

Comitê de Investimentos | PREVDIB



Relatório Mensal de Investimentos
Janeiro de 2025

Relatório Mensal de Investimentos

Janeiro de 2025

O **Comitê de Investimentos do PREVDIB** apresenta este documento que tem por objetivo dar maior **governança e transparência** nas movimentações financeiras mensais do PREVDIB, o relatório sintetiza a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos bem como fundamenta as sugestões de aplicações, resgates ou realocações dos recursos do PREVDIB no mês de referência, detalhando e pormenorizando as decisões constantes nas atas do Comitê de Investimentos. Assim, cumprindo integralmente a legislação, enviamos este documento às instâncias superiores de deliberação e controle do PREVDIB, Conselho Curador e Conselho Fiscal, que após análise será publicado no site do PREVDIB, podendo sempre ser acessado através do seguinte endereço: <https://www.prevdib.ms.gov.br>.

O relatório busca atender ao disposto no Artigo 136, da **Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022**, que descreve: “*A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.*”





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

O Relatório

Este relatório é embasado no mês de Janeiro de 2025, juntamente com os acontecimentos e movimentações realizadas no corrente mês.



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

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações do mês a que se refere:

1. **Avaliação de Rentabilidade do mês anterior e acumulado do ano.**
2. **Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior e acumulado do ano.**
3. **Avaliação de Riscos do mês anterior.**
4. **Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVDIB.**
5. **Recursos com prazo para resgate.**
6. **Motivação da Decisão de Aplicações do mês.**
7. **Motivação da Decisão de Resgate no mês.**
8. **Motivação da Decisão de Realocação no mês.**
9. **Análise e Aprovação.**
10. **Acompanhamento.**



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

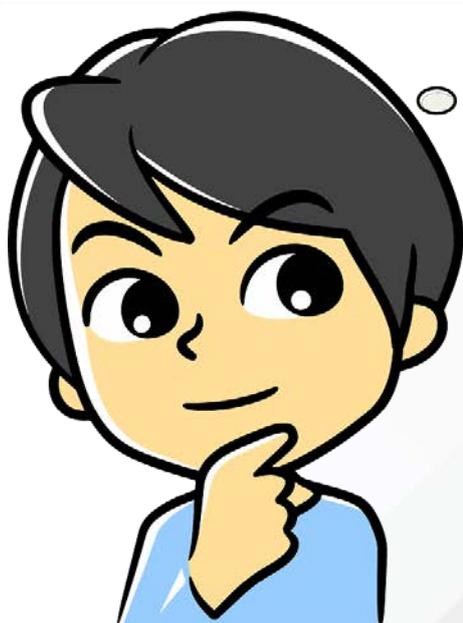
PREVDIB

1. Avaliação de Rentabilidade

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião mensal a rentabilidade observada no mês frente aos acontecimentos do mercado e sua meta de rentabilidade, balizando as aplicações no mês corrente.

Em Janeiro de 2025 o saldo do total da carteira de investimentos da carteira do PREVDIB foi de R\$ 37.062.854,34 sendo registrado um rendimento positivo no mês de **1,71%**, enquanto a meta para o ano fixada em IPCA + 5,27% ficou em **0,54%** positivo.

Mas por que os investimentos
do PREVDIB em janeiro de 2025
foram **positivos**?



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

1.1 Panorama Geral

Para entender o desempenho da carteira de investimentos do PREVDIB no mês de Janeiro que **1,12%** positivos a frente à sua meta de **0,59%**, sendo atribuído aos seguintes fatores:

- a) Influência do Novo Governo Norte-Americano: As expectativas quanto às medidas de política econômica do novo governo dos EUA e seus impactos – especialmente sobre taxas de câmbio e juros globais – contribuíram para uma reavaliação dos ativos no mercado brasileiro. Essa reavaliação ajudou a reverter o cenário de perdas de períodos anteriores, sobretudo nos títulos prefixados.
- b) Janeiro encerrou com a manutenção da taxa de Juros do Estados Unidos, o FED (Federal Reserve, o banco Central dos EUA) anunciou dia 29 de Janeiro de 2025 a manutenção da taxa de juros de 4,25 a 4,50%, com a taxa de juros em alta no EUA, investidores estrangeiros tendem a resgatar investimentos do Brasil para aplicar em Títulos do Tesouro dos EUA, já que é a economia mais segura do mundo.
- c) No Brasil, o COPOM (Comitê de Política Monetária) subiu a taxa básica de juros em 29 de janeiro de 2025 para 13,25%, indicando uma política contracionista, que visa controlar a taxa de juros, quando a taxa de juros sobe, aumenta as taxas de juros de mercado, para financiamentos, empréstimos, o que traz uma diminuição de crescimento e controle de inflação. O Copom considerou o cenário externo também pela conjuntura e política econômica nos Estados Unidos, que suscita mais dúvidas sobre os ritmos da desaceleração, da desinflação e, conseqüentemente, sobre a postura do FED (Banco Central Americano).



Fonte: Banco Central (bcb.gov.br/controleinflacao/copom)



PREVDIB

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

Conseqüentemente a alta da taxa de juros é bom para a renda fixa, onde está aportado 76,63% dos ativos do PREVDIB, pelos seguintes motivos:

Apreciação do Real: O real brasileiro valorizou-se em 6,41% em janeiro, tornando-se a moeda que mais se valorizou no cenário mundial. Essa valorização contribuiu para a redução das expectativas de alta nas taxas de juros, beneficiando os investimentos de renda fixa.

Expectativas de Taxa de Juros: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 13,25% em janeiro, sinalizando que o ciclo de alta pode estar próximo do fim. Essa expectativa de estabilização das taxas de juros favoreceu os investimentos de renda fixa, especialmente os pós fixados.

Compromisso Fiscal: Declarações do presidente Luiz Inácio Lula da Silva reforçando o compromisso com a disciplina fiscal ajudaram a melhorar a confiança dos investidores, impactando positivamente os ativos de renda fixa.

- d) Na renda variável, **o PREVDIB conta com 10,03%** dos seus ativos alocados. O IBOVESPA (Índice da Bolsa Brasileira) fechou em janeiro de 2025 alta de 5%. A **valorização do Real** e a perspectiva de estabilidade da **taxa de juros Selic** também colaboraram para um ambiente mais favorável aos investimentos acionários. A recuperação dos preços das **commodities**, um setor de grande peso no índice, também impactou positivamente as ações de empresas como Petrobras, Vale, e outras ligadas ao setor de energia e mineração. A confiança também foi reforçada pela condução fiscal do governo e o **otimismo com o mercado externo**, com a expectativa de que os preços das commodities possam continuar sua trajetória de valorização. **Taxa de Desemprego:** Outro fator relevante para o bom desempenho do mercado financeiro em janeiro de 2025 foi a evolução da **taxa de desemprego**, que seguiu uma trajetória de queda contínua, alcançando níveis abaixo dos **8%**. Essa redução da taxa de desemprego tem um efeito positivo tanto na **renda disponível da população** quanto no aumento do consumo, o que contribui para o crescimento de vários setores da economia. Com mais pessoas empregadas, a confiança do consumidor também tende a melhorar, estimulando o crescimento econômico e favorecendo a recuperação de setores chave, como o consumo e os serviços. A diminuição do desemprego também pode impactar positivamente a **inflação** e permitir um **crescimento econômico sustentável**, o que reflete em expectativas favoráveis para os ativos de renda fixa e ações, já que melhora o cenário de consumo e gera um ciclo virtuoso para a economia.



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



2. Avaliação do desempenho dos Segmentos

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião ordinária mensal a rentabilidade observada em seus diversos segmentos no mês, a fim de balizar as aplicações no mês corrente.

2.1 Renda Fixa

Os investimentos do segmento de renda fixa foram **positivos** em janeiro de 2025 para a carteira do PREVDIB, por consequência das mudanças no ambiente internacional, os investidores passaram a demandar menores prêmios de risco para os títulos prefixados, favorecendo a recuperação dos preços dos papéis já emitidos, o que se refletiu positivamente no IMA-B, IRF-M E IDKA.

ANO: 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	1,26%											
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	3,36%											
BB FLUXO FIC RF PREVID	0,95%											
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	1,92%											
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	1,86%											
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	2,02%											
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	1,85%											
BB IRF-M TP FI RF PREVID	2,54%											
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	1,05%											
BB TP IPCA I FI RF PREVID	0,99%											
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	1,06%											
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	0,97%											
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	1,21%											
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,65%											
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%											
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	-0,94%											
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	1,03%											
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA	1,22%											
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	1,51%											

2.2 – Renda Variável

O mercado de Renda Variável teve uma recuperação significativa, com o Ibovespa registrando um aumento de 4,9%, marcando sua primeira alta desde agosto de 2024.

Fatores que Influenciaram o Mercado de Renda Variável:

Redução da Percepção de Risco Fiscal: Houve uma diminuição na preocupação dos investidores em relação ao risco fiscal do país, o que contribuiu para um ambiente mais favorável aos investimentos.





Alívio na Curva Futura de Juros: A expectativa de estabilidade ou redução nas taxas de juros futuras aumentou o apetite por ativos de risco, como ações.

Entrada de Capital Estrangeiro: Após um período de saídas, janeiro registrou uma entrada líquida de capital estrangeiro de R\$ 3,6 bilhões no mercado de ações brasileiro, indicando uma retomada da confiança dos investidores internacionais.

Os rendimentos na renda variável no mês de janeiro se deu da seguinte forma:

ANO: 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,06%											
PLURAL DIVIDENDOS FIA	5,87%											
PRÓPRIO CAPITAL FIA	8,67%											

3.3 Investimentos Estruturados

Pela Resolução CMN Nº 4.963 de 25/11/2021, são classificados como investimentos estruturados:

- I - fundos de investimento classificados como multimercado;
- II - fundos de investimento em participações (FIP); e
- III - fundos de investimento classificados como “Ações - Mercado de Acesso”.

O PREVDIB atualmente conta na sua carteira com quatro fundos do segmento “multimercado”, um tipo de fundo de investimento que pode aplicar em diversos ativos e mercados, como renda fixa, ações, câmbio e commodities. Sua principal característica é a flexibilidade na estratégia de alocação, permitindo que o gestor busque oportunidades de rentabilidade em diferentes cenários econômicos.

No mês **de janeiro de 2025** os fundos multimercados **renderam positivamente**, por conta da gestão ativa dos fundos: gestores aproveitaram oportunidades em diversos mercados, ajustando as carteiras para maximizar os retornos.

ANO: 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	1,03%											
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	0,94%											
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,90%											
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	1,53%											

3.4 Investimentos no Exterior

Atualmente, o PREVDIB tem na sua carteira o fundo PLURAL FIA BDR NÍVEL I que aplica em Brazilian Depositary Receipts (BDRs) de Nível I, que são certificados que representam ações de empresas estrangeiras e é negociado na B3, a bolsa de





valores do Brasil. Dessa forma, os investidores brasileiros podem investir em companhias internacionais sem precisar abrir conta em corretoras estrangeiras. O mercado de BDR's foi positivo em janeiro, mas o fundo específico **rendeu negativo 0,87%**, por conta de aplicações em setores de tecnologias americanas, que performaram negativamente no mês, como ações da Nvidia, que **rendeu 17,75% negativos**, Google, que **rendeu 0,53% negativo**, Apple, que **rendeu 10,89% negativos**. Esses rendimentos negativos impactaram o desempenho do fundo de maneira geral.

Isso se deve aos seguintes fatores:

Avanço da Inteligência Artificial Chinesa: O anúncio da DeepSeek sobre um modelo de inteligência artificial mais acessível abalou o mercado. Empresas como Nvidia sofreram perdas significativas, com a fabricante de chips registrando uma queda de US\$ 589 bilhões em valor de mercado.

Tensões Comerciais e Medo de Recessão: As políticas comerciais do presidente Donald Trump aumentaram as tensões globais, levando a temores de uma recessão nos EUA. Essa incerteza afetou negativamente o mercado de tecnologia, com o Nasdaq caindo 4% em um único dia.

ANO: 2025

Janeiro

Fevereiro

Março

Abril

Maio

Junho

Julho

Agosto

Setembro

Outubro

Novembro

Dezembro

PLURAL FIA BDR NÍVEL I

-0,87%

3. Avaliação dos Riscos

O Comitê de Investimentos avalia os riscos de suas aplicações em todos os segmentos, garantindo que os recursos estejam devidamente alocados em sua relação risco x retorno.

O Comitê de Investimentos realiza uma avaliação constante dos riscos associados às suas aplicações, visando uma gestão cuidadosa dos recursos. Entre os riscos monitorados, destaca-se o risco de mercado, especialmente devido aos acontecimentos no cenário fiscal e suas implicações, aos dados de inflação e às projeções para a taxa SELIC, que indicam possíveis reduções, conforme o Boletim Focus. No entanto, permanecem presentes as preocupações com a inflação tanto doméstica quanto global. Para mitigar o risco de liquidez e insolvência, o instituto adota uma estratégia sólida, respaldada pelo baixo risco associado às nossas operações, uma vez que não dependemos de resgates para cumprir nossas obrigações. Atualmente, a alocação dos nossos recursos é a seguinte:

-90,00% dos investimentos possuem liquidez de até 30 dias, garantindo a segurança das nossas obrigações a longo prazo sem a necessidade de resgates prejudiciais.

-7,13% dos investimentos possuem liquidez entre 01 a 02 anos.





PREVDIB

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

-2,32% dos investimentos possuem liquidez entre 31 e 180 dias.

Essa alocação é cuidadosamente analisada, considerando o estudo de ALM (Asset Liability Management), que garante uma gestão eficaz dos nossos recursos. Esse controle sobre a porcentagem de recursos disponíveis para resgate em ativos de diferentes prazos assegura a presença de um caixa robusto, capaz de lidar com possíveis atrasos nos repasses mensais.

- **VaR (Value at Risk, ou Valor em Risco)**

O VaR de uma carteira de investimentos é uma métrica usada para estimar a perda máxima esperada dentro de um determinado período e com um certo nível de confiança.

- **Como Funciona o VaR?**

O VaR responde à seguinte pergunta:

"Qual é a pior perda que posso ter, em condições normais de mercado, dentro de um período específico e com uma probabilidade conhecida?"



O Var (%) no mês de **janeiro de 2025 foi de 1,48%**, ou seja, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o **prejuízo máximo da carteira do PREVDIB seria de 1,48% dentro do mês de janeiro de 2025.**

- **Índice de Sharpe**

O Índice de Sharpe é uma métrica usada para avaliar a relação entre retorno e risco de um investimento. Ele ajuda a responder à pergunta:

"Esse investimento está me dando um retorno bom em relação ao risco que estou assumindo?"

Ele mede quanto de retorno excedente (além da taxa livre de risco, como a Selic) um ativo ou carteira oferece para cada unidade de risco assumida (volatilidade).



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



Como Interpretar os Valores?

- **Sharpe < 0:** Ruim (o ativo está rendendo menos que a taxa livre de risco)
- **Sharpe entre 0 e 1:** Aceitável (retorno positivo, mas com risco considerável)
- **Sharpe entre 1 e 2:** Bom (risco bem recompensado)
- **Sharpe > 2:** Excelente (ótimo retorno para o risco assumido)

No mês de Janeiro de 2025 o Índice de Sharpe da Carteira do PREVDIB foi de **3,36**, ou seja um excelente retorno para o risco que a carteira assumiu.

- **Índice de Treynor**

O **Índice de Treynor** é uma métrica usada para avaliar o **retorno ajustado ao risco sistemático** de um investimento. Ele é semelhante ao Índice de Sharpe, mas em vez de usar a **volatilidade total**, ele considera apenas o **risco de mercado (Beta)**.

O Índice de Treynor responde à seguinte pergunta:

"Quanto de retorno excedente esse investimento gera para cada unidade de risco de mercado assumida?"

Ou seja, ele mostra se um ativo ou carteira **compensa o investidor pelo risco sistemático que assume** (aquele que não pode ser eliminado pela diversificação: guerras, pandemias, catástrofes naturais, etc).

Como Interpretar os Valores?

- **Treynor alto:** Melhor retorno por unidade de risco de mercado assumida.
- **Treynor baixo:** O investimento não está compensando o risco assumido.

O **Índice de Treynor da carteira do PREVDIB** no mês de Janeiro de 2025 foi de **0,69**.





4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência de seus investimentos e sua política, garantindo a execução da estratégia de investimentos e respeitando os limites estabelecidos pela legislação vigente.

No mês de janeiro de 2025 não houve registros de desenquadramentos.

4.1 Renda Fixa

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 22.970.033,77	64.92%	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\$ 4.143.533,18	11.71%	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\$ 0,00	0.00%	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\$ 0,00	0.00%	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\$ 27.113.566,95	76,63%			

4.2 Renda Variável

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 3.548.323,40	10.03%	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\$ 3.548.323,40	10,03%			

4.3 Investimentos no Exterior

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\$ 1.558.024,62	4.40%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.558.024,62	4,40%			

4.4 Fundos Estruturados

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 3.162.259,37	8.94%	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\$ 3.162.259,37	8,94%			





PREVDIB

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

4.5 Fundos Imobiliários

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%			

4.6 Empréstimos Consignados

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\$ 35.382.174,34	100,00%			

Avaliando a aderência das aplicações a nossa política de investimentos, constatamos o seguinte:

Renda Fixa, Art. 7º I “b” (Fundos de Investimentos que aplicam em Títulos Públicos): Atualmente, aproximadamente 64,92% de nossos investimentos estão alocados em fundos vinculados a títulos públicos federais, em conformidade com a política de investimentos estabelecida. O Comitê considera que, caso a inflação se mantenha sob controle e a curva de juros apresente queda, poderemos ampliar nossa exposição nesse segmento. Essa estratégia possibilitará a captura de prêmios em ativos marcados a mercado que se beneficiem desse cenário.

Renda Fixa, Art. 7º III “a” (Fundos de Renda Fixa): Neste segmento, temos fundos vinculados ao CDI, os fundos de investimento atrelados ao CDI apresentaram um desempenho positivo, beneficiando-se do ambiente de juros elevados no Brasil. Com a taxa Selic elevada, os ativos atrelados ao CDI renderam 1,01% no mês, o Comitê tem mantido sua estratégia de manter aproximadamente 11,71% dos recursos alocados nesses fundos. Eles servem como reserva de oportunidades para investir em momentos específicos do mercado e também para proteger a carteira em caso de oscilações no mercado financeiro. Além de garantir segurança ao instituto, esses fundos possuem alta liquidez e rentabilidade diária, sendo essenciais para manter o PREVDIB em caso de atrasos nos repasses previdenciários.

Renda Variável, Art. 8º I (Fundos de Ações): Atualmente, estamos com cerca de 10,03% da carteira nesse enquadramento, que diz respeito aos fundos de ações, embora em menor escala, já que foi realizado um resgate significativo no ano anterior dos fundos em ações (FIA) que não estavam com uma performance condizente com o risco assumido, diminuindo a carteira a essa exposição, já que nos últimos meses tivemos incertezas por conta da deterioração fiscal no Brasil, marcada por um aumento significativo do déficit orçamentário, gerou preocupações entre investidores sobre a sustentabilidade das contas públicas, o que tem impactado esse mercado.

Investimentos no Exterior, Art. 9º III (Fundo de Ações BDR Nível I): Neste segmento, de Fundos BDR's estamos com cerca de 4,40%, com a projeção de diminuição dessa exposição, já que a aplicação se no cenário da eleição de Donald



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



Trump em novembro de 2024 gerou diversas expectativas no mercado de ações internacional. Inicialmente, os investidores anteciparam políticas econômicas expansionistas, como cortes de impostos e aumento de gastos em infraestrutura, o que poderia estimular o crescimento econômico e beneficiar o mercado acionário dos EUA. Consequentemente, houve um otimismo inicial, refletido em altas nos principais índices norte-americanos. No entanto, desde o início de 2025, o mercado de ações dos EUA tem enfrentado desafios significativos. As políticas comerciais imprevisíveis de Trump, incluindo a imposição de novas tarifas, aumentaram a incerteza econômica e contribuíram para a volatilidade do mercado. Como resultado, os principais índices dos EUA, como o S&P 500, Nasdaq Composite e Dow Jones Industrial Average, registraram quedas notáveis.

Art. 10º I (Fundos Multimercado): Com os atuais 8,94% nesse segmento, vemos nesses ativos uma boa oportunidade, pois são fundos que investem em diversos mercados, sem concentração em um único segmento ou setor. Eles representam uma alternativa na diversificação da carteira, porém, atualmente, não visualizamos um cenário propício para aumentar a posição no curto prazo, devido a relação entre volatilidade e taxa de retorno.

O objetivo deste informativo é fornecer transparência sobre as movimentações realizadas dentro da carteira do PREVDIB, as quais estão sempre alinhadas com o definido em nossa política de investimentos. É importante ressaltar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados. Buscamos demonstrar a diferença entre o alvo definido em nossa política de investimentos e os valores atuais com finalidade de avaliar o desempenho da carteira e garantir a aderência às diretrizes estabelecidas, promovendo assim uma gestão eficiente e transparente dos recursos do PREVDIB.

5. Recursos com prazo para resgate

Recursos com prazo de resgate são aplicações que são denominados como “investimentos fechados, ou seja, a partir do momento em que há aplicação o recurso fica indisponível até se dar o prazo de resgate.

Esses investimentos são realizados com cautela e critérios pelo Comitê de Investimentos do PREVDIB, tendo em vista que há de se considerar a disponibilidade financeira para pagamento de benefícios (aposentadorias e pensões), nesse sentido, o estudo de ALM (Asset Liability Management) é fundamental para embasar esse tipo de aplicação.

Atualmente o PREVDIB conta com o fundo denominado “BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO” e “BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO”, que corresponde a 7,93% da carteira.





6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês de Janeiro de 2025

O Comitê de Investimentos do PREVDIB analise na reunião ordinária os recursos recebidos pela prefeitura (Repasse do Servidor, Patronal e Parcelamentos), bem como a disponibilidade financeira para tomada de decisões embasadas na política de investimentos, estudo de ALM, comportamento da carteira, e o cenário econômico nacional e internacional.

O PREVDIB recebeu R\$ 732.617,70 de repasses da contribuição dos servidores e parcelamentos, O Comitê de Investimentos decidiu aplicar em um fundo de resgate automático para que não haja perda de rentabilidade, até que se finalize o processo de investimentos deliberados.

7. Motivação da Decisão de Resgates do Mês de Janeiro de 2024

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVDIB continuamente, propondo resgate de recursos em caso de volatilidade atípica do mercado, protegendo os recursos, ou em necessidade para o pagamento de despesas informadas pela Diretoria Executiva.

No mês de janeiro de 2025 não houveram resgates.

8. Motivação da Decisão de Realocações do Mês de Janeiro de 2024

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVDIB continuamente, propondo realocação dos recursos aplicados, em caso de enxergar boas oportunidades ou para proteger os recursos em momentos de alta volatilidade, “girando” a carteira de forma a aproveitar os melhores segmentos do mercado em cada momento, dentro da estratégia traçada por nossa Política de Investimentos.

No mês de janeiro de 2025 não houve motivações para o Comitê de Investimentos realizar novos resgastes.





9. Motivação da Decisão de Realocações do Mês de Janeiro de 2024

O Comitê de Investimentos é uma instância técnica de consulta dentro da estrutura do PREVDIB, assim nossos atos devem ser aprovados pelas instâncias de deliberação e fiscalização.

Este relatório foi enviado para **análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, sendo **APROVADO**:

- Pelo Conselho Curador em sua reunião do dia 05/02/2025 e registrado em sua Ata de nº 02/2025.
- Pelo Conselho Fiscal em sua reunião do dia 11/02/2025 e registrado em sua Ata de nº 002/2025.
- Pelo Controle Interno em 05/02/2025.

10. Acompanhamento

Todo acompanhamento das **atas, investimento, APR's, demonstrativos, receitas e despesas** podem ser acompanhados pelo site www.prevdib.ms.gov.br.

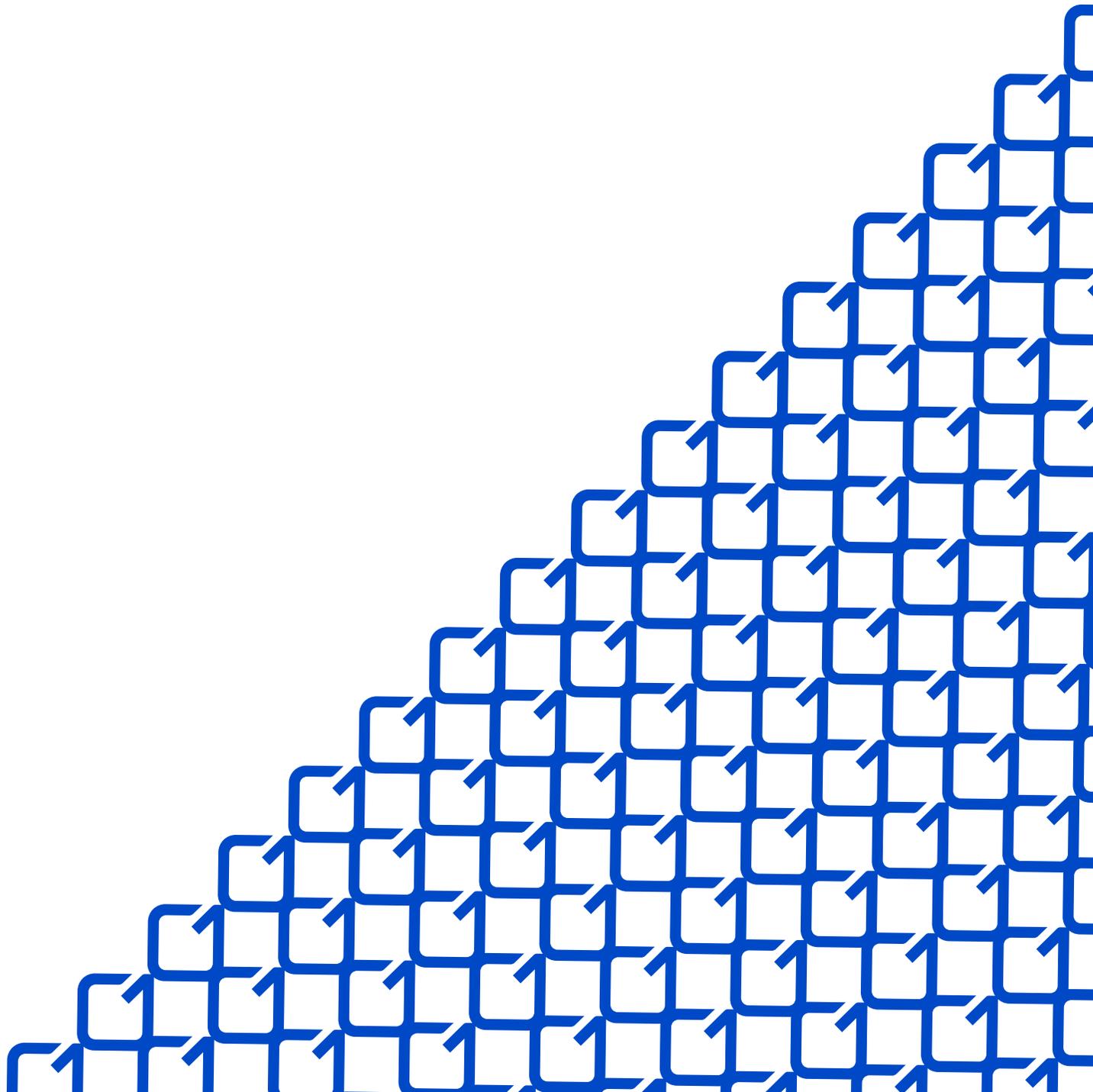




PREVDIB



Janeiro/2025



Patrimônio R\$ 37.062.854,34	Rentabilidade Mês: 1,71% Acum.: 1,71%	Meta Mês: 0,59% Acum.: 0,59%	Gap Mês: 1,12p.p. Acum.: 1,12p.p.	VaR_{1,252} 0,32%
--	--	---	--	-------------------------------------

Evolução do Patrimônio



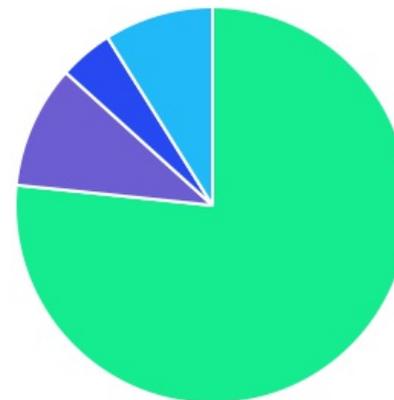
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



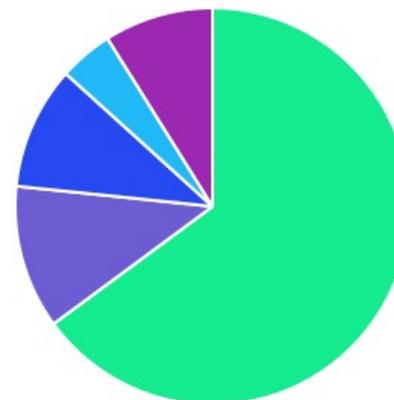
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 3.647.118,19	10,31%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.986,13	0,65%	1,75%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.415.426,40	6,83%	D+1	7, I "b"	R\$ 43.995,53	1,86%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 672.653,75	1,90%	D+1	7, I "b"	R\$ 16.637,76	2,54%	0,20%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.147.252,86	3,24%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.254,80	0,99%	0,15%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 194.669,85	0,55%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.869,58	0,97%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.399.306,89	3,95%	D+0	7, I "b"	R\$ 17.361,02	1,26%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.435.233,81	12,54%	D+1	7, I "b"	R\$ 83.381,87	1,92%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 426.908,86	1,21%	D+3	7, I "b"	R\$ 5.113,89	1,21%	0,30%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.513.239,17	7,10%	D+0	7, I "b"	R\$ 26.164,79	1,05%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 874.352,82	2,47%	D+0	7, I "b"	R\$ 28.416,37	3,36%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 1.050.490,58	2,97%	D+0	7, I "b"	R\$ 20.829,20	2,02%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FI...	R\$ 1.388.714,74	3,92%	D+0	7, I "b"	R\$ 14.545,26	1,06%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 777.976,32	2,20%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.383,91	1,22%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 2.026.689,53	5,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 30.241,91	1,51%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.155,83	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 20,19	0,95%	1,00%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	R\$ 1.028.151,45	2,91%	D+1	7, III "a"	R\$ 18.668,18	1,85%	0,20%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF ...	R\$ 44.505,17	0,13%	D+76	7, III "a"	R\$ -420,88	-0,94%	1,12%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.021.429,29	2,89%	0	7, III "a"	R\$ 10.375,21	1,03%	0,30%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.047.291,44	5,79%	D+0	7, III "a"	R\$ 21.415,58	1,06%	0,20%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 944.535,75	2,67%	D+3	8, I	R\$ 75.324,34	8,67%	2,80%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 709.641,61	2,01%	D+3	8, I	R\$ 39.326,37	5,87%	2,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI...	R\$ 1.894.146,04	5,35%	D+15	8, I	R\$ 73.913,65	4,06%	2,00%

PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.558.024,62	4,40%	D+5	9, III	R\$ -13.633,12	-0,87%	1,95%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 606.222,26	1,71%	D+1	10, I	R\$ 5.661,52	0,94%	0,50%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 1.713.245,92	4,84%	D+4	10, I	R\$ 17.534,94	1,03%	0,60%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONGO PR...	R\$ 346.774,04	0,98%	D+1	10, I	R\$ 3.085,46	0,90%	1,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 496.017,15	1,40%	D+2	10, I	R\$ 7.491,38	1,53%	1,15%
Total investimentos	R\$ 35.382.174,34	100.00%			R\$ 592.944,84	1,71%	
Disponibilidade	R\$ 1.680.680,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 37.062.854,34	100.00%			-	-	

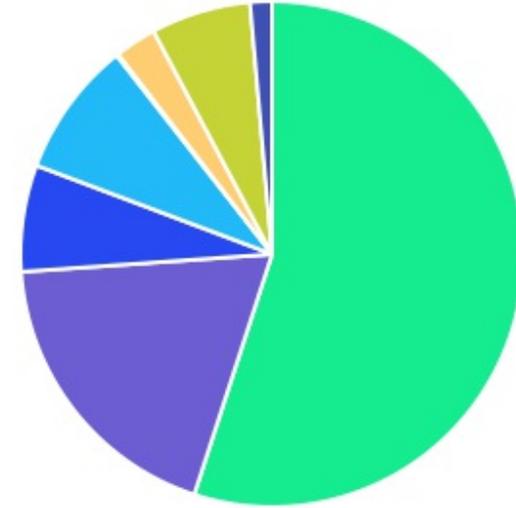
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	76,63%	R\$ 27.113.566,95	
Renda Variável	10,03%	R\$ 3.548.323,40	
Estruturados	8,94%	R\$ 3.162.259,37	
Exterior	4,40%	R\$ 1.558.024,62	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



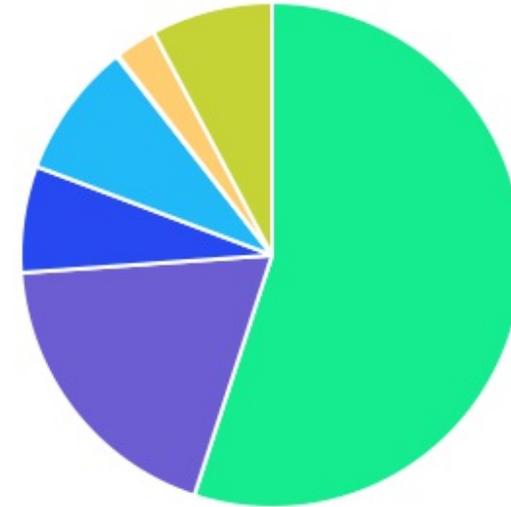
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	64,92%	R\$ 22.970.033,77	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	11,71%	R\$ 4.143.533,18	
Artigo 8º, Inciso I	10,03%	R\$ 3.548.323,40	
Artigo 10, Inciso I	8,94%	R\$ 3.162.259,37	
Artigo 9º, Inciso III	4,40%	R\$ 1.558.024,62	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



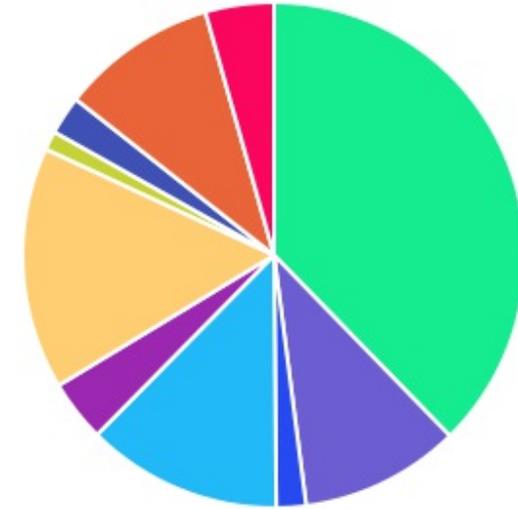
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
BB GESTAO	55,01%	R\$ 19.464.860,47	
CAIXA DISTRIBUIDORA	18,88%	R\$ 6.679.002,65	
BANCO BRADESCO	8,69%	R\$ 3.075.442,89	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	6,81%	R\$ 2.410.144,03	
PLURAL INVESTIMENTOS	6,41%	R\$ 2.267.666,23	
PRÓPRIO CAPITAL	2,67%	R\$ 944.535,75	
RIO BRAVO	1,40%	R\$ 496.017,15	
ARM CAPITAL	0,13%	R\$ 44.505,17	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



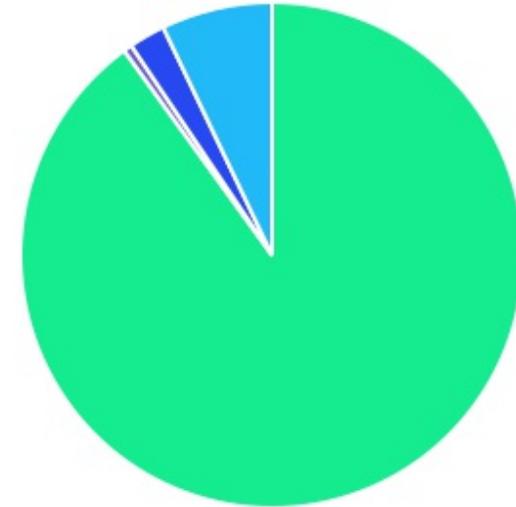
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	55,01%	R\$ 19.464.860,47	
CAIXA ECONOMICA	18,88%	R\$ 6.679.002,65	
BANCO BRADESCO	8,69%	R\$ 3.075.442,89	
BEM - DISTRIBUIDORA	7,81%	R\$ 2.763.683,38	
BANCO COOPERATIVO	6,81%	R\$ 2.410.144,03	
BANCO DAYCOVAL	2,67%	R\$ 944.535,75	
RJI CORRETORA	0,13%	R\$ 44.505,17	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	37,68%	R\$ 13.330.696,05	
IDKA IPCA 2A	15,50%	R\$ 5.485.724,39	
IPCA	12,57%	R\$ 4.447.935,86	
IMA-B 5	10,28%	R\$ 3.638.247,70	
IBOVESPA	10,03%	R\$ 3.548.323,40	
GLOBAL BDRX	4,40%	R\$ 1.558.024,62	
IRF-M 1	3,95%	R\$ 1.399.306,89	
IRF-M 1+	2,47%	R\$ 874.352,82	
IRF-M	1,90%	R\$ 672.653,75	
IMA Geral ex-C	1,21%	R\$ 426.908,86	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	90,00%	R\$ 31.842.316,32	
1 a 2 anos	7,13%	R\$ 2.522.706,68	
31 a 180 dias	2,32%	R\$ 822.481,49	
Títulos Vencidos	0,55%	R\$ 194.669,85	
Total	100,00%	R\$ 35.382.174,34	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 22.970.033,77	64.92%	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\$ 4.143.533,18	11.71%	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\$ 0,00	0.00%	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\$ 0,00	0.00%	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\$ 27.113.566,95	76,63%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 3.548.323,40	10.03%	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\$ 3.548.323,40	10,03%			
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\$ 1.558.024,62	4.40%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.558.024,62	4,40%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 3.162.259,37	8,94%	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\$ 3.162.259,37	8,94%			
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\$ 35.382.174,34	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.
Total	R\$ 35.983.996,01	R\$ 37.062.854,34	0,59%	R\$ 592.944,84	1,71%	1,12p.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\$ 35.126.075,32	0,80%	R\$ 444.134,26	1,28%	0,48p.p.
Agosto	R\$ 35.126.075,32	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	1,26%	1,26%	9,59%	-	10,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	3,36%	3,36%	0,64%	-	1,23%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,95%	0,95%	9,84%	-	10,81%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,92%	1,92%	7,35%	-	8,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	-	-	-0,06%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	1,86%	1,86%	7,13%	-	7,84%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-	-	-	-	-0,19%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	2,02%	2,02%	6,79%	-	7,57%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	20.216.216/0001-04	1,85%	1,85%	7,07%	-	7,77%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	2,54%	2,54%	3,53%	-	4,21%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	1,05%	1,05%	10,72%	-	11,78%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	0,99%	0,99%	10,68%	-	11,73%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,06%	1,06%	-	-	2,36%
BB FI MULTIMERCADO...	10.418.362/0001-50	1,03%	1,03%	6,33%	-	7,13%
BB TP IPCA VI FI RF...	19.523.306/0001-50	0,97%	0,97%	11,14%	-	12,37%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,21%	1,21%	8,51%	-	9,44%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,94%	0,94%	8,25%	-	9,21%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	4,06%	4,06%	-1,83%	-	-4,51%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,65%	0,65%	6,08%	-	6,86%
BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO...	04.061.762/0001-59	-	-	-	-	1,58%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	11.403.850/0001-57	-	-	-15,12%	-	-15,12%

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	-2,63%
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	-	-	-	-	10,12%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,06%	1,06%	10,98%	-	12,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	8,69%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	15.188.380/0001-07	-0,94%	-0,94%	-17,18%	-	-17,12%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	5,87%	5,87%	-7,38%	-	-10,11%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	21.170.347/0001-52	1,03%	1,03%	-	-	2,14%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54	8,67%	8,67%	-4,96%	-	-11,39%
CAIXA FIC HEDGE...	30.068.135/0001-50	0,90%	0,90%	10,16%	-	11,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,22%	1,22%	-	-	6,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	1,51%	1,51%	-	-	4,35%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-0,87%	-0,87%	-	-	14,79%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	1,53%	1,53%	-	-	-0,80%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (NaN%)

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN (%)		⁵ SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,71%	5,57%	1,48%	5,13%	0,80%	2,91%	0,69	-0,30	0,16%	0,54%	3,36	-1,81	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,65%	6,08%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	1.997,26	-51.105,47	0,00%	0,00%	-88,77	-99,83	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,86%	7,13%	0,01%	0,04%	0,63%	2,20%	11,43	-52,93	0,00%	0,28%	1,23	-1,69	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	2,54%	3,53%	0,02%	0,06%	0,99%	3,42%	10,77	-53,10	0,00%	2,18%	1,41	-2,18	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,99%	10,68%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	211,58	6.422,51	0,00%	0,00%	-6,63	-7,33	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,97%	11,14%	0,00%	0,01%	0,16%	0,56%	348,02	-356,73	0,00%	0,00%	-11,07	0,48	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,26%	9,59%	0,00%	0,01%	0,14%	0,48%	14,70	-82,74	0,00%	0,00%	1,42	-2,78	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	1,92%	7,35%	0,01%	0,04%	0,66%	2,29%	13,34	-51,20	0,00%	0,26%	1,22	-1,52	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,21%	8,51%	0,00%	0,01%	0,25%	0,85%	7,49	-78,57	0,00%	0,00%	1,02	-2,85	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	1,05%	10,72%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	46,23	-132,90	0,00%	0,00%	1,30	-1,87	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	3,36%	0,64%	0,02%	0,08%	1,44%	4,99%	10,65	-50,67	0,00%	4,26%	1,40	-2,08	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	2,02%	6,79%	0,01%	0,04%	0,71%	2,46%	14,69	-54,22	0,00%	0,36%	1,36	-1,64	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	1,06%	10,98%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-571,68	749,13	0,00%	0,00%	1,85	0,85	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,22%	6,75%	-	-	-	-	47,90		0,00%	0,00%	1,06		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,51%	4,35%	-	-	-	-	12,21		0,00%	0,00%	0,87		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,95%	9,84%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-203,64	-231.431,92	0,00%	0,00%	-3,08	-21,39	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	1,85%	7,07%	0,01%	0,04%	0,64%	2,23%	10,68	-52,69	0,00%	0,31%	1,18	-1,70	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-0,94%	-17,18%	0,01%	0,03%	0,57%	1,97%	53,73	2.759,73	0,94%	17,15%	-3,97	-14,23	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	1,03%	2,14%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	25,60	1.661,62	0,00%	0,00%	0,58	3,91	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,06%	2,36%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-303,11	-1.325,79	0,00%	0,00%	3,96	6,81	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	8,67%	-4,96%	0,10%	0,33%	5,87%	20,32%	6,62	-13,17	0,00%	20,40%	1,06	-0,76	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	5,87%	-7,38%	0,06%	0,22%	3,91%	13,53%	5,38	-19,93	0,00%	13,95%	0,95	-1,39	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	4,06%	-1,83%	0,08%	0,29%	5,06%	17,53%	4,63	-12,01	0,00%	10,69%	0,51	-0,76	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-0,87%	14,79%	0,07%	0,23%	4,07%	14,09%	-6,75	-199,08	0,87%	3,24%	-0,50	2,26	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,94%	8,25%	0,00%	0,01%	0,19%	0,67%	16,14	-177,58	0,00%	0,04%	-1,16	-4,02	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	1,03%	6,33%	0,01%	0,03%	0,44%	1,52%	-6,40	-78,95	0,00%	0,76%	0,18	-3,02	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,90%	10,16%	0,00%	0,01%	0,21%	0,73%	40,77	337,67	0,00%	0,00%	-1,06	-1,13	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	1,53%	-0,80%	-	-	-	-	22,12		0,00%	2,83%	0,33		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 0,32%.

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 2,91% 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 -0,30

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 -1,81 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 3.647.118,19	10,31%	0,00%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.415.426,40	6,83%	0,06%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00013%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 672.653,75	1,90%	0,03%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.147.252,86	3,24%	1,51%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 194.669,85	0,55%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.399.306,89	3,95%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 4.435.233,81	12,54%	0,10%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 426.908,86	1,21%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.513.239,17	7,10%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 874.352,82	2,47%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.050.490,58	2,97%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.388.714,74	3,92%	0,04%	SICREDI	0,00116%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00111%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 777.976,32	2,20%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 2.026.689,53	5,73%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.155,83	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.028.151,45	2,91%	0,17%	BANCO BRADERCO	0,00013%	BANCO BRADERCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 44.505,17	0,13%	1,55%	ARM CAPITAL	0,06744%	RJI CORRETORA	0,00067%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.021.429,29	2,89%	0,05%	SICREDI	0,00085%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00081%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.047.291,44	5,79%	0,01%	BANCO BRADERCO	0,00026%	BANCO BRADERCO	0,0003%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 944.535,75	2,67%	1,35%	PRÓPRIO CAPITAL	1,35306%	BANCO DAYCOVAL	0,00132%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 709.641,61	2,01%	0,16%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00559%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00013%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.894.146,04	5,35%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00036%	CAIXA DTVM	0,00029%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.558.024,62	4,40%	2,85%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01228%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00028%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 606.222,26	1,71%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.713.245,92	4,84%	0,56%	BB ASSET	0,0001%	BB ASSET	0,0001%	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 346.774,04	0,98%	0,60%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 496.017,15	1,40%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,02669%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00009%	10, I

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

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

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

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

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco

Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

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

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.399.306,89	IRF-M 1	1,26%	2,50%	4,93%	9,59%	98,14%	95,79%	98,23%	97,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 874.352,82	IRF-M 1+	3,36%	-0,87%	-0,39%	0,64%	98,63%	616,76%	180,00%	77,86%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.155,83	CDI	0,95%	2,51%	4,97%	9,84%	93,32%	92,08%	91,19%	90,46%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.435.233,81	IDKA IPCA 2A	1,92%	2,08%	4,06%	7,35%	93,22%	93,15%	112,76%	101,70%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.415.426,40	IMA-B 5	1,86%	1,91%	3,57%	7,13%	98,50%	90,25%	101,79%	95,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.050.490,58	IDKA IPCA 2A	2,02%	1,94%	3,73%	6,79%	98,42%	86,60%	103,60%	93,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.028.151,45	IMA-B 5	1,85%	1,87%	3,56%	7,07%	98,18%	88,18%	101,66%	94,86%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 672.653,75	IRF-M	2,54%	0,30%	1,46%	3,53%	98,30%	38,02%	93,86%	95,48%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.513.239,17	CDI	1,05%	2,74%	5,49%	10,72%	103,83%	100,74%	100,74%	98,55%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.147.252,86	IPCA	0,99%	2,70%	5,36%	10,68%	619,21%	256,16%	259,24%	236,64%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.047.291,44	CDI	1,06%	2,36%	-	-	104,33%	86,89%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 1.713.245,92	CDI	1,03%	0,78%	3,13%	6,33%	102,06%	28,69%	57,47%	58,17%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 194.669,85	IMA-B 5	0,97%	2,62%	5,29%	11,14%	51,48%	123,68%	151,06%	149,49%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 426.908,86	IMA Geral ex-C	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	86,59%	146,11%	171,94%	142,58%
BB MULTIMERCADO LP JURU...	R\$ 606.222,26	CDI	0,94%	2,11%	4,49%	8,25%	93,04%	77,65%	82,35%	75,79%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.894.146,04	IBOVESPA	4,06%	-5,16%	1,81%	-1,83%	83,48%	332,93%	-182,51%	100,35%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 3.647.118,19	CDI	0,65%	1,83%	3,24%	6,08%	64,51%	67,33%	59,49%	55,88%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.388.714,74	CDI	1,06%	2,75%	5,52%	10,98%	104,47%	101,10%	101,36%	100,92%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 44.505,17	CDI	-0,94%	-7,62%	-14,67%	-17,18%	-92,46%	-279,94%	-269,31%	-157,91%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 709.641,61	IBOVESPA	5,87%	-2,50%	-4,42%	-7,38%	120,61%	161,31%	446,85%	404,12%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.021.429,29	CDI	1,03%	2,14%	-	-	101,28%	78,75%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 944.535,75	IBOVESPA	8,67%	-2,28%	-5,34%	-4,96%	178,15%	146,82%	539,90%	271,32%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 346.774,04	CDI	0,90%	2,34%	4,97%	10,16%	88,61%	85,97%	91,15%	93,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 777.976,32	IPCA	1,22%	3,15%	6,32%	-	763,08%	299,48%	305,53%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 2.026.689,53	IPCA	1,51%	2,03%	4,08%	-	946,74%	192,93%	197,24%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.558.024,62	GLOBAL BDRX	-0,87%	4,51%	11,36%	-	20,52%	64,15%	66,73%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 496.017,15	IPCA	1,53%	-0,02%	-0,80%	-	958,42%	-2,27%	-38,53%	-

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\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.970.033,77	64,92%	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\$ 4.143.533,18	11,71%	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\$ 0,00	0,00%	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\$ 0,00	0,00%	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\$ 3.548.323,40	10,03%	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\$ 1.558.024,62	4,40%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 3.162.259,37	8,94%	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