



PREVDIB

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

1

2

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 004/2025

3

COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

4

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

13 O Diretor Presidente, Alexandre Ribeiro, deu início à reunião informando
14 que o assessor de investimentos Ony Coutinho solicitou participação para
15 apresentar seu trabalho e os produtos que distribui, o que foi aprovado pelos
16 presentes. Em seguida, o senhor Ony participou de forma online, ocasião em
17 que apresentou sua trajetória profissional, suas certificações e, na sequência, o
18 fundo Finacap Mauritsstad FIA, classificado como Fundo de Investimento em
19 Ações, enquadrado no art. 8º, inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Foi
20 esclarecido que o referido fundo possui como objetivo a superação do índice
21 Ibovespa no médio e longo prazo, por meio de gestão ativa e estratégia
22 fundamentada na análise fundamentalista, com foco na seleção de empresas
23 brasileiras com potencial de valorização, seja por estarem subavaliadas ou por
24 apresentarem perspectivas consistentes de crescimento. Destacou-se que a
25 gestão adota filosofia de investimento de longo prazo, com construção de teses
26 baseadas em fundamentos econômicos, financeiros e de governança, bem como
27 acompanhamento contínuo dos ativos integrantes da carteira. No tocante ao
28 risco, foi pontuado que, por se tratar de fundo de renda variável, apresenta
29 elevada volatilidade e oscilações no curto prazo, sendo mais adequado para
30 horizontes de investimento superiores a três anos. Sob a ótica da carteira do
31 PREVDIB, o fundo foi analisado como instrumento de diversificação,
contribuindo para a dispersão dos investimentos entre os segmentos previstos



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

32 na Resolução CMN nº 4.963/2021, especialmente no que se refere à exposição
33 ao segmento de renda variável, com potencial de incremento da rentabilidade no
34 longo prazo. Foram apresentados outros produtos, nos quais o gestor de
35 recursos, Pablo Rodrigues Gazote, relatou já estarem presentes na carteira do
36 PREVDIB. O Presidente Alexandre destacou que o índice Beta estava baixo em
37 relação a fundos de ações existentes no mercado. Ao final, Alexandre agradeceu
38 a presença online do senhor Ony e ressaltou a importância da participação de
39 assessores nas reuniões para exposição de pontos de vista do mercado
40 financeiro. Em seguida, foi encerrada a participação online do senhor Ony
41 Coutinho.

42 Dando prosseguimento, o Diretor Financeiro, Sr. Pablo Rodrigues
43 Gazote, apresentou o desempenho da carteira referente ao mês de março de
44 2025, que obteve rentabilidade de 0,99%, representando R\$ 304.082,60 no
45 período, ficando 0,51 ponto percentual abaixo da meta atuarial (IPCA + 5,27%).
46 Na sequência, informou ao Comitê que, em cumprimento à deliberação
47 anteriormente aprovada na reunião nº 003/2025, foi efetivado o resgate total do
48 fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CLASSE FIF AÇÕES
49 RL, CNPJ nº 30.068.169/0001-44, cujos recursos já se encontram devidamente
50 disponíveis em conta corrente do Instituto. Esclareceu que, por lapso formal de
51 redação, a referida deliberação não constou expressamente na ata da reunião
52 anterior, não obstante tenha sido regularmente discutida e aprovada pelos
53 membros presentes à época. Dessa forma, propôs o registro nesta ata para fins
54 de ratificação formal da decisão já deliberada, o que foi acolhido por unanimidade
55 pelos membros do Comitê de Investimentos.

56 Na sequência, o Presidente Alexandre Ribeiro observou que a estratégia
57 da carteira para 2025 está correta e alinhada aos objetivos do PREVDIB,
58 ressaltando que, em 2024, a meta não foi atingida, o que recomenda maior
59 prudência e preferência por alocações em renda fixa. A senhora Daniele Tatiany
60 Soares de Menezes ponderou que as compras de títulos públicos, representando
61 hoje mais de 21% da carteira, tendem a trazer bons resultados, e alertou para a
62 necessidade de não se impressionar com as altas da renda variável,



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

63 considerando o comportamento do mercado financeiro em 2024. O senhor
64 Marcos Savitraz concordou e acrescentou que o cenário externo segue instável
65 em razão de medidas econômicas adotadas por outros países. O membro
66 Hanatiel Moura dos Santos destacou que, diante da elevação da taxa Selic para
67 14,25%, não faz sentido assumir risco excessivo em renda variável, entendendo
68 que o foco para 2025 e para os anos seguintes deve ser o cumprimento da meta
69 atuarial.

70 Dando prosseguimento, Pablo informou que, em relação ao mês de abril,
71 foi dada continuidade à aplicação em letra financeira do Bradesco, no valor de
72 R\$ 1.044.620,00, bem como a aplicação de R\$ 4.000.000,00 no fundo BB Perfil
73 FIC RF Ref DI Previdenciário. Informou ainda que não houve outras
74 movimentações relevantes, uma vez que o Instituto ainda não havia concluído
75 os novos credenciamentos necessários para ampliação das alternativas de
76 alocação. Na sequência, foi apresentada ao Comitê de Investimentos a análise
77 de credenciamento da instituição Mongeral Aegon Investimentos Ltda. (MAG
78 Investimentos), inscrita no CNPJ sob o nº 16.500.294/0001-50, para fins de
79 habilitação como gestora apta à alocação de recursos do RPPS. O Diretor
80 Financeiro, Pablo, informou que o processo de credenciamento foi instruído com
81 a devida documentação, incluindo certidões de regularidade fiscal, trabalhista e
82 jurídica, bem como questionários de due diligence, informações institucionais,
83 equipe técnica e avaliação de qualidade de gestão. Destacou-se que a instituição
84 encontra-se regular perante os órgãos competentes, conforme certidão de
85 regularidade do FGTS válida, certidões negativas de débitos tributários
86 estaduais, municipais e trabalhistas, além de certidão judicial indicando
87 inexistência de ações de falência ou concordata. Foi também apresentado
88 relatório de avaliação independente da gestora, que atribuiu classificação de
89 qualidade MQ1.br (Excelente), evidenciando processo de investimento
90 estruturado, equipe qualificada e controles de risco adequados. Na análise do
91 mn Questionário ANBIMA de Due Diligence (QDD) da instituição Mongeral
92 Aegon Investimentos Ltda., relativo ao fundo MAG Cash Fundo de Investimento
93 Renda Fixa Longo Prazo, no qual se observa estrutura decisória formalizada,
94 comitês periódicos de investimentos, crédito, risco e compliance, utilização 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

95 métricas de controle como VaR e teste de estresse, limitação de crédito a
96 instituições com rating mínimo AA, ausência de uso de derivativos e política
97 compatível com perfil conservador de renda fixa. Também foram destacados o
98 porte da gestora, a experiência dos profissionais envolvidos, a estabilidade
99 operacional e a regularidade documental apresentada, concluindo-se que a
100 instituição demonstra aderência às boas práticas de governança e gestão de
101 recursos de terceiros. Após análise da documentação e das informações
102 apresentadas, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pelo
103 credenciamento da instituição Mongeral Aegon Investimentos Ltda.,
104 considerando sua aderência às exigências legais, à Política de Investimentos
105 vigente e às melhores práticas de governança e gestão de recursos.

106 Na sequência, foi submetida à apreciação do Comitê a análise de
107 credenciamento da Claritas Administração de Recursos Ltda., atualmente
108 identificada no material cadastral como Principal Asset Management, instituída
109 como gestora autorizada pela CVM por meio do Ato Declaratório nº 9.408, de
110 05/07/2007, e signatária de códigos de autorregulação da ANBIMA, ABVCAP e
111 AMEC. O Questionário ANBIMA de Due Diligence apresentado evidencia
112 estrutura de governança formalizada, equipe técnica experiente, processo
113 decisório estruturado, rotinas de comitês periódicos e práticas de gestão de risco
114 baseadas em VaR, teste de estresse e monitoramento contínuo. Foram
115 igualmente consideradas as certidões de regularidade fiscal federal, estadual e
116 municipal, todas sem apontamentos impeditivos, bem como a avaliação de
117 qualidade de gestor atribuída pela Moody's Local, classificada como MQ1.br
118 (Excelente), refletindo processo de investimento disciplinado, suporte do grupo
119 controlador, equipe qualificada e consistência ajustada ao risco. Após exame da
120 documentação e das informações apresentadas, o Comitê deliberou, por
121 unanimidade, pelo credenciamento e aprovação da instituição Claritas
122 Administração de Recursos Ltda.

123 Dando prosseguimento, a outra pauta, foi apresentado o relatório de
124 riscos da carteira do PREVDIB em Março de 2025: Na sequência, o Diretor
125 Financeiro, Sr. Pablo Rodrigues Gazote, apresentou o relatório de risco 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

126 mercado referente ao mês de março de 2025, destacando que a carteira do
127 PREVDIB registrou rentabilidade mensal de 0,81% e acumulado de 4,96% em
128 12 meses. Informou, ainda, os principais indicadores de risco observados no
129 período, com VaR de 1,44% no mês e 5,00% em 12 meses, volatilidade de
130 0,53% no mês e 2,85% em 12 meses, drawdown de 0,14% no mês e 0,54% em
131 12 meses, além de Sharpe de -1,22 no mês e -2,19 em 12 meses, evidenciando
132 a necessidade de acompanhamento contínuo da relação risco-retorno da
133 carteira. O relatório também demonstrou que todos os ativos encontram-se
134 enquadrados nos limites de concentração previstos na Resolução CMN nº
135 4.963/2021 e aderentes à Política de Investimentos vigente. Na análise da
136 composição da carteira, foi ressaltado que os recursos permanecem dispersos
137 entre os diversos segmentos e artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021, com
138 alocação relevante em títulos do Tesouro Nacional, fundos de renda fixa
139 referenciados, ativos bancários, crédito privado, renda variável, BDRs e
140 multimercados, o que contribui para a mitigação de risco e para a diversificação
141 estratégica da carteira. O demonstrativo de aderência à Política de Investimentos
142 confirma a conformidade de todas as classes analisadas, sem apontamento de
143 desenquadramento.

144

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		VAR (%) (252 D.U)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN (%)		SHARPE		RES. 4.963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,81%	4,96%	1,44%	5,00%	0,53%	2,85%	-0,21	-0,38	0,14%	0,54%	-1,22	-2,19	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,72%	6,70%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	328,19	-25.332,43	0,00%	0,00%	-32,97	-59,75	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,94%	11,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	26,10	-4.508,83	0,00%	0,00%	-2,72	-4,16	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,92%	11,41%	0,00%	0,01%	0,15%	0,53%	87,95	1.222,60	0,00%	0,00%	-4,63	0,20	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,01%	8,97%	0,00%	0,01%	0,25%	0,86%	0,91	-78,22	0,00%	0,00%	0,56	-2,64	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,95%	11,10%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	19,33	-178,76	0,00%	0,00%	-2,03	-1,55	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FL...	IRF-M 1+	1,59%	1,89%	0,03%	0,09%	1,55%	5,37%	-0,37	-44,09	0,00%	4,26%	0,39	-1,71	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,41%	6,46%	0,01%	0,04%	0,74%	2,55%	198,93	-66,70	0,00%	0,29%	-1,04	-1,87	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,95%	11,30%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	14,76	150,84	0,00%	0,00%	-1,58	0,31	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,73%	8,41%	-	-	-	-	111,18		0,00%	0,00%	-1,93		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,21%	5,24%	-	-	-	-	611,37		0,00%	0,00%	-1,94		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,88%	10,17%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	94,17	-23.567,87	0,00%	0,00%	-10,79	-15,39	7, III "a"
BRANCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,52%	6,90%	0,01%	0,04%	0,67%	2,31%	109,65	-62,29	0,00%	0,31%	-0,93	-1,87	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-0,71%	-18,70%	0,01%	0,03%	0,61%	2,12%	-107,74	3.556,59	0,71%	18,30%	-3,65	-14,09	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,97%	4,15%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	3,44	1.042,63	0,00%	0,00%	0,16	2,47	7, III "a"
BRANCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00%	4,42%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-25,39	-1.336,98	0,00%	0,00%	2,23	4,75	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	6,03%	-13,66%	0,10%	0,33%	5,83%	20,20%	4,82	-21,26	0,00%	15,72%	1,08	-1,23	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	5,40%	-2,40%	0,07%	0,23%	4,02%	13,92%	5,57	-13,38	0,00%	13,95%	1,14	-0,90	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	1,55%	-7,34%	0,09%	0,30%	5,32%	18,43%	0,30	-16,17	0,00%	10,69%	0,12	-1,00	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-8,16%	4,43%	0,07%	0,25%	4,37%	15,12%	-19,36	-31,35	8,16%	9,81%	-1,58	0,28	9, III
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	1,06%	10,85%	0,00%	0,01%	0,20%	0,70%	-10,88	129,64	0,00%	0,00%	0,63	-0,45	10, I



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

145 O Diretor Presidente, Sr. Alexandre Ribeiro, ponderou que, embora a
146 carteira apresente enquadramento regular e diversificação entre os artigos
147 autorizados, a manutenção de indicadores de Sharpe negativos e volatilidade
148 ainda exige atenção, especialmente nos ativos de maior oscilação,
149 recomendando a continuidade do acompanhamento mensal e eventual
150 realocação, caso o risco assumido se mantenha. A Sra. Daniele Tatiany Soares
151 de Menezes, disse que a diversificação atual deve ser o objetivo principal para o
152 ano. Após as manifestações, o Comitê deliberou por manter o monitoramento da
153 carteira, com acompanhamento dos ativos de maior volatilidade e revisão
154 periódica das posições, considerando que a carteira se encontra enquadrada,
155 diversificada e aderente à Política de Investimentos, atendendo aos critérios de
156 análise comparativa e dispersão entre os artigos da Resolução CMN nº
157 4.963/2021. Sem mais para o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou
158 a reunião.

Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10 /
Profissional RPPS Dirigente Avançado*



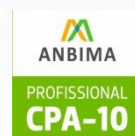
Marcos Savitraz / Mat. 627

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10
Profissional RPPS Gestor de Recursos*

e Comitê de Investimentos Básico



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

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 Tatianny Soares de Menezes / Mat. 1287

Representante dos Sindicatos

Decreto Municipal N° 016/2024

Profissional RPPS Gestor de Recursos

e Comitê de Investimentos Básico



Alexandre Ribeiro/ Mat. 494

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

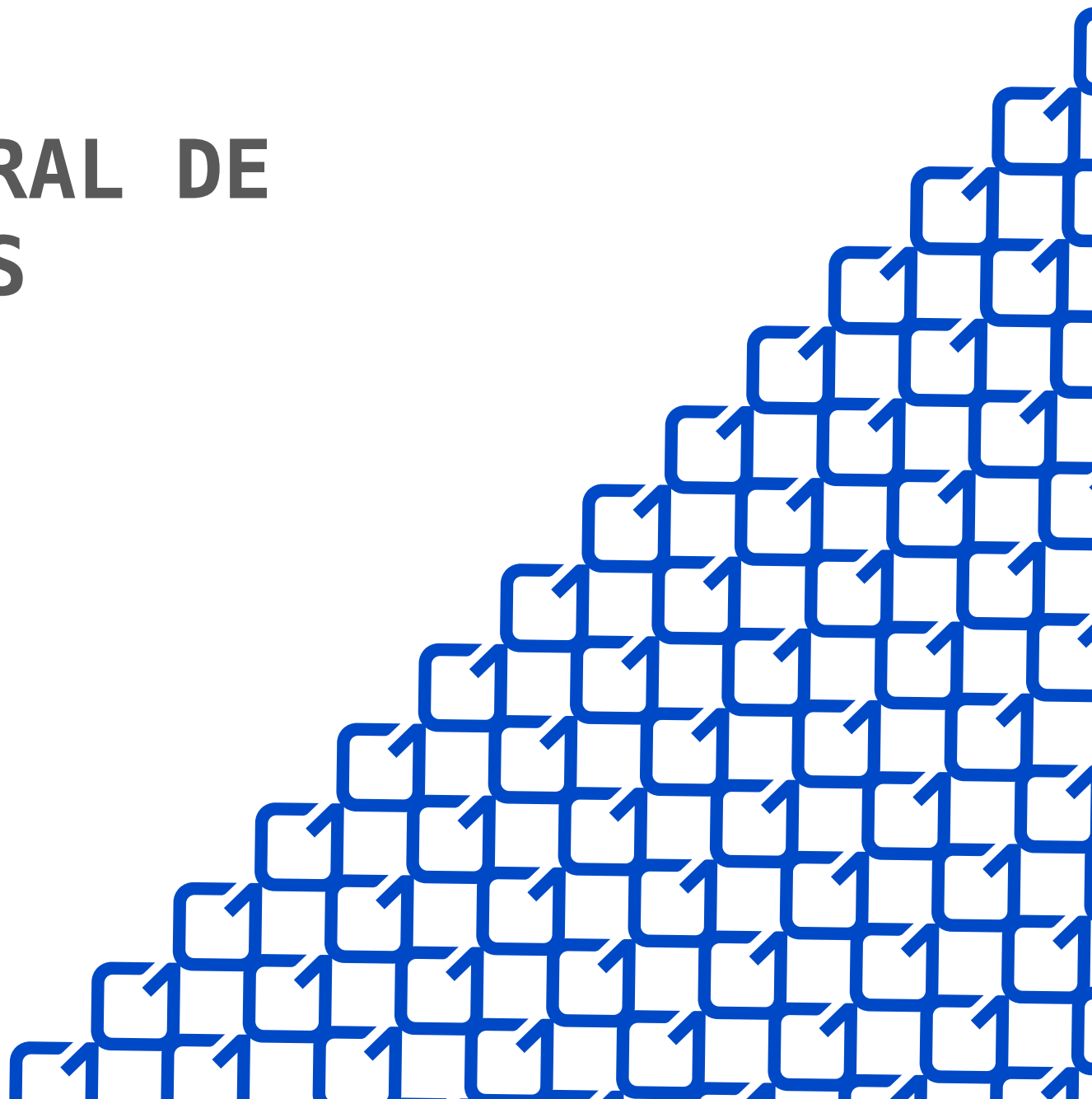
Profissional RPPS Dirigente Básico



RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

 Março/2025

LEMA

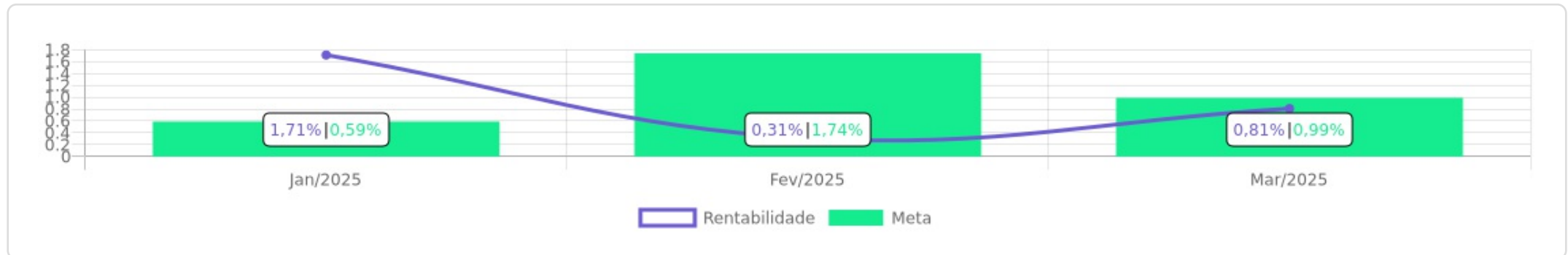


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 37.851.140,10</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,81%</td> <td>2,85%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,81%	2,85%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,99%</td> <td>3,36%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,99%	3,36%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>-0,18p.p.</td> <td>-0,51p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,18p.p.	-0,51p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,31%</p>
Mês	Acum.															
0,81%	2,85%															
Mês	Acum.															
0,99%	3,36%															
Mês	Acum.															
-0,18p.p.	-0,51p.p.															

Evolução do Patrimônio








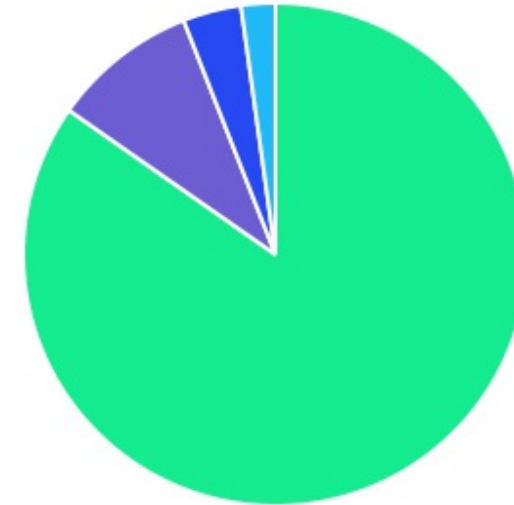
Comparativo (Rentabilidades | Metas)











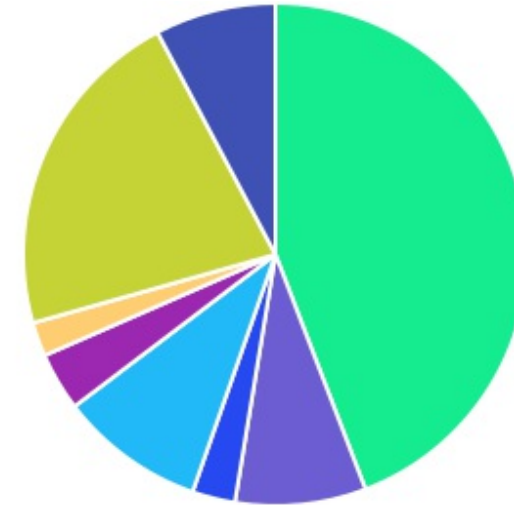
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 6.209.501,52	16,41%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 45.625,08	0,72%	1,75%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.169.305,44	3,09%	0	15/08/22	7, I "b"	R\$ 10.936,89	0,94%	0,15%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 198.342,74	0,52%	D+0	15/08/24	7, I "b"	R\$ 1.814,17	0,92%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 435.337,17	1,15%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 4.372,86	1,01%	0,30%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.561.837,06	6,77%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 24.059,34	0,95%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 891.534,55	2,36%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 13.978,26	1,59%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 1.061.351,32	2,81%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 4.337,27	0,41%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 1.415.681,75	3,74%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 13.352,78	0,95%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025...	R\$ 790.046,90	2,09%	D+0	15/05/25	7, I "b"	R\$ 5.740,40	0,73%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 1.984.500,00	5,25%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 4.199,07	0,21%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.194,50	0,01%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 19,17	0,88%	1,00%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-...	R\$ 1.039.938,59	2,75%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 5.380,16	0,52%	0,20%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA ...	R\$ 43.593,89	0,12%	D+76	-	7, III "a"	R\$ -313,23	-0,71%	1,12%
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.088.497,38	5,52%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 20.727,97	1,00%	0,20%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.041.538,32	2,75%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 9.962,44	0,97%	0,30%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 942.821,78	2,49%	D+3	-	8, I	R\$ 53.609,44	6,03%	2,80%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 738.223,30	1,95%	D+3	-	8, I	R\$ 37.791,03	5,40%	2,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIV...	R\$ 1.853.587,50	4,90%	D+15	-	8, I	R\$ 28.351,85	1,55%	2,00%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.417.414,52	3,75%	D+5	-	9, III	R\$ -125.932,72	-8,16%	1,95%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONG...	R\$ 353.540,85	0,93%	D+1	-	10, I	R\$ 3.710,23	1,06%	1,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTI...	R\$ 474.938,95	1,26%	D+2	05/08/26	10, I	R\$ -16.548,74	-3,37%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.184.323,96	21,63%	-	-	7, I "a"	R\$ 118.436,93	1,47%	-










TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.932.272,69	7,75%	-	-	7, IV	R\$ 40.471,95	1,40%	-
Total investimentos	R\$ 37.830.324,68	100.00%				R\$ 304.082,60	0,81%	
Disponibilidade	R\$ 20.815,42	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 37.851.140,10	100.00%				-	-	

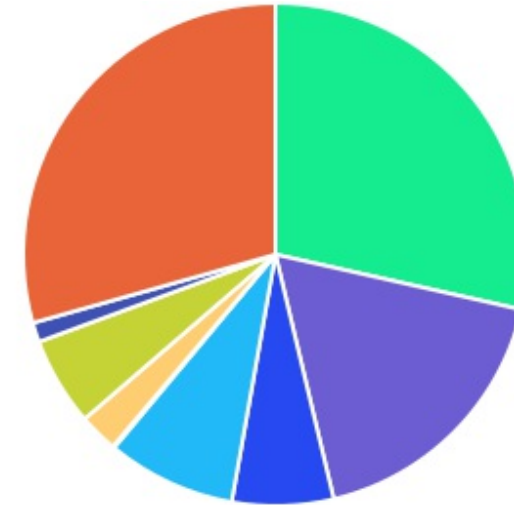
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,72%	R\$ 32.049.797,78	
Renda Variável	9,34%	R\$ 3.534.632,58	
Exterior	3,75%	R\$ 1.417.414,52	
Estruturados	2,19%	R\$ 828.479,80	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	



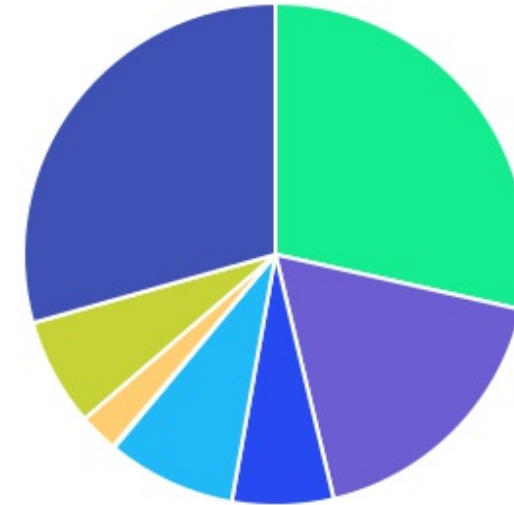
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	44,19%	R\$ 16.717.438,45	
7, I "a"	21,63%	R\$ 8.184.323,96	
8, I	9,34%	R\$ 3.534.632,58	
7, III "a"	8,39%	R\$ 3.174.224,36	
7, IV	7,75%	R\$ 2.932.272,69	
9, III	3,75%	R\$ 1.417.414,52	
7, V "b"	2,75%	R\$ 1.041.538,32	
10, I	2,19%	R\$ 828.479,80	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	












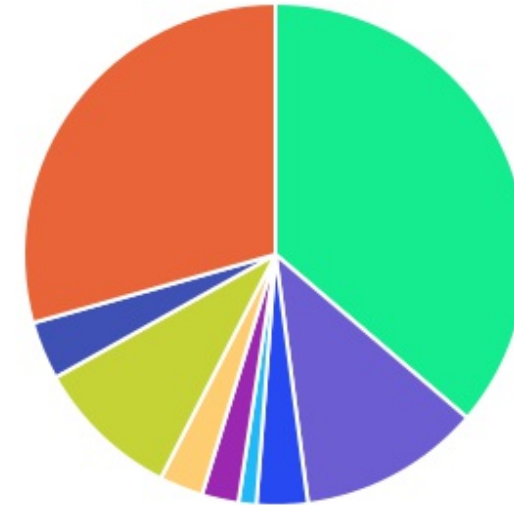
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
TÍTULOS	29,39%	R\$ 11.116.596,65	
BB GESTAO	28,52%	R\$ 10.789.228,27	
CAIXA DISTRIBUIDORA	17,77%	R\$ 6.721.851,28	
BANCO BRADESCO	8,27%	R\$ 3.128.435,97	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	6,50%	R\$ 2.457.220,07	
PLURAL INVESTIMENTOS	5,70%	R\$ 2.155.637,82	
PRÓPRIO CAPITAL	2,49%	R\$ 942.821,78	
RIO BRAVO	1,26%	R\$ 474.938,95	
ARM CAPITAL	0,12%	R\$ 43.593,89	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	








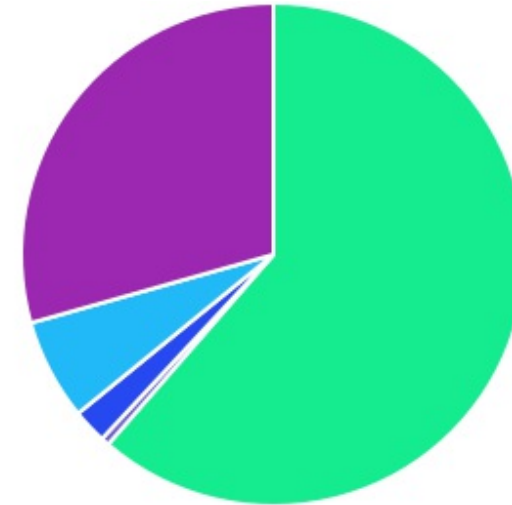
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	29,39%	R\$ 11.116.596,65	
BB GESTAO	28,52%	R\$ 10.789.228,27	
CAIXA ECONOMICA	17,77%	R\$ 6.721.851,28	
BANCO BRADESCO	8,27%	R\$ 3.128.435,97	
BEM - DISTRIBUIDORA	6,95%	R\$ 2.630.576,77	
BANCO COOPERATIVO	6,50%	R\$ 2.457.220,07	
BANCO DAYCOVAL	2,49%	R\$ 942.821,78	
RJI CORRETORA	0,12%	R\$ 43.593,89	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	36,26%	R\$ 13.716.385,27	
TÍTULOS	29,39%	R\$ 11.116.596,65	
IPCA	11,68%	R\$ 4.418.791,29	
IBOVESPA	9,34%	R\$ 3.534.632,58	
GLOBAL BDRX	3,75%	R\$ 1.417.414,52	
IMA-B 5	3,27%	R\$ 1.238.281,33	
IDKA IPCA 2A	2,81%	R\$ 1.061.351,32	
IRF-M 1+	2,36%	R\$ 891.534,55	
IMA Geral ex-C	1,15%	R\$ 435.337,17	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	61,39%	R\$ 23.222.305,55	
Acima 2 anos	29,39%	R\$ 11.116.596,65	
181 a 365 dias	6,50%	R\$ 2.459.438,95	
31 a 180 dias	2,20%	R\$ 833.640,79	
Títulos Vencidos	0,52%	R\$ 198.342,74	
Total	100,00%	R\$ 37.830.324,68	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 8.184.323,96	21.63%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 16.717.438,45	44.19%	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\$ 3.174.224,36	8.39%	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\$ 2.932.272,69	7.75%	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\$ 1.041.538,32	2.75%	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\$ 32.049.797,78	84,72%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 3.534.632,58	9.34%	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\$ 3.534.632,58	9,34%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 1.417.414,52	3.75%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.417.414,52	3,75%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 828.479,80	2,19%	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\$ 828.479,80	2,19%			
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\$ 37.830.324,68	100,00%			

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.
Total	R\$ 37.535.453,98	R\$ 37.851.140,10	3,36%	R\$ 1.009.064,60	2,85%	-0,51p.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.
Maiο	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.
Total	R\$ 36.078.384,96	R\$ 35.983.996,01	10,28%	R\$ 1.271.608,43	3,70%	-6,58p.p.

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	1,59%	5,39%	1,89%	-	3,22%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,88%	2,76%	10,17%	-	12,80%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	-	-	-
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	0,41%	3,08%	6,46%	-	8,68%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	20.216.216/0001-04	0,52%	3,02%	6,90%	-	9,01%
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	0,95%	3,01%	11,10%	-	13,94%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	0,94%	2,93%	11,02%	-	13,88%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,00%	3,09%	-	-	4,42%
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	0,92%	2,87%	11,41%	-	14,49%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,01%	3,21%	8,97%	-	11,60%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-	1,02%	7,48%	-	9,30%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	1,55%	1,83%	-7,34%	-	-6,56%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,72%	1,92%	6,70%	-	8,21%
BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO...	04.061.762/0001-59	-	-	-	-	1,46%

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	0,95%	3,02%	11,30%	-	14,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	8,14%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	15.188.380/0001-07	-0,71%	-2,97%	-18,70%	-	-18,82%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	5,40%	10,13%	-2,40%	-	-6,49%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	21.170.347/0001-52	0,97%	3,02%	-	-	4,15%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54	6,03%	8,47%	-13,66%	-	-11,55%
CAIXA FIC HEDGE...	30.068.135/0001-50	1,06%	2,87%	10,85%	-	13,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	0,73%	2,79%	-	-	8,41%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,21%	2,38%	-	-	5,24%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-8,16%	-9,81%	-	-	4,43%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	-3,37%	-2,78%	-	-	-5,01%

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	4.141,44	CURVA 7,46%	R\$ 3.198.653,78	R\$ 3.271.740,45	R\$ 47.550,39 (1,47%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/02/25	1230	3.905,34	3.993,97	CURVA 7,31%	R\$ 4.803.563,67	R\$ 4.912.583,51	R\$ 70.886,54 (1,46%)
Total Públicos							R\$ 8.002.217,45	R\$ 8.184.323,96	R\$ 118.436,93 (1,47%)
LF BTG PACTUAL IPCA	13/02/30	13/02/25	1	1.280.000,00	1.303.080,10	CURVA 8,01%	R\$ 1.280.000,00	R\$ 1.303.080,10	R\$ 17.512,26 (1,36%)
LF ITAÚ IPCA	13/02/30	13/02/25	1	800.000,00	815.125,69	CURVA 7,97%	R\$ 800.000,00	R\$ 815.125,69	R\$ 11.936,53 (1,49%)
LF BRADESCO IPCA	14/02/30	14/02/25	1	800.000,00	814.066,90	CURVA 7,85%	R\$ 800.000,00	R\$ 814.066,90	R\$ 11.023,16 (1,37%)
Total Privados							R\$ 2.880.000,00	R\$ 2.932.272,69	R\$ 40.471,95 (1,40%)
Total Global							R\$ 10.882.217,45	R\$ 11.116.596,65	R\$ 158.908,88 (1,45%)

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%	4,96%	1,44%	5,00%	0,53%	2,85%	-0,21	-0,38	0,14%	0,54%	-1,22	-2,19	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,72%	6,70%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	328,19	-25.332,43	0,00%	0,00%	-32,97	-59,75	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,94%	11,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	26,10	-4.508,83	0,00%	0,00%	-2,72	-4,16	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,92%	11,41%	0,00%	0,01%	0,15%	0,53%	87,95	1.222,60	0,00%	0,00%	-4,63	0,20	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,01%	8,97%	0,00%	0,01%	0,25%	0,86%	0,91	-78,22	0,00%	0,00%	0,56	-2,64	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,95%	11,10%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	19,33	-178,76	0,00%	0,00%	-2,03	-1,55	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	1,59%	1,89%	0,03%	0,09%	1,55%	5,37%	-0,37	-44,09	0,00%	4,26%	0,39	-1,71	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,41%	6,46%	0,01%	0,04%	0,74%	2,55%	198,93	-66,70	0,00%	0,29%	-1,04	-1,87	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,95%	11,30%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	14,76	150,84	0,00%	0,00%	-1,58	0,31	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,73%	8,41%	-	-	-	-	111,18		0,00%	0,00%	-1,93		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,21%	5,24%	-	-	-	-	611,37		0,00%	0,00%	-1,94		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,88%	10,17%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	94,17	-23.567,87	0,00%	0,00%	-10,79	-15,39	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,52%	6,90%	0,01%	0,04%	0,67%	2,31%	109,65	-62,29	0,00%	0,31%	-0,93	-1,87	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-0,71%	-18,70%	0,01%	0,03%	0,61%	2,12%	-107,74	3.556,59	0,71%	18,30%	-3,65	-14,09	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,97%	4,15%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	3,44	1.042,63	0,00%	0,00%	0,16	2,47	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00%	4,42%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-25,39	-1.336,98	0,00%	0,00%	2,23	4,75	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	6,03%	-13,66%	0,10%	0,33%	5,83%	20,20%	4,82	-21,26	0,00%	15,72%	1,08	-1,23	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	5,40%	-2,40%	0,07%	0,23%	4,02%	13,92%	5,57	-13,38	0,00%	13,95%	1,14	-0,90	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	1,55%	-7,34%	0,09%	0,30%	5,32%	18,43%	0,30	-16,17	0,00%	10,69%	0,12	-1,00	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-8,16%	4,43%	0,07%	0,25%	4,37%	15,12%	-19,36	-31,35	8,16%	9,81%	-1,58	0,28	9, III
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	1,06%	10,85%	0,00%	0,01%	0,20%	0,70%	-10,88	129,64	0,00%	0,00%	0,63	-0,45	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-3,37%	-5,01%	-	-	-	-	-29,62		3,37%	5,53%	-2,49		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 0,31%.

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 2,85% 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 -0,38 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 -2,19 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\$ 6.209.501,52	16,41%	0,00%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.169.305,44	3,09%	1,51%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 198.342,74	0,52%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 435.337,17	1,15%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.561.837,06	6,77%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 891.534,55	2,36%	0,16%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.061.351,32	2,81%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.415.681,75	3,74%	0,03%	SICREDI	0,00111%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00106%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 790.046,90	2,09%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.984.500,00	5,25%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.194,50	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.039.938,59	2,75%	0,17%	BANCO BRADESCO	0,00013%	BANCO BRADESCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 43.593,89	0,12%	1,55%	ARM CAPITAL	0,06517%	RJI CORRETORA	0,00058%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.041.538,32	2,75%	0,05%	SICREDI	0,00082%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00078%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.088.497,38	5,52%	0,01%	BANCO BRADESCO	0,00026%	BANCO BRADESCO	0,0003%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 942.821,78	2,49%	1,39%	PRÓPRIO CAPITAL	1,39166%	BANCO DAYCOVAL	0,00127%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 738.223,30	1,95%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00563%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00014%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.853.587,50	4,90%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.417.414,52	3,75%	2,40%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,0108%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00027%	9, III
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 353.540,85	0,93%	0,67%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 474.938,95	1,26%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,01085%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00009%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.184.323,96	21,63%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.932.272,69	7,75%	-	-	-	-	-	7, IV

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa "Crédito Privado" e FI "Debêntures", o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando

atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 891.534,55	IRF-M 1+	1,59%	5,39%	0,90%	1,89%	98,21%	109,93%	102,94%	82,79%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.194,50	CDI	0,88%	2,76%	5,23%	10,17%	91,41%	93,59%	91,61%	90,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.061.351,32	IDKA IPCA 2A	0,41%	3,08%	3,77%	6,46%	98,91%	110,10%	96,40%	95,71%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.039.938,59	IMA-B 5	0,52%	3,02%	3,77%	6,90%	95,27%	106,79%	96,22%	94,96%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.561.837,06	CDI	0,95%	3,01%	5,73%	11,10%	98,34%	102,07%	100,36%	98,83%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.169.305,44	IPCA	0,94%	2,93%	5,62%	11,02%	168,60%	144,23%	159,57%	201,90%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.088.497,38	CDI	1,00%	3,09%	-	-	103,98%	104,96%	-	-
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 198.342,74	IMA-B 5	0,92%	2,87%	5,49%	11,41%	169,11%	101,75%	140,14%	156,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 435.337,17	IMA Geral ex-C	1,01%	3,21%	4,63%	8,97%	79,56%	97,25%	132,62%	127,51%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.853.587,50	IBOVESPA	1,55%	1,83%	-6,19%	-7,34%	25,57%	21,72%	366,84%	-285,28%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 6.209.501,52	CDI	0,72%	1,92%	3,77%	6,70%	74,40%	65,36%	66,04%	59,69%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.415.681,75	CDI	0,95%	3,02%	5,74%	11,30%	98,77%	102,58%	100,52%	100,61%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 43.593,89	CDI	-0,71%	-2,97%	-12,41%	-18,70%	-74,00%	-100,69%	-217,51%	-166,52%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 738.223,30	IBOVESPA	5,40%	10,13%	-0,38%	-2,40%	88,81%	120,09%	22,68%	-93,13%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.041.538,32	CDI	0,97%	3,02%	-	-	100,18%	102,38%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 942.821,78	IBOVESPA	6,03%	8,47%	-3,59%	-13,66%	99,24%	100,38%	212,71%	-530,61%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 353.540,85	CDI	1,06%	2,87%	5,25%	10,85%	110,02%	97,34%	92,03%	96,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 790.046,90	IPCA	0,73%	2,79%	5,96%	-	130,70%	137,31%	169,32%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.984.500,00	IPCA	0,21%	2,38%	3,82%	-	37,86%	117,03%	108,32%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.417.414,52	GLOBAL BDRX	-8,16%	-9,81%	2,10%	-	86,47%	69,23%	96,40%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 474.938,95	IPCA	-3,37%	-2,78%	-5,15%	-	-601,26%	-136,81%	-146,28%	-

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\$ 8.184.323,96	21,63%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.717.438,45	44,19%	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\$ 3.174.224,36	8,39%	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\$ 2.932.272,69	7,75%	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\$ 1.041.538,32	2,75%	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\$ 3.534.632,58	9,34%	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\$ 1.417.414,52	3,75%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 828.479,80	2,19%	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.