
Instituição (sigla)	CNPJ / Registro CVM/Bacen	Principais Riscos Identificados	Avaliação Final	Recomendação
Az Quest (AZQ)	CNPJ 04.506.394/0001- 05; atividade: Gestora (CVM autoriza) e Distribuidora (DTVM)	Concentração em fundos próprios; preço de mercado	Apto	Realização de credenciamento e possíveis investimentos
Empire Capital (EMP)	CNPJ 35.796.942/0001- 02; atividade: Distribuidor / AAI (não-Bacen)	Dependência de poucos parceiros; governança leve	Apto com ressalvas	Proceder com monitoramento
Grid Invest. (GRID)	CNPJ 17.203.539/0001- 40 ; atividade: AAI Distribuidor (DTVM)	Foco restrito em RPPS (setor político- regulado)	Apto	Estreitar relação (especialista)
MOS Capital (MOS)	CNPJ 02.328.724/0001- 94 ; atividade: Gestora (CVM 555)	Baixo AUM; risco pessoa- chave	Apto	Acompanhar crescimento de AUM
Caixa Econômica (CEF)	CNPJ 00.360.305/0001- 04 ; Banco público (BACEN supervisiona); Administradora (CVM)	Risco político/regulat.; grande porte operacional	Apto	Manutenção (parceiro público)
XP Inc. (XP)	CNPJ 02.332.886/0001- 04; Corretora e Admin. de recursos (Grupo XP Inc., atuação BACEN)	Volatilidade de mercado; exposição large market	Apto	Colaboração estratégica contínua



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Fluxograma (Processo de Due Diligence PREVDIB)



Este fluxograma evidencia o procedimento formal adotado pelo PREVDIB para a realização de diligências de Due Diligence em gestoras e instituições financeiras candidatas ou credenciadas.



Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Dois Irmãos do Buriti/MS, 22 de agosto de 2025.

Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

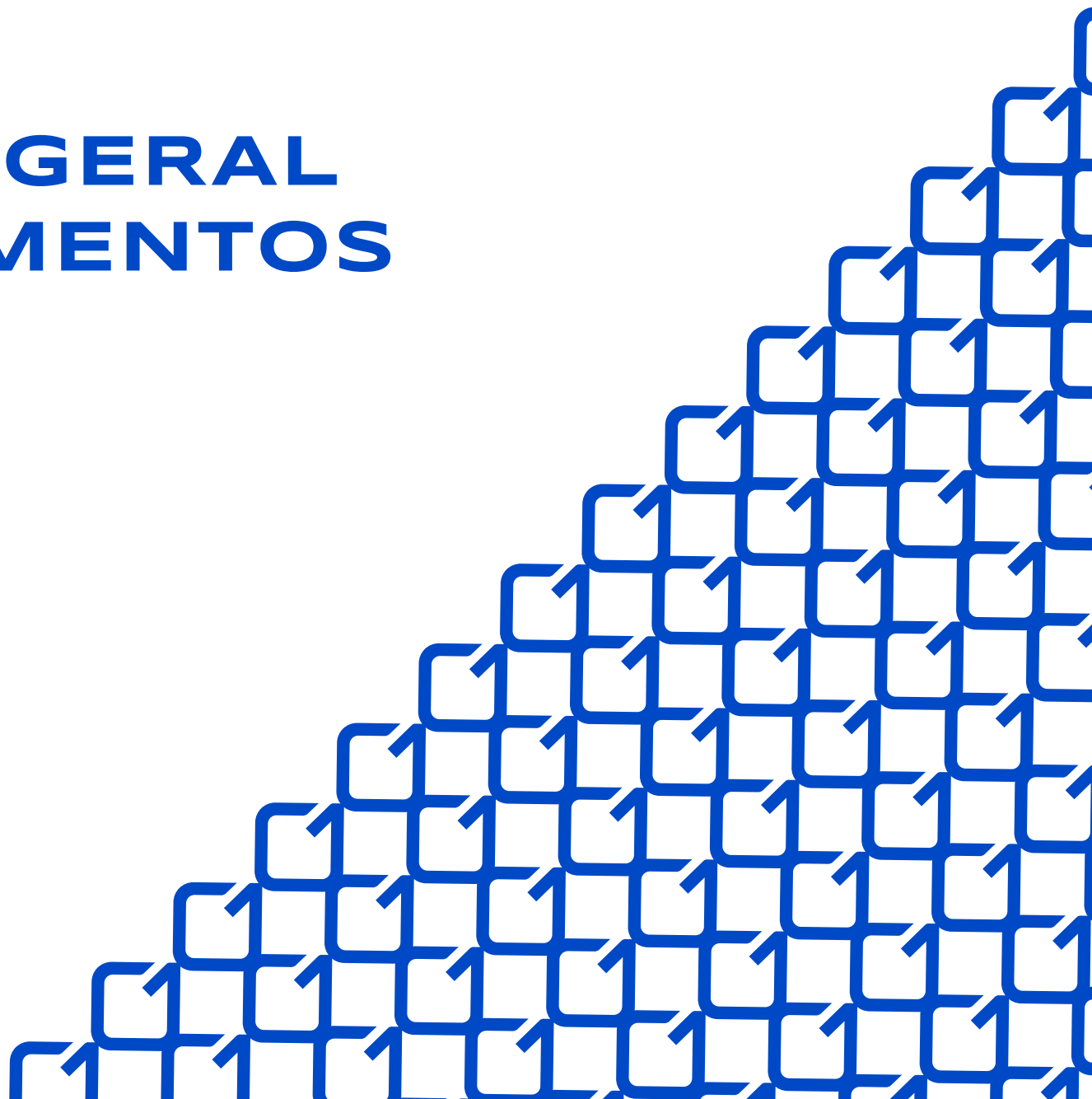
*Gestor De Recursos Do PREVDIB
Decreto Municipal N° 016/2024
Certificação CPA-10 / Profissional RPPS Dirigente Avançado/
Profissional RPPS Comitê de Investimentos e
Gestor de Recursos Avançado/Profissional CEA ANBIMA*

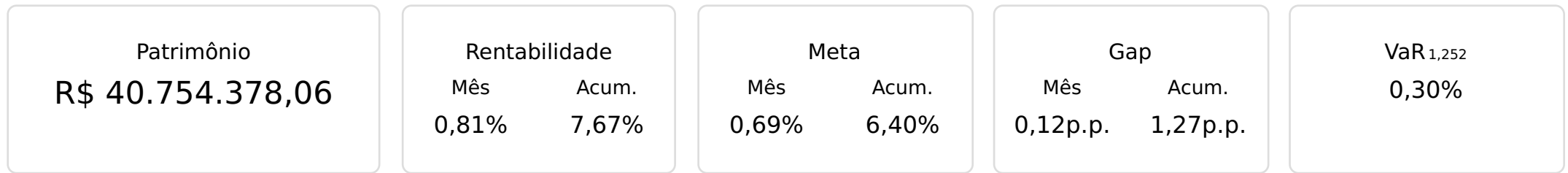


RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

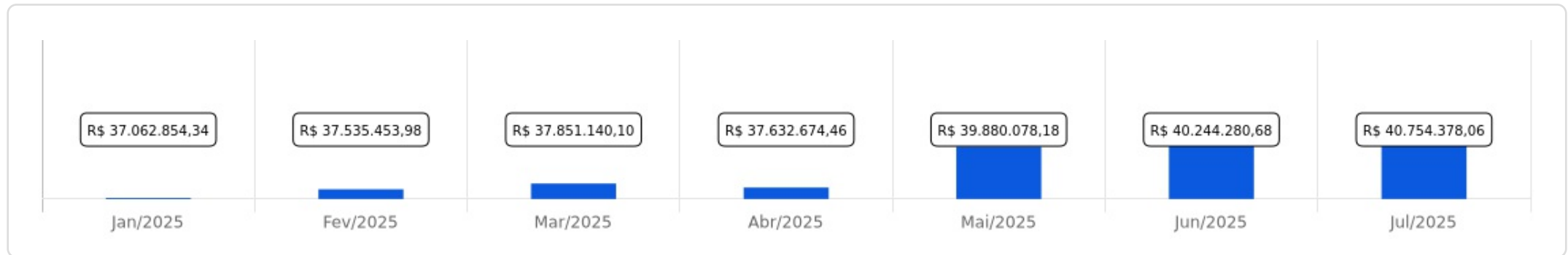
 Julho/2025

LEMA

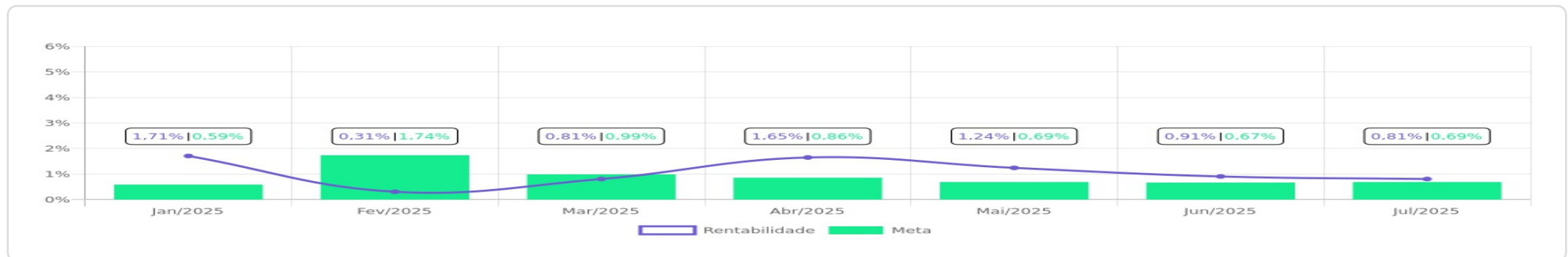




Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)






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.

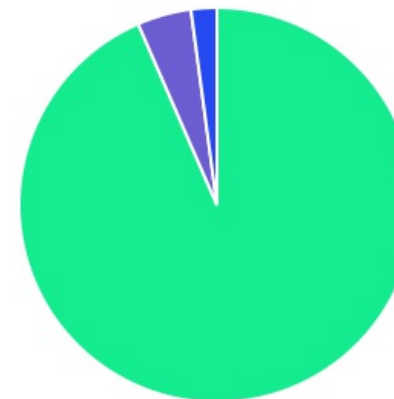
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 4.453.040,17	10,93%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 44.006,43	0,96%	1,75%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.222.756,00	3,00%	0	15/08/22	7, I "b"	R\$ 15.165,78	1,26%	0,15%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 206.913,81	0,51%	D+0	15/08/24	7, I "b"	R\$ 2.304,02	1,13%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 454.909,03	1,12%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 5.642,21	1,26%	0,30%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.679.418,75	6,58%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 33.131,27	1,25%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 951.336,39	2,34%	D+0	-	7, I "b"	R\$ -2.473,25	-0,26%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 1.094.023,17	2,69%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 7.141,71	0,66%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 1.481.197,39	3,64%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 18.710,70	1,28%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 2.054.153,59	5,04%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 18.575,65	0,91%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.180,20	0,01%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 25,63	1,19%	1,00%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA ...	R\$ 42.532,94	0,10%	D+76	-	7, III "a"	R\$ 542,79	1,29%	1,12%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.186.107,82	5,37%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 27.614,91	1,28%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 4.173.300,72	10,25%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 53.262,00	1,29%	0,20%
MAG CASH FI RF LP	R\$ 3.087.279,41	7,58%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 39.332,11	1,29%	0,80%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.090.286,02	2,68%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 13.974,43	1,30%	0,30%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 515.581,43	1,27%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 6.927,46	1,36%	0,50%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 1.021.180,72	2,51%	D+3	-	8, I	R\$ -53.498,80	-4,98%	2,80%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 777.486,39	1,91%	D+3	-	8, I	R\$ -30.669,70	-3,80%	4,00%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONG...	R\$ 364.981,88	0,90%	D+1	-	10, I	R\$ 4.675,41	1,30%	1,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 492.614,66	1,21%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ 2.188,04	0,45%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.224.649,24	20,19%	-	-	7, I "a"	R\$ 81.049,66	1,00%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 4.152.557,30	10,20%	-	-	7, IV	R\$ 39.169,97	0,95%	-








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.

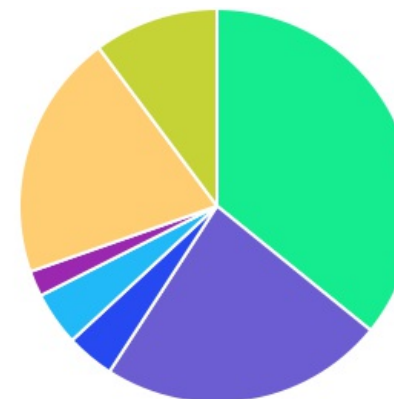
Total investimentos	R\$ 40.728.487,03	100.00%	R\$ 326.798,43	0,81%
Disponibilidade	R\$ 25.891,03	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 40.754.378,06	100.00%	-	-

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.












CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,48%	R\$ 38.072.223,38	
Renda Variável	4,42%	R\$ 1.798.667,11	
Estruturados	2,11%	R\$ 857.596,54	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	

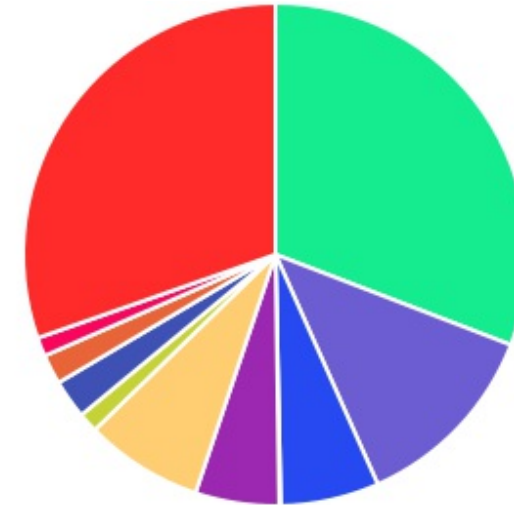


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	35,84%	R\$ 14.597.748,30	
7, III "a"	23,30%	R\$ 9.491.401,09	
7, I "a"	20,19%	R\$ 8.224.649,24	
7, IV	10,20%	R\$ 4.152.557,30	
8, I	4,42%	R\$ 1.798.667,11	
7, V "b"	3,94%	R\$ 1.605.867,45	
10, I	2,11%	R\$ 857.596,54	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	










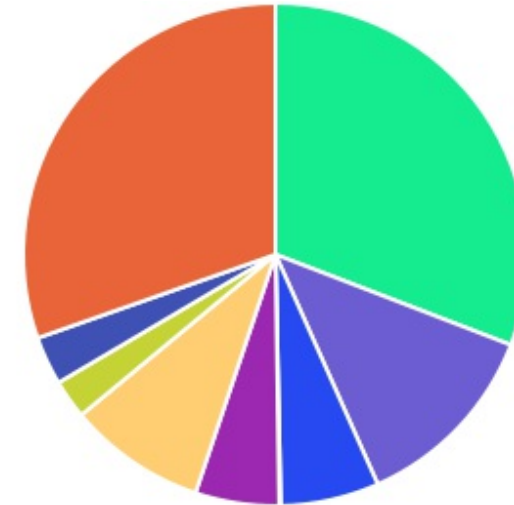
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	30,86%	R\$ 12.567.253,52	
TÍTULOS	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
CAIXA DISTRIBUIDORA	12,50%	R\$ 5.089.760,19	
MONGERAL AEGON	7,58%	R\$ 3.087.279,41	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	6,31%	R\$ 2.571.483,41	
BANCO BRADESCO	5,37%	R\$ 2.186.107,82	
PRÓPRIO CAPITAL	2,51%	R\$ 1.021.180,72	
PLURAL INVESTIMENTOS	1,91%	R\$ 777.486,39	
PRINCIPAL ASSET	1,27%	R\$ 515.581,43	
RIO BRAVO	1,21%	R\$ 492.614,66	
ARM CAPITAL	0,10%	R\$ 42.532,94	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	











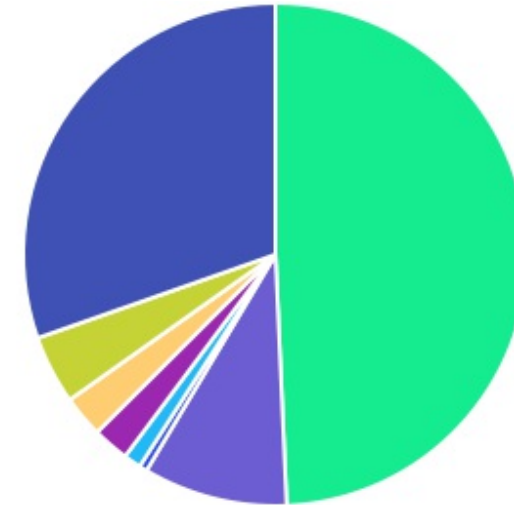
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	30,86%	R\$ 12.567.253,52	
TÍTULOS	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
CAIXA ECONOMICA	12,50%	R\$ 5.089.760,19	
BTG PACTUAL	8,85%	R\$ 3.602.860,84	
BANCO COOPERATIVO	6,31%	R\$ 2.571.483,41	
BANCO BRADESCO	5,37%	R\$ 2.186.107,82	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,12%	R\$ 1.270.101,05	
BANCO DAYCOVAL	2,51%	R\$ 1.021.180,72	
RJI CORRETORA	0,10%	R\$ 42.532,94	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	








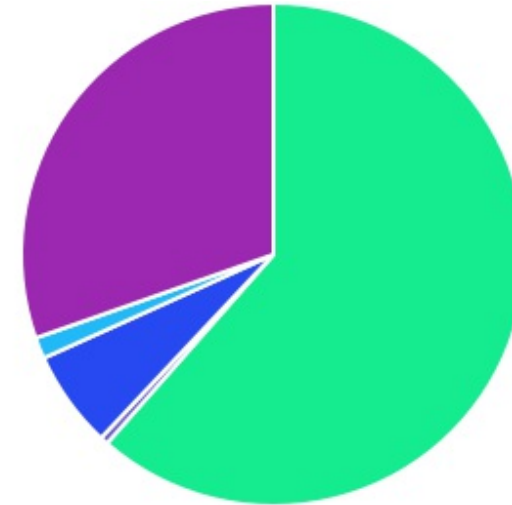
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.
CDI	49,29%	R\$ 20.075.906,73	
TÍTULOS	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
IPCA	9,26%	R\$ 3.769.524,25	
IBOVESPA	4,42%	R\$ 1.798.667,11	
IDKA IPCA 2A	2,69%	R\$ 1.094.023,17	
IRF-M 1+	2,34%	R\$ 951.336,39	
IMA Geral ex-C	1,12%	R\$ 454.909,03	
IMA-B 5	0,51%	R\$ 206.913,81	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	



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	61,48%	R\$ 25.039.484,06	
Acima 2 anos	30,39%	R\$ 12.377.206,54	
181 a 365 dias	6,25%	R\$ 2.546.768,25	
31 a 180 dias	1,37%	R\$ 558.114,37	
Títulos Vencidos	0,51%	R\$ 206.913,81	
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03	



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.

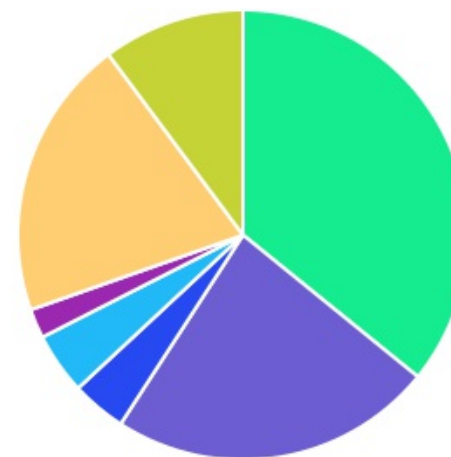
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

Esta seção apresenta a distribuição da carteira conforme os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021 e pela Política de Investimentos vigente, destacando a alocação em cada inciso regulamentar.

Todas as alocações encontram-se integralmente enquadradas na regulamentação, em conformidade com os limites legais aplicáveis ao RPPS.

A maior participação está em FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"), que representa 35.84% da carteira, equivalente a R\$ 14,6 Milhões. As demais alocações incluem FI Renda Fixa - 7, III "a" (FI Renda Fixa - 7, III "a"), com 23.30%, e Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a" (Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"), com 20.19%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
7, I "b"	35,84%	R\$ 14.597.748,30
7, III "a"	23,30%	R\$ 9.491.401,09
7, I "a"	20,19%	R\$ 8.224.649,24
7, IV	10,20%	R\$ 4.152.557,30
8, I	4,42%	R\$ 1.798.667,11
7, V "b"	3,94%	R\$ 1.605.867,45
10, I	2,11%	R\$ 857.596,54
Total	100,00%	R\$ 40.728.487,03



ENQUADRAMENTOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

A distribuição atual reforça o alinhamento da gestão aos parâmetros legais e às diretrizes de investimento do RPPS.

Apresentamos a alocação consolidada por segmentos, comparando a posição atual da carteira com os tetos regulatórios (Resolução CMN 4.963/2021) e as metas táticas definidas na Política de Investimentos (Limites Inferior, Alvo e Superior).

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 8.224.649,24	20.19%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 14.597.748,30	35.84%	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\$ 9.491.401,09	23.30%	0,00%	30,00%	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\$ 4.152.557,30	10.20%	0,00%	5,00%	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\$ 1.605.867,45	3.94%	0,00%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 38.072.223,38	93,48%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 1.798.667,11	4.42%	0,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 1.798.667,11	4,42%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)

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.

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\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 857.596,54	2.11%	0,00%	3,00%	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\$ 857.596,54	2,11%			

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	3,00%
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\$ 40.728.487,03	100,00%			

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.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 5.27% a.a.			
Janeiro	R\$ 35.983.996,01	R\$ 37.062.854,34	0,59%	R\$ 592.944,84	1,71%	1,12p.p.
Fevereiro	R\$ 37.062.854,34	R\$ 37.535.453,98	1,74%	R\$ 112.037,16	0,31%	-1,43p.p.
Março	R\$ 37.535.453,98	R\$ 37.851.140,10	0,99%	R\$ 304.082,60	0,81%	-0,18p.p.
Abril	R\$ 37.851.140,10	R\$ 37.632.674,46	0,86%	R\$ 620.340,05	1,65%	0,79p.p.
Mai	R\$ 37.632.674,46	R\$ 39.880.078,18	0,69%	R\$ 466.943,47	1,24%	0,56p.p.
Junho	R\$ 39.880.078,18	R\$ 40.244.280,68	0,67%	R\$ 373.472,88	0,91%	0,24p.p.
Julho	R\$ 40.244.280,68	R\$ 40.754.378,06	0,69%	R\$ 326.798,43	0,81%	0,12p.p.
Total	R\$ 40.244.280,68	R\$ 40.754.378,06	6,40%	R\$ 2.796.619,43	7,67%	1,27p.p.
2024			IPCA + 5.2% a.a.			
Janeiro	R\$ 33.614.717,39	R\$ 33.802.145,59	0,84%	R\$ -32.857,59	-0,10%	-0,94p.p.
Fevereiro	R\$ 33.802.145,59	R\$ 34.326.509,09	1,25%	R\$ 296.483,08	0,88%	-0,37p.p.
Março	R\$ 34.326.509,09	R\$ 34.585.164,23	0,58%	R\$ 282.444,00	0,82%	0,24p.p.
Abril	R\$ 34.585.164,23	R\$ 34.119.859,44	0,80%	R\$ -388.154,29	-1,12%	-1,93p.p.
Mai	R\$ 34.119.859,44	R\$ 34.586.222,53	0,88%	R\$ 109.584,98	0,33%	-0,55p.p.
Junho	R\$ 34.586.222,53	R\$ 34.805.287,53	0,63%	R\$ 87.169,41	0,24%	-0,39p.p.
Julho	R\$ 34.805.287,53	R\$ 35.211.381,44	0,80%	R\$ 444.134,26	1,28%	0,48p.p.
Agosto	R\$ 35.211.381,44	R\$ 35.838.143,14	0,40%	R\$ 525.583,63	1,49%	1,09p.p.
Setembro	R\$ 35.838.143,14	R\$ 35.749.375,74	0,86%	R\$ -73.113,12	-0,20%	-1,07p.p.
Outubro	R\$ 35.749.375,74	R\$ 36.057.150,03	0,98%	R\$ 186.541,48	0,52%	-0,46p.p.
Novembro	R\$ 36.057.150,03	R\$ 36.078.384,96	0,81%	R\$ 29.113,19	0,09%	-0,73p.p.
Dezembro	R\$ 36.078.384,96	R\$ 35.983.996,01	0,94%	R\$ -195.320,60	-0,57%	-1,51p.p.

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.

Total	R\$ 36.078.384,96	R\$ 35.983.996,01	10,28%	R\$ 1.271.608,43	3,70%	-6,58p.p.
-------	-------------------	-------------------	--------	------------------	-------	-----------

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.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	-	1,35%	8,89%	-	10,65%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-0,26%	12,46%	8,38%	-	10,14%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	1,19%	7,17%	11,44%	-	17,64%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,29%	4,33%	-	-	4,33%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	1,79%	6,74%	-	7,98%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	-	-	0,26%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	1,80%	6,46%	-	7,78%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-	-	-	-	0,19%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,66%	6,25%	8,02%	-	12,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	20.216.216/0001-04	-	3,48%	7,63%	-	9,50%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-	2,74%	3,28%	-	4,42%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	1,25%	7,73%	12,46%	-	19,17%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	1,26%	7,64%	12,29%	-	19,09%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,28%	7,91%	-	-	9,31%
BB FI MULTIMERCADO...	10.418.362/0001-50	-	1,09%	5,63%	-	7,19%
BB TP IPCA VI FI RF...	19.523.306/0001-50	1,13%	7,32%	11,92%	-	19,44%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,26%	7,85%	11,15%	-	16,61%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-	1,02%	7,48%	-	9,30%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	-	9,59%	5,35%	-	0,56%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,96%	5,09%	7,79%	-	11,58%
BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO...	04.061.762/0001-59	-	-	-	-	1,46%

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.

CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	11.403.850/0001-57	-	-	-10,40%	-	-10,40%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	-1,68%
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	-	-	-	-	9,65%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,28%	7,79%	12,55%	-	19,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	8,14%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	15.188.380/0001-07	1,29%	-5,33%	-18,45%	-	-20,79%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-3,80%	15,99%	4,71%	-	-1,52%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	21.170.347/0001-52	1,30%	7,84%	-	-	9,03%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54	-4,98%	17,48%	2,34%	-	-4,20%
CAIXA FIC HEDGE...	30.068.135/0001-50	1,30%	6,20%	10,48%	-	17,14%
MAG CASH FI RF LP	17.899.612/0001-60	1,29%	2,91%	-	-	2,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	-	5,91%	11,69%	-	11,69%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,91%	5,97%	8,65%	-	8,93%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-	-10,05%	-	-	4,15%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	11.447.136/0001-60	1,36%	3,12%	-	-	3,12%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	0,45%	0,84%	-1,48%	-	-1,48%

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.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2035	15/05/35	18/02/25	790	4.048,93	4.166,04	CURVA 7,46%	R\$ 3.198.653,78	R\$ 3.291.175,27	R\$ 32.683,12 (1,00%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/02/25	1230	3.905,34	4.010,95	CURVA 7,31%	R\$ 4.803.563,67	R\$ 4.933.473,97	R\$ 48.366,54 (0,99%)
Total Públicos							R\$ 8.002.217,45	R\$ 8.224.649,24	R\$ 81.049,66 (1,00%)
LF ITAÚ IPCA	13/02/30	13/02/25	1	800.000,00	852.402,38	CURVA 7,97%	R\$ 800.000,00	R\$ 852.402,38	R\$ 7.611,56 (0,90%)
LF BTG PACTUAL IPCA	13/02/30	13/02/25	1	1.280.000,00	1.363.726,80	CURVA 8,01%	R\$ 1.280.000,00	R\$ 1.363.726,80	R\$ 13.228,49 (0,98%)
LF BRADESCO IPCA	14/02/30	14/02/25	1	800.000,00	851.408,93	CURVA 7,85%	R\$ 800.000,00	R\$ 851.408,93	R\$ 7.984,48 (0,95%)
LF BRADESCO IPCA	09/04/30	09/04/25	1	1.044.620,00	1.085.019,19	CURVA 8,09%	R\$ 1.044.620,00	R\$ 1.085.019,19	R\$ 10.345,44 (0,96%)
Total Privados							R\$ 3.924.620,00	R\$ 4.152.557,30	R\$ 39.169,97 (0,95%)
Total Global							R\$ 11.926.837,45	R\$ 12.377.206,54	R\$ 120.219,63 (0,98%)

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. 4.963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,81%	9,09%	1,35%	4,69%	0,17%	2,51%	-1,27	-0,27	0,02%	0,54%	-9,72	-1,37	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, III "a"
MAG CASH FI RF LP	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, V "b"
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7, V "b"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 0,30%.

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 2,51% 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 -0,27 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 -1,37 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS E CONFORMIDADE

Esta seção detalha a exposição individual de cada ativo em relação aos limites de concentração por Emissor, Gestor, Administrador e Classe, conforme estabelecido nos artigos da Resolução CMN 4.963/2021.

Todos os ativos encontram-se enquadrados nos limites de concentração previstos na regulação e aderentes às diretrizes da Política de Investimentos.

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 4.453.040,17	10,93%	0,00%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.222.756,00	3,00%	-	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 206.913,81	0,51%	-	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 454.909,03	1,12%	-	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.679.418,75	6,58%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00048%	CAIXA DTVM	0,00039%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 951.336,39	2,34%	0,17%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00014%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.094.023,17	2,69%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.481.197,39	3,64%	0,03%	SICREDI	0,00108%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00103%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 2.054.153,59	5,04%	-	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.180,20	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 42.532,94	0,10%	1,55%	ARM CAPITAL	0,08251%	RJI CORRETORA	0,00157%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.186.107,82	5,37%	0,01%	BANCO BRADESCO	0,00026%	BANCO BRADESCO	0,0003%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.173.300,72	10,25%	0,02%	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00023%	7, III "a"
MAG CASH FI RF LP	R\$ 3.087.279,41	7,58%	0,14%	MONGERAL AEGON	0,01909%	BTG PACTUAL DTVM	0,00033%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.090.286,02	2,68%	0,04%	SICREDI	0,00079%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00075%	7, V "b"
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 515.581,43	1,27%	0,24%	PRINCIPAL ASSET	0,01178%	BTG PACTUAL DTVM	0,00006%	7, V "b"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 1.021.180,72	2,51%	1,44%	PRÓPRIO CAPITAL	1,44248%	BANCO DAYCOVAL	0,00144%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 777.486,39	1,91%	0,11%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00583%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00014%	8, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 364.981,88	0,90%	0,91%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 492.614,66	1,21%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,01307%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00009%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.224.649,24	20,19%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 4.152.557,30	10,20%	-	-	-	-	-	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
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 951.336,39	IRF-M 1+	-0,26%	2,77%	8,80%	8,38%	-2,99%	96,05%	104,01%	-3.392,70%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.180,20	CDI	1,19%	3,30%	6,17%	11,44%	9,51%	94,27%	92,80%	896,75%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.173.300,72	CDI	1,29%	3,59%	-	-	10,33%	102,54%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.094.023,17	IDKA IPCA 2A	0,66%	1,29%	4,14%	8,02%	8,09%	91,94%	99,56%	1.353,73%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.679.418,75	CDI	1,25%	3,53%	6,61%	12,46%	10,01%	100,83%	99,53%	976,98%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.222.756,00	IPCA	1,26%	3,50%	6,58%	12,29%	24,03%	466,35%	217,35%	4.728,11%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.186.107,82	CDI	1,28%	3,58%	6,78%	-	10,23%	102,38%	102,06%	-
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 206.913,81	IMA-B 5	1,13%	3,26%	6,29%	11,92%	14,01%	238,34%	150,30%	4.122,23%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 454.909,03	IMA Geral ex-C	1,26%	3,37%	6,56%	11,15%	12,80%	107,06%	94,29%	1.954,38%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 4.453.040,17	CDI	0,96%	2,43%	4,41%	7,79%	7,65%	69,48%	66,38%	610,99%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.481.197,39	CDI	1,28%	3,56%	6,66%	12,55%	10,23%	101,68%	100,24%	983,70%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 42.532,94	CDI	1,29%	-2,00%	-4,43%	-18,45%	10,33%	-57,04%	-66,70%	-1.446,52%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 777.486,39	IBOVESPA	-3,80%	-0,51%	9,56%	4,71%	-85,18%	33,37%	169,60%	-113,20%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.090.286,02	CDI	1,30%	3,60%	6,74%	-	10,38%	102,84%	101,47%	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 1.021.180,72	IBOVESPA	-4,98%	2,81%	8,11%	2,34%	-111,73%	-183,96%	143,95%	-56,11%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 364.981,88	CDI	1,30%	2,24%	5,25%	10,48%	10,37%	64,07%	79,03%	821,30%
MAG CASH FI RF LP	R\$ 3.087.279,41	CDI	1,29%	2,91%	-	-	10,32%	83,16%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 2.054.153,59	IPCA	0,91%	2,13%	4,39%	8,65%	17,46%	284,34%	145,03%	3.326,07%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PR...	R\$ 515.581,43	CDI	1,36%	3,12%	-	-	10,89%	89,08%	-	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 492.614,66	IPCA	0,45%	3,23%	-0,69%	-1,48%	8,54%	431,07%	-22,65%	-568,10%

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.

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\$ 8.224.649,24	20,19%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 14.597.748,30	35,84%	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\$ 9.491.401,09	23,30%	60,00%	0,00%	30,00%	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\$ 4.152.557,30	10,20%	20,00%	0,00%	5,00%	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\$ 1.605.867,45	3,94%	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 1.798.667,11	4,42%	30,00%	0,00%	15,00%	20,00%	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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 857.596,54	2,11%	10,00%	0,00%	3,00%	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%	3,00%	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%	-	-	-	SIM

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.