Comitê de Investimentos | PREVINA

Relatório Mensal de Investimentos

AGOSTO DE 2023

Relatório Mensal de Investimentos

AGOSTO DE 2023

O Relatório

Este documento busca dar maior **governança e transparência nas movimentações financeiras mensais do PREVINA**, ele sintetiza a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos bem como fundamenta as sugestões de aplicações, resgates ou realocações dos recursos do PREVINA no mês a que se refere, 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 PREVINA, Conselho Curador e Conselho Fiscal, que após análise será publicado no site do PREVINA, podendo sempre ser acessado através do seguinte endereço: https://www.previna.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes?type=relatorio-de-investimento.

O relatório vem ao encontro do disposto pelo **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."*

São partes integrante deste documento:

1. **Relatório "Boletim Econômico"**, extraído do site da Consultoria LEMA, que apresenta os principais acontecimentos e perspectivas do mercado financeiro no período, apresenta os principais indicadores econômicos do dia, semana, mês, ano e ainda apresenta em linhas gerais as estratégias de alocação dos recursos na visão da empresa.
2. **Relatório Analítico dos Investimentos do mês**, extraído do sistema UNO da empresa LEMA Consultoria, o qual embasa, detalha e pormenoriza os dados apresentados.
3. **Relatórios dos Fundos analisados,** o comitê utiliza a ferramenta "mais retorno" e o portal UNOAPP de nossa consultoria de investimentos (LEMA Consultoria) para análise dos fundos.
4. **Atas de todas as reuniões realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês, que norteiam as informações disponíveis neste relatório, bem como definiram e aprovaram as movimentações realizadas neste mês: aplicações, resgates e/ou realocações.**

O Relatório

Este relatório é embasado no fechamento do mês anterior a que se refere juntamente com os acontecimentos e movimentações realizadas neste mês.

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 acumalado do ano.**
2. **Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior e acumalado do ano.**
3. **Avaliação de Riscos do mês anterior.**
4. **Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVINA.**
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**

1. Avaliação de Rentabilidade

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

Em julho de 2023 foi registrado um retorno de 1,27% nos investimentos do instituto, totalizando na carteira de investimentos no mês o saldo de R$ 112.326.621,11.

O rendimento positivo do fechamento do mês proporcionou um retorno de R$ 1.429.528,43 na carteira de investimentos. Tal resultado é consequência de uma série de fatores, como:

1) A manutenção da Taxa Selic mantém os ativos de renda fixa performando positivamente, principalmente no segmento DI. Como no mês de julho não houve reunião do Comitê de Política Monetária, a taxa nominal de juros continuou mantida em 13,75% a.a;
2) O IPCA apresentou leve alta de 0,12% no período, logo após uma deflação no fechamento do mês anterior. Uma vez que a meta atuarial do instituto está indexada ao IPCA, este dado ainda é favorável tanto para o instituto quanto para o país. Com o objetivo de otimizar os retornos na carteira do instituto, o Comitê de Investimentos acompanha as variações do mercado e seus impactos na política monetária;
3) Com o cenário interno favorável, o Ibovespa registrou uma alta de 3,27% no mês julho. Os retornos nos investimentos de renda variável foram na casa de três pontos percentuais favorecendo o resultado positivo supracitado;
4) Os investimentos no exterior também tiveram rendimentos positivos em junho. No mês, o índice S&P 500 encerrou em alta de 3,57.

Ao avaliar o panorama exposto e as abordagens implementadas pelo Comitê de Investimentos, é evidente que os investimentos do instituto, em distintos setores, alcançaram resultados favoráveis, ultrapassando a meta estipulada para o mês de julho (conforme tabela 1). Em consequência dessas medidas, a carteira obteve um desempenho que excedeu as expectativas em relação às exigências atuariais (conforme tabela 2).

Tabela 1

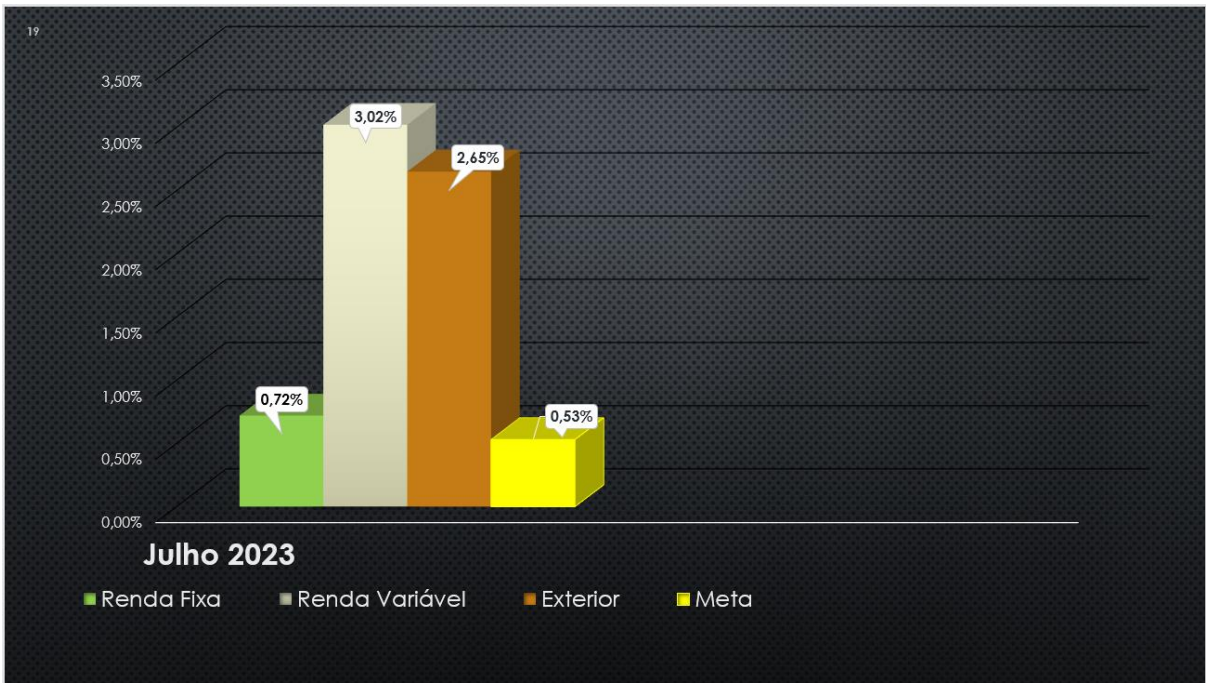
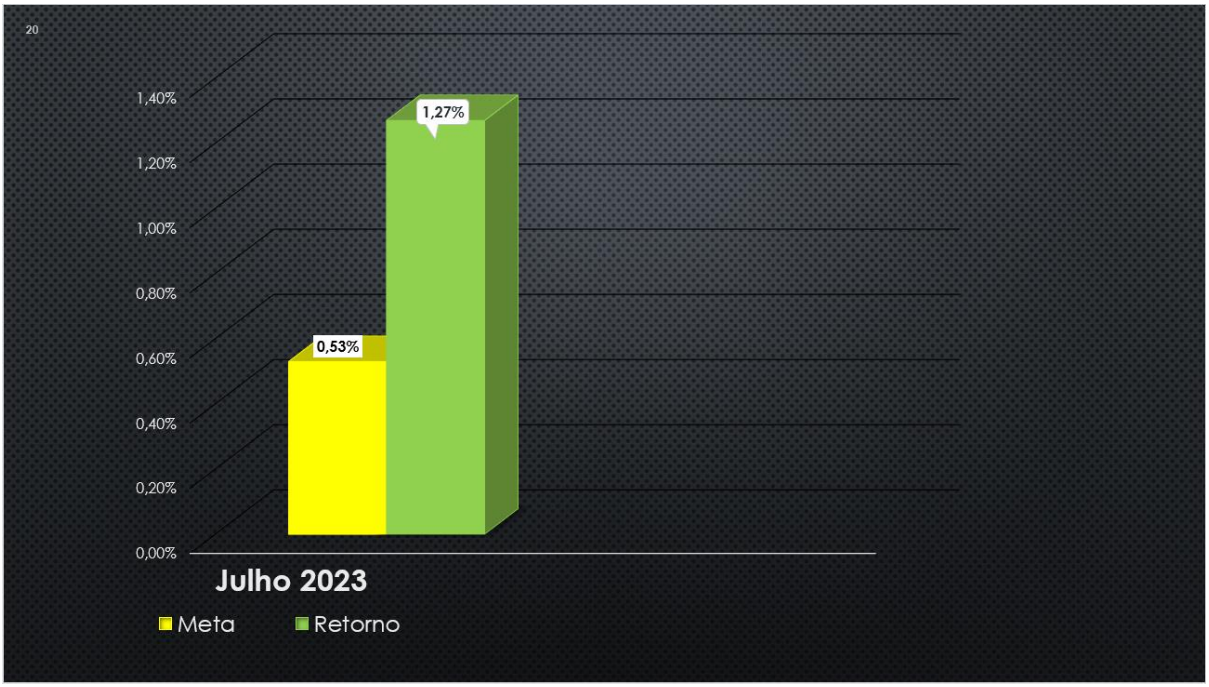


Tabela 2



No que diz respeito ao desempenho da carteira e, por conseguinte, ao alcance da meta de rentabilidade no acumulado, registrou-se um retorno de **8,52%**. Essa marca superou a meta acumulada de **5,98%**, como é ilustrado no gráfico a seguir.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Meta	0,96%	2,17%	3,55%	4,35%	5,04%	5,42%	5,98%					
Retorno	1,72%	1,52%	2,40%	3,50%	5,04%	7,16%	8,52%					

Portanto, visando atingir a meta de rentabilidade, o Comitê de Investimentos mantém uma vigilância constante sobre os principais desdobramentos do mercado. Isso é alcançado por meio do acompanhamento das notícias econômicas e políticas, realização de reuniões de estudo, análise regular da composição da carteira e dos fundos por meio de consultoria, monitoramento diário de indicadores, participação em eventos e encontros com gestores de diversas instituições.

2. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

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

2.1 - Renda Fixa

Assim como nos meses anteriores, o cenário positivo da renda fixa se manteve em julho, apresentando um retorno total de **0,72%**. O Fundo CAIXA BRASIL REFRENCIADO DI, que se destacou ao alcançar um rendimento de **1,14%**. Esses resultados ressaltam a consistência do desempenho positivo da renda fixa. É importante notar que o Comitê segue uma análise criteriosa das condições do mercado e das particularidades de cada fundo antes de tomar decisões de investimento.

Julho marcou o quarto mês seguido de bom desempenho para os ativos brasileiros de maior risco. Foi uma antecipação à tão aguardada reversão do passo monetário, com expectativas de que a taxa básica de juros, a Selic, comece a cair já na próxima reunião do COPOM. E também uma resposta à melhora institucional com o encaminhamento da reforma tributária ao Congresso na sequência do arcabouço fiscal.

Na renda fixa, houve ganhos adicionais para títulos públicos prefixados e indexados à inflação, que exibem no ano resultados gordos. O IMA-B, que representa a média total da cesta com Notas do Tesouro Nacional série B (NTN-B ou Tesouro IPCA+), atreladas ao IPCA, tem valorização de quase 13% no acumulado do ano, enquanto IRF-M, de prefixados, 11%.

Confira o desempenho detalhado por ativo:

17

RENDA FIXA

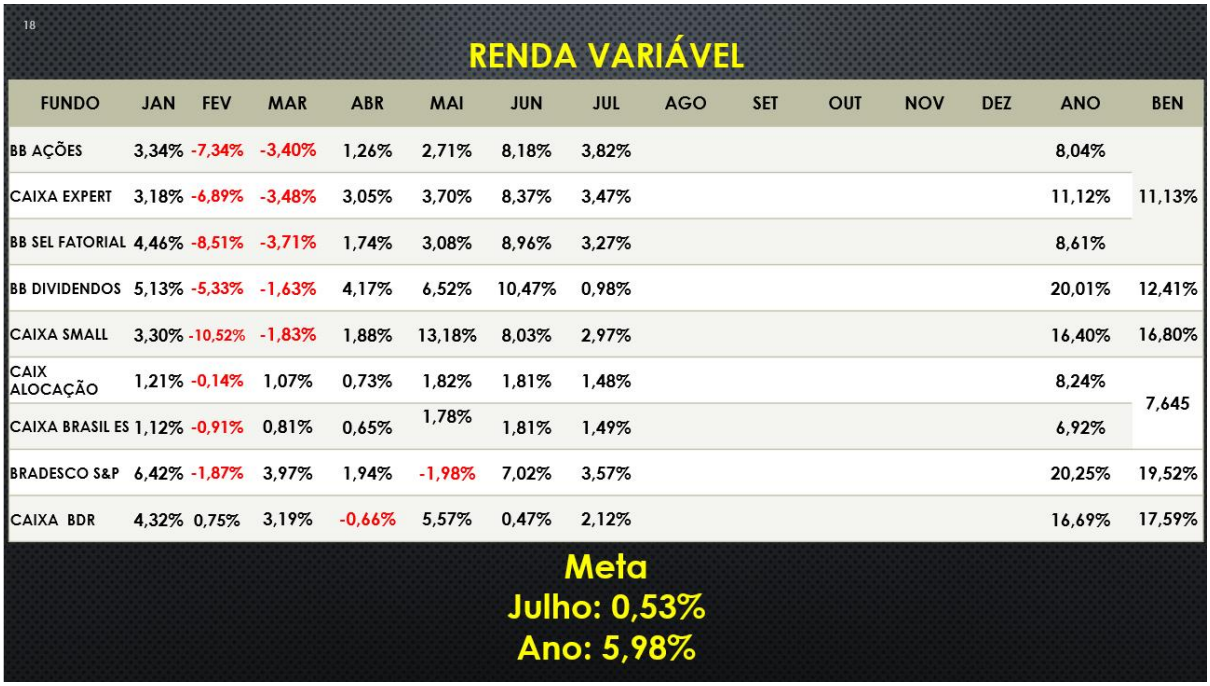
FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
CAIXA BRA GESTÃO	1,04%	0,97%	1,21%	0,87%	1,81%	2,10%	0,89%						9,23%	
BB TP VÉRT 2027	1,19%	1,71%	2,15%	1,34%	1,54%	0,95%	0,82%						9,45%	3,20%
BB TP VÉRT 2024	-	-	-	-	-0,03%	0,94%	1,07%						1,95%	
BB TÍT PÚB XXI	1,39%	1,34%	1,27%	0,51%	-0,01%	0,93%	1,06%						6,30%	
BB IMA-B FIC	-	-	-	-	0,78%	2,37%	0,73%						3,93%	12,27%
BB IMA-B 5 FIC	1,37%	1,40%	1,49%	0,89%	0,61%	1,03%	0,95%						8,01%	8,08%
CAIXA IDKA 2A	1,41%	1,50%	1,39%	0,72%	0,36%	1,04%	0,92%						7,57%	7,84%
CAIXA BRA REF	1,07%	0,76%	1,13%	0,92%	1,14%	1,10%	1,14%						7,49%	
BB FLUXO FIC	1,02%	0,84%	0,89%	0,83%	0,96%	0,95%	0,94%						6,64%	7,645
BB INST FI RF	0,82%	0,67%	1,08%	0,86%	0,79%	1,01%	1,01%						6,80%	
CAIXA BRA DISP	0,19%	0,34%	0,49%	0,79%	0,32%	0,54%	0,67%						4.12%	
CAIXA BRA IRF-M	-	-	-	-	0,87%	2,10%	0,61%						3,62%	10,59%
BB IRF-M 1	-	-	-	-	0,48%	1,16%	0,75%						2,41%	7,81%

Meta
Julho: 0,53%
Ano: 5,98%

2.2 – Renda Variável

O segmento de renda variável, composto por fundos estruturados e ações, também registrou retornos positivos em julho, totalizando 3,02%. Durante o mês a bolsa apresentou o quarto mês consecutivo de alta, o Ibovespa chegou a flertar com os 123 mil pontos, mas não se sustentou, com os investidores precificando o início do ciclo de corte de juros por parte do Banco Central a partir da reunião de agosto. A elevação da nota de crédito do Brasil pela agência Fitch também favoreceu os ativos de risco no mês, em especial o segmento de empresas de menor capitalização da bolsa, logo o Ibovespa encerrou julho com valorização de 3,26%, em 121.943 pontos.

Confira o retorno da carteira no segmento Renda Variável detalhada por ativo:



RENDA VARIÁVEL

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
BB AÇÕES	3,34%	-7,34%	-3,40%	1,26%	2,71%	8,18%	3,82%						8,04%	
CAIXA EXPERT	3,18%	-6,89%	-3,48%	3,05%	3,70%	8,37%	3,47%						11,12%	11,13%
BB SEL FATORIAL	4,46%	-8,51%	-3,71%	1,74%	3,08%	8,96%	3,27%						8,61%	
BB DIVIDENDOS	5,13%	-5,33%	-1,63%	4,17%	6,52%	10,47%	0,98%						20,01%	12,41%
CAIXA SMALL	3,30%	-10,52%	-1,83%	1,88%	13,18%	8,03%	2,97%						16,40%	16,80%
CAIX ALOCAÇÃO	1,21%	-0,14%	1,07%	0,73%	1,82%	1,81%	1,48%						8,24%	7,645
CAIXA BRASIL ES	1,12%	-0,91%	0,81%	0,65%	1,78%	1,81%	1,49%						6,92%	
BRADESCO S&P	6,42%	-1,87%	3,97%	1,94%	-1,98%	7,02%	3,57%						20,25%	19,52%
CAIXA BDR	4,32%	0,75%	3,19%	-0,66%	5,57%	0,47%	2,12%						16,69%	17,59%

Meta
Julho: 0,53%
Ano: 5,98%

2.3 – Exterior

No mês de julho, os investimentos realizados no exterior apresentaram resultados positivos de **2,65%**.

No mês de julho, os mercados continuaram a apresentar maior apetite a risco, à medida que os dados apontam para uma maior probabilidade de um cenário de pouso suave (soft landing), que permitiu ao US Federal Reserve (Fed, o banco central norte-americano) implementar mais um aumento da taxa básica de juros junto com uma sinalização de que esta pode ter sido a última deste ciclo de aperto monetário.

Os mercados globais tiveram performance positiva no mês de julho. Novamente, o índice NASDAQ liderou os ganhos no mês com alta de 4%, seguido pelo índice S&P 500 com retorno de 3,1%. No ano, a NASDAQ acumula alta de 37% enquanto o S&P 500 sobe 19.5%, sendo boa parte do retorno derivado da performance forte de empresas de tecnologia, em sua maioria expostas ao tema de inteligência artificial.

Embora o Fed tenha aumentado a taxa de juros para o seu nível mais alto dos últimos 22 anos, a tese de soft landing tem se mostrado cada vez mais crível, com dados de inflação surpreendendo para baixo nos Estados Unidos em meio a níveis de emprego ainda resilientes, de tal forma que parte do rali dos últimos meses pode ser explicado pela perspectiva de fim do aperto monetário.

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 contínua dos riscos associados às suas aplicações visando uma gestão prudente dos recursos. Dentre os riscos monitorados, o risco de mercado permanece em destaque, especialmente devido aos desenvolvimentos no cenário fiscal e suas consequências, dados de inflação e as direções esperadas da taxa SELIC, que apontam para uma redução no próximo mês.

Em respeito ao risco de liquidez e insolvência, o instituto está seguro nesse aspecto. Isso se deve ao baixo risco associado, pois não há a necessidade de resgates para cobrir suas obrigações, além de possuir uma parcela suficiente em aplicações de curto prazo. Essa alocação permite que o instituto assegure suas obrigações por um período extenso, sem prejuízos ou resgates de fundos com valores negativos. Vale ressaltar que cerca de 41% dos recursos estão investidos em ativos fechados, proporcionando a flexibilidade necessária para atender às necessidades. A manutenção do controle sobre a porcentagem de recursos com resgates disponíveis em ativos de diferentes graus de risco assegura a presença de um caixa robusto, capaz de enfrentar eventuais atrasos nos repasses mensais.

Quanto ao risco de crédito, o instituto mantém sua estabilidade nesse aspecto. Isso se deve à estratégia de investir em instituições de alto calibre, que ostentam as melhores avaliações de *rating* de gestão.

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 julho não registramos desenquadramentos.

4.1 Renda Fixa

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 31.573.527,19	28.11%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 41.829.686,55	37.24%	15,00%	40,00%	60,00%
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$ 13.608.676,74	12.12%	0,00%	10,00%	70,00%
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%	0,00%	0,00%
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%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 87.011.890,48	77,46%			

4.2 Renda Variável

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R$ 15.528.131,24	13.82%	5,00%	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$ 15.528.131,24	13,82%			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 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%	5,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 3.748.517,10	3.34%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 3.748.517,10	3,34%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 6.038.016,44	5.38%	0,00%	5,00%	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$ 6.038.016,44	5,38%			

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

Art. 7º I "a": Atualmente, 28,11% dos recursos do instituto estão alocados nesse segmento, assegurando retornos garantidos, consistentes, perenes e acima de nossa meta atuarial IPCA + 5,02. Estando os investimentos neste segmento bastante próximos a seu alvo. O Comitê teve o cuidado de deixar os limites inferior e superior bastante flexíveis, tendo em vista a possibilidade de prêmios superiores a nossa meta de rentabilidade, em caso de instabilidade econômica, gerando oportunidades pontuais de investimentos marcados na curva.

Art. 7º I "b": Este artigo trata de fundos atrelados a títulos públicos federais, estando sua aplicação atual um pouco abaixo do alvo definido na política de investimentos. O Comitê avalia que, em caso de uma melhora na expectativa de inflação e uma consequente redução

de juros, poderá aumentar a exposição neste segmento, capturando prêmios de ativos marcados a mercado vinculados à curva de juros longa, beneficiados com tendência de queda na SELIC.

Art. 7º III "a": O mercado segue volátil e incerto, sendo os fundos vinculados ao CDI bastante atrativos, uma vez que, matematicamente, o CDI está trazendo resultados acima de nossa meta de rentabilidade com baixa volatilidade, assim o Comitê vem mantendo sua estratégia de aumentar as aplicações neste segmento, criando uma reserva de oportunidades, para investir em momentos pontuais do mercado.

Art. 8º I: A forte queda da bolsa no ano passado fez com que a exposição neste artigo fosse diminuída de forma orgânica, sem novos aportes devido ao alto risco, o Comitê optou por diminuir a exposição estratégica neste segmento para 15%, deixando os limites inferior e superior abertos, sendo o inferior em caso de queda na bolsa, o que levará a uma diminuição orgânica do segmento, uma vez que além da desvalorização os novos aportes seriam direcionados a outros segmentos e o superior sendo no caso de uma retomada da economia que poderia fazer com que a bolsa disparasse em alta, gerando novas oportunidades.

Art. 10º I: O Comitê definiu e está alinhado ao alvo de 5% para aplicações neste segmento, que pode trazer opções interessantes tanto para a proteção da carteira, quanto ativos que possam pagar um bom prêmio em estratégias diferentes, com uma boa relação risco x retorno.

Art. 9º III: O segmento investimento no exterior é utilizado por nossa gestão visando descorrelacionar nossa carteira do risco Brasil, originalmente a exposição planejada segue de 5%, o comitê de investimentos aguarda oportunidades de queda do dólar para fazer novos aportes em nosso fundo BDR, sem hedge cambial.

O objetivo deste estudo é dar clareza às movimentações realizadas dentro da carteira do PREVINA, que são sempre em linha com o definido em nossa política de investimentos, insta salientar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados. Buscamos demonstrar a diferença do que foi definido como alvo em nossa política de investimentos e os valores atuais.

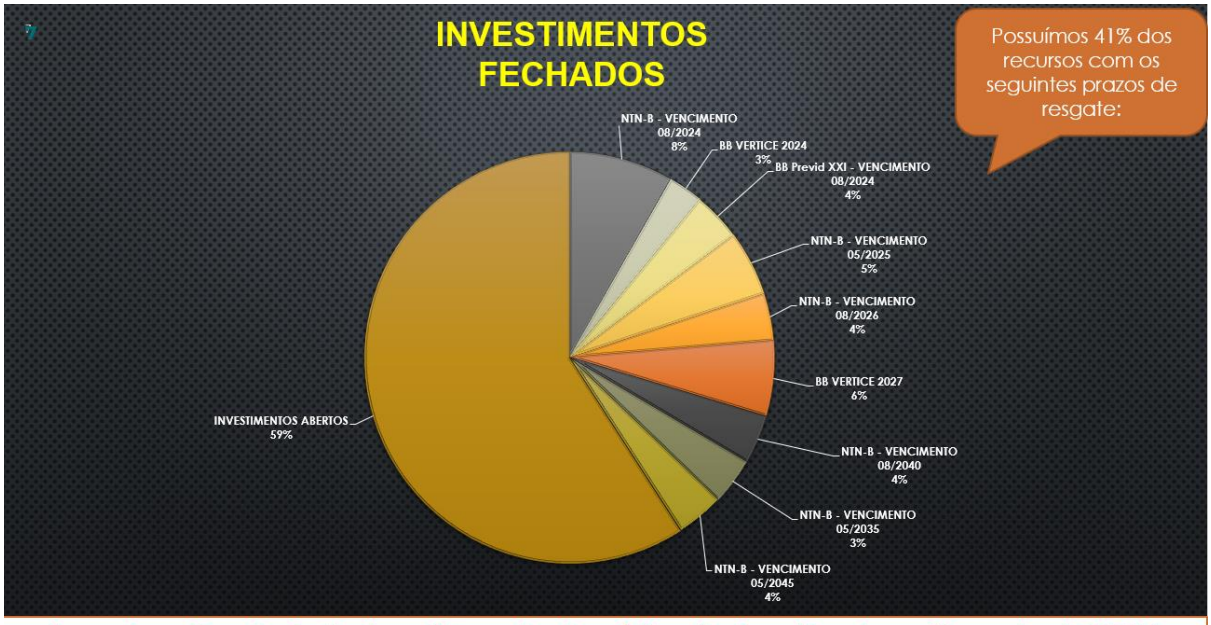
5. Recursos com prazo para resgate.

Considerando sua natureza de longo prazo e estratégia de investimentos, o PREVINA possui investimentos com prazo de resgate, ou seja, os valores ficam imobilizados até determinada data em que os valores retornarão para a conta. Estes investimentos visam

garantir um retorno constante e previsível aos recursos. Desta forma o Comitê de Investimentos avalia constantemente a carteira do instituto e, em caso de retornos garantidos acima de nossa meta atuarial, realiza a efetivação da aplicação.

Para realizar este tipo de aplicação, o Comitê de Investimento segue regras previamente definidas como por exemplo: considera o estudo de ALM, o atestado emitido pelo atuário em que avalia o passivo do Instituto garantindo que os recursos não serão necessários antes do prazo para resgate, elabora um atestado de compatibilidade assinado pelo Gestor do RPPS ratificando a análise do atuário, avalia a compatibilidade com a estratégia da Política de Investimentos e pondera sobre as taxas de aquisição para garantir no mínimo a meta atuarial. Todos os detalhes dessa operação estão definidos no manual e fluxograma da compra de Títulos Públicos Federais, devidamente aprovado pelo Conselho Curador e publicado no Diário Oficial do Município, para ter acesso ao manual acesse: https://www.previna.ms.gov.br/pagina/titulos-publicos-federais.

Atualmente estes investimentos representam **41%** do Patrimônio Líquido do PREVINA, detalhados da seguinte forma:



Nossos investimentos fechados estão rendendo média estes investimentos estão rendendo IPCA + 6,07%, valor 20,96% acima de nossa meta de rentabilidade 2023 (IPCA + 5,02%)

Nossos investimentos com prazo de resgate podem ser acompanhados através de nosso site, no link: https://www.previna.ms.gov.br/pagina/investimentos-fechados

6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês

O Comitê de Investimentos soma todos os recursos disponíveis no mês (repasses do ente, compensação previdenciária, pagamento de cupons etc) e realiza um amplo estudo dos resultados da carteira, mercado financeiro, política de investimentos e perspectiva econômica para definir a melhor forma de aplicar estes recursos.

No mês de agosto, o Comitê contou com o valor estimado de R$ 1.395.375,87 (dividido em R$ 441.931,45 para **aporte** e R$ 953.444,42 no segmento **previdenciário**). O valor é oriundo do restante do repasse do ente (após transferência da taxa de administração e pagamento dos benefícios) e os cupons pagos pelas NTN'Bs e fundos de vértices "pares", conforme detalhado na tabela abaixo.

27

REPASSE DO MÊS DE AGOSTO

Repasse de Competência Julho 2023	
Câmara Municipal	37.815,40
Prefeitura	346.577,90
Assistência Social CRAS	1.245,11
Assistência Social CREAS	1.131,91
Fundo Municipal de Saúde	403.912,46
FUNDEB	603.960,76
TRT – Servidores Cedidos	3.001,19
Batayporã - Cedidos	671,04
Aporte - Lei Nº 1.719/2023	353.630,83
TOTAL	1.751.946,60

COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	
jun/23	28.282,49
PAGAMENTO DE CUPONS	
NTNB 2024	266.638,36
NTNB 2026	119.767,50
NTNB 2040	118.912,89
FUNDOS BB XXI	116.889,73
(CUPOM APORTE) BB VERTICE 2024	*88.300,62*
TOTAL	710.509,10

Folha de Benefícios de Agosto 2023	
Aposentadoria Mensal	893.733,04
Pensão Mensal	66.881,04
TOTAL	960.614,08

Arrecadação Taxa de Administração	
3% BC ATIVOS PREFEITURA	131.094,56
3% BC ATIVOS CAMARA	3.653,67
TOTAL	134.748,24

Valor a Ser Aplicado	
TOTAL	1.395.375,87
APLICAR NO APORTE	*441.931,45*
APLICAR NO PREVIDENCIÁRIO	953.444,42

Para o valor do segmento **previdenciário**, aproximadamente 950 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00), objetivando capturar os prêmios com a expectativa de queda na taxa SELIC e curva futura de juros, o Comitê também optou por esta aplicação para aumentar sua exposição em índice pré-fixado.

Para o valor do segmento aporte para a cobertura do déficit, aproximadamente 440 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), a movimentação também visa capturar os prêmios com a expectativa de queda na taxa SELIC e curva futura de juros, o Comitê ponderou positiva a exposição em um vértice mais longo, pois estes valores são referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, que dispensa

tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1467/22, sendo aplicados em um horizonte mínimo de 5 anos.

***Obs**.: Os valores acima são estimados, sendo concretizados no ato da movimentação, podendo ser devidamente acompanhados em nossas APR's, através de nosso portal, acesse clicando aqui.*

7. Motivação da Decisão de Resgates do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA 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.

O Comitê de Investimentos decidiu que não há necessidade de resgates para o mês.

***Obs.¹.:** Excetuados os resgates necessários para o pagamento da folha de benefícios (aposentadorias e pensões) e obrigações decorrentes.*

***Obs.².:** Excetuados também os resgates necessários para o pagamento das despesas administrativas do mês.*

***Obs.³.:** Os resgates mencionados para as despesas obrigatórias são feitos do fundo: CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA - CJPJ: 14.508.643/0001-55. O Fundo possui rendimentos atrelados ao CDI, baixíssima volatilidade e resgate automático, desta forma, é utilizado como aplicação transitória, ou seja, os recursos correntes repassados pelo ente ficam aplicados nele até a decisão de investimentos pagamento das obrigações mencionadas nas observações 1 e 2. Estes resgates podem ser acompanhados pelas "APR's" – disponíveis em nosso site.*

8. Motivação da Decisão de Realocações do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA 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.

Visando complementar a estratégia de alocação do mês, e em linha com a consultoria de investimentos, Lema, o Comitê de investimentos optou por aplicar 2,5 milhões de reais no fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), para tanto resgatou o valor necessário do Fundo BB INSTITUCIONAL FI RF (CNPJ 02.296.928/0001-90), aproximadamente 2 milhões de reais e somou ao valor da aplicação mensal.

A redução da posição em CDI e maior exposição em um vértice mais longo é interessante para o momento na queda da curva futura de juros, uma vez que o CDI tende a render menos e a diferença deste valor poderá ser capturada em vértices mais longos atrelados a inflação. O Comitê também considerou que estes valores referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial dispensam tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1467/22, sendo aplicados em um horizonte mínimo de 5 anos.

9. Análise e Aprovação

O Comitê de Investimentos é uma instância técnica de consulta dentro da estrutura do PREVINA, 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 21/09/2023 e registrado em sua **Ata de nº 034/2023**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 08/11/2023 e registrado em sua **Ata de nº 035/2023.**

Para mais detalhes, acesse o conteúdo das atas na integra em nosso site, através do link: https://www.previna.ms.gov.br/estrutura-administrativa-atas.

10. Acompanhamento

Convidamos você para acompanhar nossos investimentos através de nosso portal, acesse: www.previna.ms.gov.br menu “Investimentos”.

Boletim Econômico – 25.08.23

25/08/2023 16:05:55

Internacional:

Temores sobre juros altos elevam o rendimento dos *Treasuries* – Em decorrência das preocupações do prolongamento do aperto do ciclo monetário nos Estados Unidos, o rendimento do *Treasury* de 10 anos atingiu 4,35%, maior patamar desde novembro de 2007. Além disso, o rendimento do *Treasury* de 30 anos chegou a 4,46%, o maior nível desde abril de 2011. A rentabilidade dos papéis se elevou devido aos últimos dados positivos das vendas no varejo e outros indicadores econômicos, reforçando a perspectiva de que a economia dos EUA segue resiliente, o que faria com que o Fed mantivesse os juros altos por mais tempo.

S&P altera *ratings* de vários bancos dos EUA – A agência de classificação de risco S&P reduziu o *rating* do Associated Banc-Corp e do Valley National Bancorp, em razão dos riscos de financiamento e uma maior necessidade de depósitos intermediários por parte dessas instituições. Adicionalmente, a entidade cortou as notas do UMB Financial Corp, do Comerica Bank e do Keycorp, elencando grandes saídas de depósitos e taxas de juros mais altas. O setor bancário dos EUA vem passando por uma crise de confiança após a falência do Silicon Valley Bank e do Signature Bank, no início deste ano. Esses acontecimentos geraram um movimento de retirada em massa de recursos financeiros de bancos regionais, apesar das autoridades terem efetuado medidas de preocupações.

PMI composto nos EUA tem recuo em agosto – Segundo dados preliminares divulgados pela S&P Global, o índice de gerentes de compras (PMI) composto dos Estados Unidos apresentou queda de 52,0 em julho para 50,4 em agosto. A expectativa era que o indicador permanecesse em estabilidade na variação mensal. Adicionalmente, os PMI de serviços e industrial também recuaram, passando de 52,3 para 51,0 e de 49,0 para 47,00, respectivamente.

Dados do payroll dos EUA são revisados e apontam queda na geração de empregos – Após revisão preliminar do relatório anual de criação de empregos (payroll), o Departamento de Trabalho dos Estados Unidos apontou uma queda de 0,2% na criação de novos postos de trabalho, o que equivale a 306 mil empregos no mês, em março. O resultado representa um recuo de 358 mil empregos no setor privado, enquanto o setor público gerou 52 mil novos empregos. O Departamento do trabalho informou que, a revisão final será divulgada apenas no início de 2024, trazendo dados mais fidedignos acerca do setor.

PMI de serviços da zona do euro tem queda em agosto – O PMI de serviços da zona do euro atingiu o menor patamar em três meses após recuar de 50,9 em julho para 48,3 em agosto. O resultado mensal ficou abaixo das projeções de mercado, que esperavam um indicador por volta de 50,9. Em contrapartida, o PMI industrial da zona do euro avançou de 42,7 para 43,7 no mesmo período, marcando a segunda alta mensal seguida. Com esses dados, o PMI composto da zona do euro, que conjuga os setores de serviços e indústria, retraiu de 48,6 em julho para 47,0 em agosto.

Reino Unido eleva déficit orçamentário em julho – Segundo o escritório nacional de estatística do Reino Unido, o país elevou seu déficit pelo quinto mês seguido ao atingir o montante de 4,3 bilhões de libras em julho de 2023. O valor representa um aumento de £3,4 bilhões na comparação com o mesmo período de 2022. Apesar do avanço, o dado ficou 1,7 bilhão de libras abaixo das expectativas de mercado.

Alemanha apresenta PIB estagnado no segundo trimestre – Com a estabilidade (0,0%) da atividade econômica entre abril e junho, a Alemanha saiu oficialmente do período de recessão técnica no segundo trimestre de 2023. O país vinha acumulando duas quedas em sequência, uma no 4º trimestre de 2022 (-0,4%) e outra nos primeiros três meses deste ano (-0,1%, após revisão).

Nacional

Orçamento de 2024, o valor das despesas considerando a estimativa da inflação até o fim do ano. Com essa possibilidade, o Executivo teria permissão de gastar até R$ 40 bilhões no próximo ano.

IPCA-15 sobe em agosto – O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) avançou 0,28% em agosto, após ter mostrado deflação de 0,07% no mês de julho. O resultado superou as expectativas dos analistas de mercado, que projetavam uma inflação de 0,17% para o mês. Com isso, o IPCA-15 acumula alta de 4,24% em doze meses e 3,38% no ano. Sete dos nove grupos apresentaram alta no mês. O grupo Habitação, que apresentou a maior variação (1,08%), teve seu resultado impulsionado principalmente da alta da energia elétrica, que subiu 4,59% e causou impacto de 0,18 p.p.. A alta se deu pelo fim da incorporação do bônus da Itaipu, que foi creditado nas faturas do mês anterior.

Câmara aprova medida de reajuste do salário-mínimo e atualização da tabela de isenção de IR – A Câmara dos Deputados aprovou, nesta quarta-feira (23), a medida provisória que altera o valor do salário-mínimo para R$ 1.320,00. Além disso, foi incorporada uma nova metodologia de cálculo para a valorização do salário-mínimo, baseando-se em dois indicadores: a inflação (variação de preços do ano anterior) e o PIB (variação da atividade econômica dos 2 anos anteriores). O texto também prevê o aumento da faixa de isenção para pagamento de imposto de renda para pessoas que ganham até R$ 2.640,00.

Arrecadação federal apresenta retração em julho – De acordo com os dados fornecidos pela Receita Federal, a arrecadação da União apresentou retração real de 4,20% em julho, na comparação com junho, atingindo o patamar de 201,829 bilhões de reais. A métrica ficou abaixo das estimativas coletadas pela pesquisa Reuters, que projetava um valor de 203,558 bilhões de reais. Com relação ao acumulado de janeiro a julho de 2023, todavia, houve elevação ajustada pelo IPCA de 1,24% na arrecadação administrada pela Receita.

Transações correntes tem déficit em julho – Os dados relacionados às transações correntes do Brasil apresentaram déficit em julho, no montante de US$ 3,6 bilhões. Todavia, o valor é inferior ao evidenciado em julho de 2022, onde o déficit foi de US$ 5,3 bilhões. Ao considerarmos a métrica nos 12 meses encerrados em julho de 2023, o déficit acumulado foi de US$ 51,1 bilhões, o que representa 2,52% do PIB.

Programa Desenrola já renegociou mais de R$ 9 bilhões em dívidas – O programa Desenrola, lançado pelo Governo Federal em parceria com alguns bancos, já renegociou cerca de R$ 9,5 bilhões em dívidas em apenas um mês de vigência. O levantamento foi feito pela Federação Brasileira de Bancos (Febraban) durante o período de 17 de julho a 18 de agosto, levando em consideração a Faixa 2. Em números, foram 1,5 milhão de dívidas negociadas, atingindo 1,1 milhão de clientes. Além disso, no mesmo período, cerca de 6 milhões de pessoas receberam a retirada de anotações negativas referentes a dívidas bancárias de até R$ 100.

Santander prevê novas oferta de ações em 2023 – Influenciado pelo movimento de quedas nos juros, o Santander prevê que o volume de oferta de ações pode atingir R$ 60 bilhões até o encerramento de 2023. Segundo Leonardo Cabral, diretor de Investment Banking (IB) da instituição, foram cerca de R$ 30 bilhões em ofertas subsequentes até agosto, sendo que só em julho e agosto o montante representou R$ 15 bilhões. O banco trabalha hoje com um conjunto de 30 operações entre follow-ons e M&As (fusões e aquisições), apresentando uma visão positiva para o mercado de ações nos próximos meses.

Data Referência (18/08/2023 a 24/08/2023)

CDI: 0,25%

Dólar: -2,14%

Ibovespa: 1,78%

IDkA IPCA 2A: 0,16%

IMA-B: -0,45%

IMA-B 5: 0,15%

IMA-B 5+: -0,97%

IMA Geral Ex-C: 0,11%

IRF-M: 0,54%

IRF-M 1: 0,26%

IRF-M 1+: 0,66%

S&P 500: 0,14%

IPCA + 4,90%: 0,16%

Gabriela Kriscinski

REVISÃO

Matheus Crisóstomo

EDIÇÃO

Tamyres Caminha

AVISO LEGAL
Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.
As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.
A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.
Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.
As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.
A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.
Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.
A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.
Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

Contato

(85) 3085-8886
(85) 99868-3664

contato@lemaef.com.br

Endereço

Av. Santos Dumont, nº 3060, Sala 721 Ed. Casablanca, Aldeota, Fortaleza/CE CEP: 60150-162

© 2018. - TODOS OS DIREITOS RESERVADOS - LEMA ECONOMIA & FINANÇAS

Julho/2023

Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 112.326.621,11	1,27%	8,52%	0,53%	5,98%	0,74%	2,54%	0,37%

Evolução do Patrimônio

Comparativo (Rentabilidades | Metas)

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

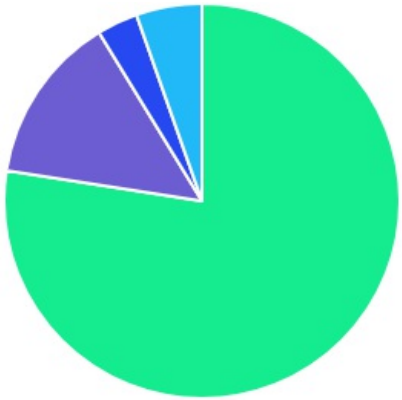
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R$ 194.577,31	0.17%	D+0	7, I "b"	R$ 8.222,92	0,67%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R$ 3.585.228,60	3.19%	D+0	7, I "b"	R$ 42.762,03	0,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R$ 9.112.899,56	8.11%	D+0	7, I "b"	R$ 80.661,88	0,89%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R$ 6.537.398,86	5.82%	D+0	7, I "b"	R$ 53.100,98	0,82%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R$ 3.627.314,14	3.23%	D+1	7, I "b"	R$ 41.175,72	0,95%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	R$ 4.256.818,92	3.79%	D+0	7, I "b"	R$ 44.537,56	1,06%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R$ 5.054.312,14	4.50%	D+0	7, I "b"	R$ 37.856,10	0,75%
BB IMA-B TP FI RF	R$ 1.039.250,25	0.93%	D+1	7, I "b"	R$ 7.565,51	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R$ 3.059.534,20	2.72%	D+0	7, I "b"	R$ 32.265,33	1,07%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R$ 5.362.352,57	4.77%	D+0	7, I "b"	R$ 32.449,77	0,61%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R$ 10.141.027,69	9.03%	D+0	7, III "a"	R$ 114.416,02	1,14%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 1.209.124,39	1.08%	D+0	7, III "a"	R$ 12.014,19	0,94%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R$ 2.258.524,66	2.01%	D+0	7, III "a"	R$ 22.687,82	1,01%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 652.887,74	0.58%	D+3	8, I	R$ 18.829,28	2,97%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	R$ 9.240.206,15	8.23%	D+23	8, I	R$ 309.878,22	3,47%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R$ 1.236.934,35	1.10%	D+3	8, I	R$ 39.209,29	3,27%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R$ 373.069,67	0.33%	D+3	8, I	R$ 3.627,11	0,98%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R$ 4.025.033,33	3.58%	D+32	8, I	R$ 148.263,71	3,82%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	R$ 3.748.517,10	3.34%	D+3	9, III	R$ 77.666,99	2,12%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R$ 2.262.851,99	2.01%	D+3	10, I	R$ 32.934,05	1,48%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO...	R$ 1.036.814,99	0.92%	D+15	10, I	R$ 15.223,84	1,49%

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.

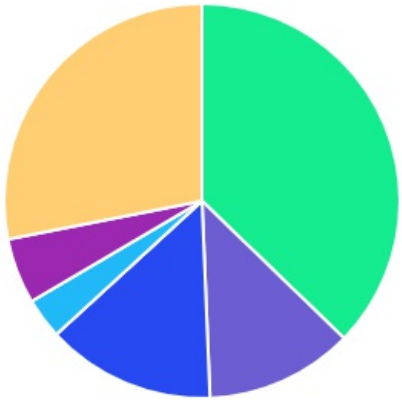
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R$ 2.738.349,46	2.44%	D+1	10, I	R$ 94.315,92	3,57%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 31.573.527,19	28,09%	-	7, I "a"	R$ 159.864,19	0,51%
Total investimentos	R$ 112.326.555,26	100.00%			R$ 1.429.528,43	1,27%
Disponibilidade	R$ 65,85	-			-	-
Total patrimônio	R$ 112.326.621,11	100.00%			-	-

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

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	77,46%	R$ 87.011.890,48	
Renda Variável	13,82%	R$ 15.528.131,24	
Estruturados	5,38%	R$ 6.038.016,44	
Exterior	3,34%	R$ 3.748.517,10	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	

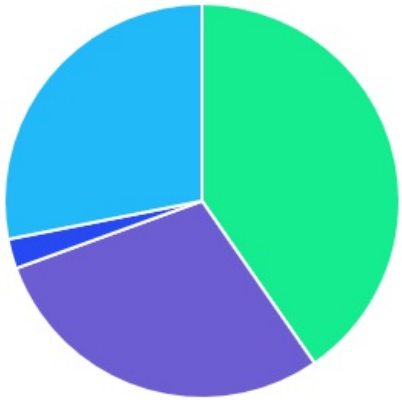


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	37,24%	R$ 41.829.686,55	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	28,11%	R$ 31.573.527,19	
Artigo 8º, Inciso I	13,82%	R$ 15.528.131,24	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	12,12%	R$ 13.608.676,74	
Artigo 10º, Inciso I	5,38%	R$ 6.038.016,44	
Artigo 9º, Inciso III	3,34%	R$ 3.748.517,10	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	

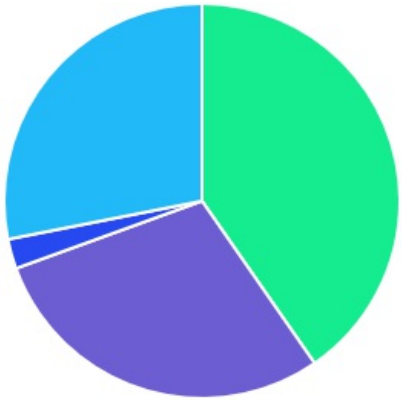


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	40,36%	R$ 45.337.363,70	
BB GESTAO	29,09%	R$ 32.677.314,91	
TÍTULOS	28,11%	R$ 31.573.527,19	
BRAM - BRADESCO	2,44%	R$ 2.738.349,46	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	40,36%	R$ 45.337.363,70	
BB GESTAO	29,09%	R$ 32.677.314,91	
TÍTULOS	28,11%	R$ 31.573.527,19	
BANCO BRADESCO	2,44%	R$ 2.738.349,46	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	

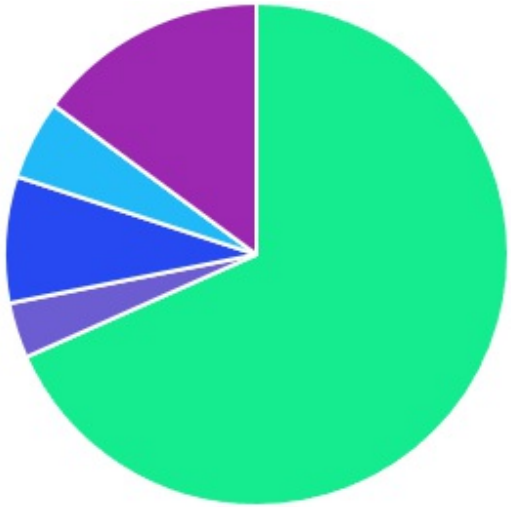


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	28,11%	R$ 31.573.527,19	
CDI	15,23%	R$ 17.102.921,03	
IBOVESPA	12,91%	R$ 14.502.173,83	
IMA-B 5	9,05%	R$ 10.164.713,00	
IMA Geral ex-C	8,11%	R$ 9.112.899,56	
IPCA	6,51%	R$ 7.316.353,12	
IRF-M	4,77%	R$ 5.362.352,57	
IRF-M 1	4,50%	R$ 5.054.312,14	
GLOBAL BDRX	3,34%	R$ 3.748.517,10	
IDKA IPCA 2A	3,19%	R$ 3.585.228,60	
S&P 500	2,44%	R$ 2.738.349,46	
IMA-B	0,93%	R$ 1.039.250,25	
SMLL	0,58%	R$ 652.887,74	
IDIV	0,33%	R$ 373.069,67	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	

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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	68,31%	R$ 76.727.994,74	
Acima 2 anos	14,87%	R$ 16.701.842,42	
181 a 365 dias	8,13%	R$ 9.136.645,84	
1 a 2 anos	5,11%	R$ 5.735.038,93	
31 a 180 dias	3,58%	R$ 4.025.033,33	
Total	100,00%	R$ 112.326.555,26	



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

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 31.573.527,19	28.11%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 41.829.686,55	37.24%	15,00%	40,00%	60,00%
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$ 13.608.676,74	12.12%	0,00%	10,00%	70,00%
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%	0,00%	0,00%
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%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 87.011.890,48	77,46%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R$ 15.528.131,24	13.82%	5,00%	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$ 15.528.131,24	13,82%			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 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%	5,00%

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

FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 3.748.517,10	3.34%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 3.748.517,10	3,34%			

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.

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 6.038.016,44	5.38%	0,00%	5,00%	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$ 6.038.016,44	5,38%			

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Fundos Imobiliários		R$ 0,00	0,00%			

EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			
Total Global		R$ 112.326.555,26	100,00%			

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

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R$)	RENT.(%)	GAP
2023			IPCA + 5.02% a.a.			
Janeiro	R$ 100.088.766,34	R$ 101.384.310,19	0,94%	R$ 1.721.407,25	1,70%	0,76%
Fevereiro	R$ 101.384.310,19	R$ 101.949.117,98	1,25%	R$ -207.621,36	-0,20%	-1,45%
Março	R$ 101.949.117,98	R$ 103.496.191,51	1,12%	R$ 893.249,40	0,85%	-0,27%
Abril	R$ 103.496.191,51	R$ 105.358.971,51	1,02%	R$ 1.123.522,15	1,08%	0,06%
Maio	R$ 105.358.971,51	R$ 107.622.037,62	0,64%	R$ 1.574.980,29	1,50%	0,86%
Junho	R$ 107.622.037,62	R$ 110.196.641,59	0,33%	R$ 2.239.572,66	2,05%	1,72%
Julho	R$ 110.196.641,59	R$ 112.326.621,11	0,53%	R$ 1.429.528,43	1,27%	0,74%
Total	R$ 110.196.641,59	R$ 112.326.621,11	5,98%	R$ 8.774.638,82	8,52%	2,54%

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.

Rentabilidade dos ativos - Julho/2023

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,75%	2,41%	-	-	2,41%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,94%	6,64%	-	-	6,64%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,14%	7,49%	-	-	7,49%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	14.508.643/0001-55	0,67%	4,12%	-	-	4,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	23.215.097/0001-55	0,89%	9,23%	-	-	9,23%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,95%	8,01%	-	-	8,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,92%	7,57%	-	-	7,57%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	17.502.937/0001-68	2,12%	16,69%	-	-	16,69%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,61%	3,62%	-	-	3,62%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	0,73%	3,93%	-	-	3,93%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	5,87%	-	-	5,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	2,97%	16,40%	-	-	16,40%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	14.507.699/0001-95	3,47%	11,12%	-	-	11,12%
BB INSTITUCIONAL FI RF	02.296.928/0001-90	1,01%	6,80%	-	-	6,80%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	1,48%	8,24%	-	-	8,24%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	3,82%	8,04%	-	-	8,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO...	34.660.276/0001-18	1,49%	6,92%	-	-	6,92%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	3,27%	8,61%	-	-	8,61%
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	18.079.540/0001-78	3,57%	20,25%	-	-	20,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	1,06%	6,67%	-	-	6,67%

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.

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	0,98%	21,19%	-	-	21,19%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,82%	10,10%	-	-	10,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	1,07%	1,98%	-	-	1,98%

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

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2025	15/05/25	30/12/22	1122	4.064,87	4.209,25	CURVA 5,55%	R$ 4.560.783,16	R$ 4.722.776,21	R$ 21.354,78 (0,45%)
NTN-B 2026	15/08/26	30/12/22	981	4.070,63	4.226,55	CURVA 6,10%	R$ 3.993.285,86	R$ 4.146.245,30	R$ 20.533,68 (0,50%)
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	480	4.141,64	4.294,11	CURVA 5,68%	R$ 1.987.987,48	R$ 2.061.171,04	R$ 9.527,17 (0,46%)
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	486	4.212,30	4.368,80	CURVA 5,72%	R$ 2.047.178,74	R$ 2.123.237,54	R$ 9.876,00 (0,47%)
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	488	4.232,13	4.388,87	CURVA 5,67%	R$ 2.065.277,38	R$ 2.141.769,58	R$ 9.886,74 (0,46%)
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	483	4.122,95	4.277,43	CURVA 5,82%	R$ 1.991.383,35	R$ 2.065.999,54	R$ 9.771,82 (0,48%)
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	485	4.140,28	4.295,10	CURVA 5,78%	R$ 2.008.037,15	R$ 2.083.125,89	R$ 9.796,54 (0,47%)
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	483	4.154,58	4.307,03	CURVA 5,64%	R$ 2.006.663,87	R$ 2.080.293,53	R$ 9.555,03 (0,46%)
NTN-B 2024	15/08/24	19/05/23	2184	4.120,53	4.183,45	CURVA 7,40%	R$ 8.999.242,59	R$ 9.136.645,84	R$ 54.470,55 (0,60%)
NTN-B 2025	15/05/25	19/05/23	243	4.112,21	4.165,69	CURVA 6,20%	R$ 999.266,89	R$ 1.012.262,72	R$ 5.091,88 (0,51%)

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.

	R$ 30.659.106,45	R$ 31.573.527,19	R$ 159.864,19 (0,51%)

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.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

OPERACIONAL | CONDOMÍNIO ABERTO ☑ | INVESTIDOR QUALIFICADO ☐ | EXCLUSIVO ☐ | RESTRITO ☐ | TRIBUTAÇÃO DE LONGO PRAZO ☐ | PREVIDÊNCIA ☑

Razão Social
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

CNPJ
07.442.078/0001-05

Benchmark
IMA-B

Data inicial
24/06/2005

Tipo do fundo
FI

Administrador
BB GESTAO DE RECURSOS

Classe
Renda Fixa

Subclasse
Indexados Índices

Gestor
BB GESTAO DE RECURSOS

Rentabilidade 12M

Patrimônio Líquido

PL Médio 12M
R$ 5,76 bi

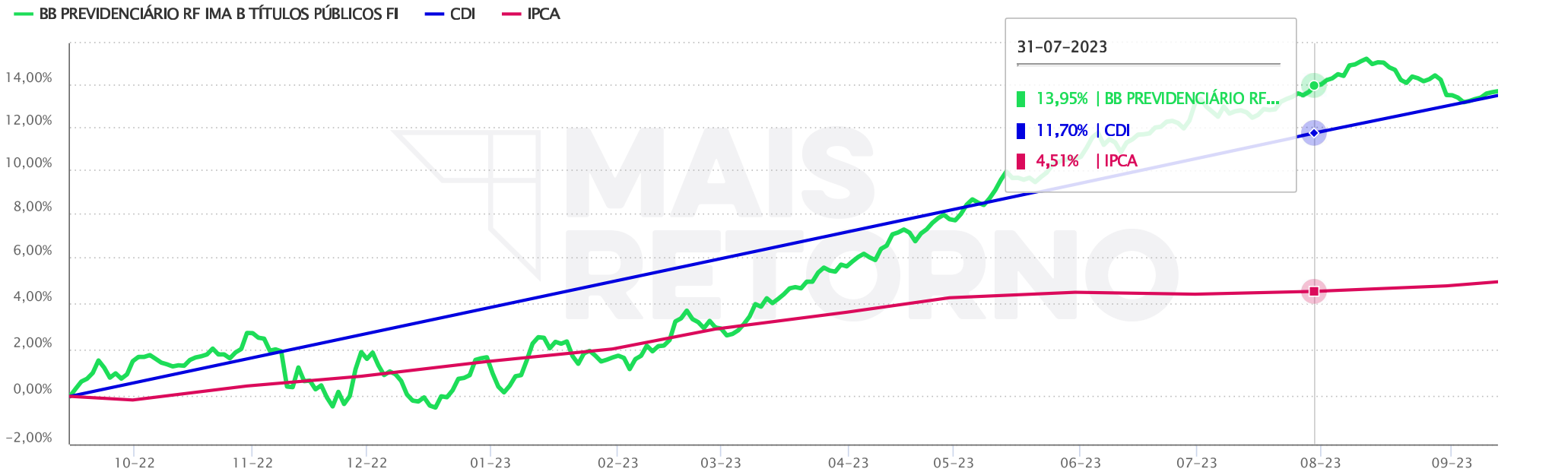
Volatilidade 12M
4,81%

Índice de Sharpe 12M
0,04

Cotistas
631,00

Gráfico de Rentabilidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI



Última atualização 17/09/2023.

BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A

Diretor responsável
Giselle Cilaine Ilchechen Coelho, Marcelo Marques Pacheco

E-mail
bbasset@bb.com.br

Site
https://www.bbasset.com.br

Telefone
3808-7505

MOVIMENTAÇÃO

Aporte mínimo:
R$ 10.000

Valor mínimo para permanência:
R$ 0,01

TAXAS

Taxa de Adm:
0,20%

Taxa de Adm máx:
0,20%

Taxa de Performance:
-

RESGATE

Prazo de cotização:
DU + 0

Liquidação financeira:
DU + 1

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.

PÚBLICO ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cot

Rentabilidade Histórica

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2023	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,01	1,27	2,60	2,00	2,58	2,37	0,73	-0,40	0,16	-	-	-	11,83	664,33
	% CDI	-1	138	222	218	229	221	68	-35	37	-	-	-	127	417
2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,77	0,53	3,01	0,80	0,96	-0,35	-0,89	1,08	1,45	1,19	-0,80	-0,22	6,09	583,49
	% CDI	-105	71	326	96	93	-35	-86	92	135	117	-78	-19	49	426
2021	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,86	-1,53	-0,48	0,65	1,05	0,38	-0,38	-1,13	-0,15	-2,58	3,44	0,20	-1,51	544,23
	% CDI	-578	-1140	-242	312	394	123	-108	-266	-35	-538	586	27	-34	491
2020	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	0,26	0,44	-6,98	1,30	1,50	2,02	4,36	-1,85	-1,56	0,20	1,99	4,84	6,14	554,14
	% CDI	69	148	-2052	456	629	938	2245	-1152	-991	125	1333	2941	222	543

VER MAIS

Índices de Rentabilidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

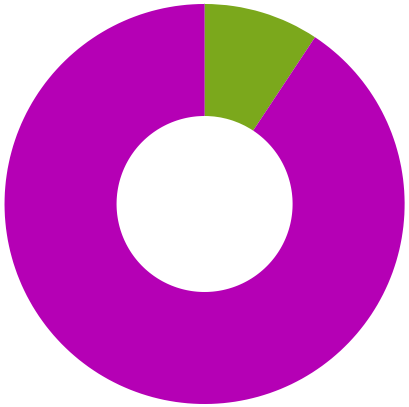
	ANO	1 MÊS	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES	TOTAL
RENTABILIDADE	11,83%	0,16%	13,68%	18,92%	23,20%	30,39%	67,68%	664,33%
VOLATILIDADE	4,11%	1,71%	4,81%	5,11%	5,35%	7,78%	7,34%	6,35%
ÍNDICE DE SHARPE	0,90	-4,97	0,04	-0,58	-0,31	-0,09	0,49	0,26

Consistência

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	172 (78,18%)	48 (21,82%)	7,07%	-6,98%	74,00 (55,22%)	60,00 (44,78%)
CDI	134 (100%)	0 (0%)	1,21%	0,13%	-	-

Composição da carteira

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI



AGOSTO/2023

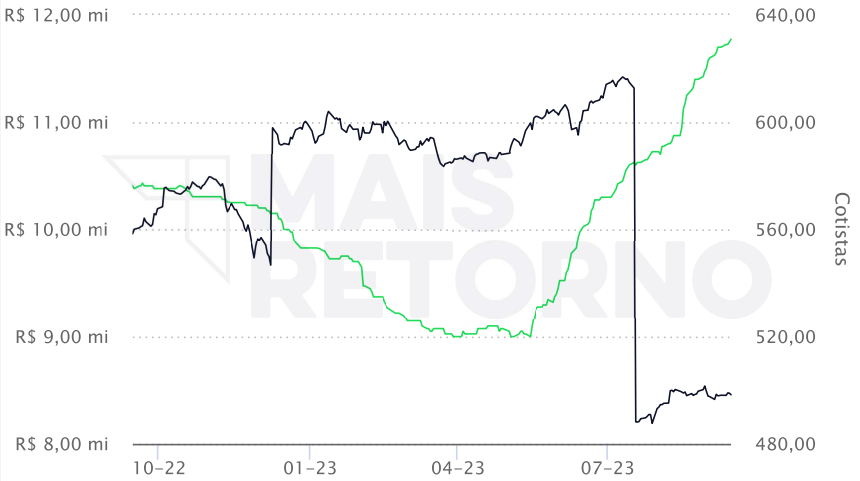
Disponibilidades	0,00% R$ 200,93 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	-0,03% R$ -1,46 mi
Operações Compromissadas	9,31% R$ 489,70 mi
Títulos Públicos	90,71% R$ 4,77 bi
Valores a pagar	0,00% R$ 138,72 mil
Valores a receber	0,00% R$ 20,91 mil

VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTE FUNDO

Cotistas

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

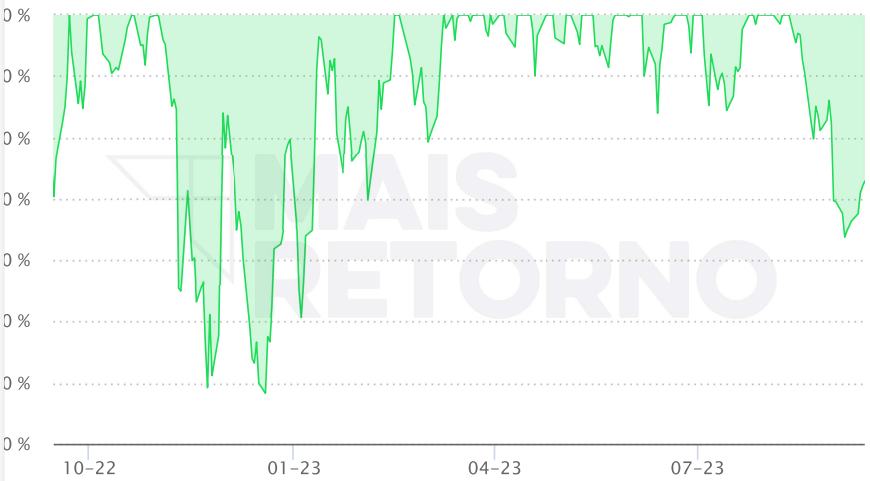
ATUAL
631,00



Drawdown

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

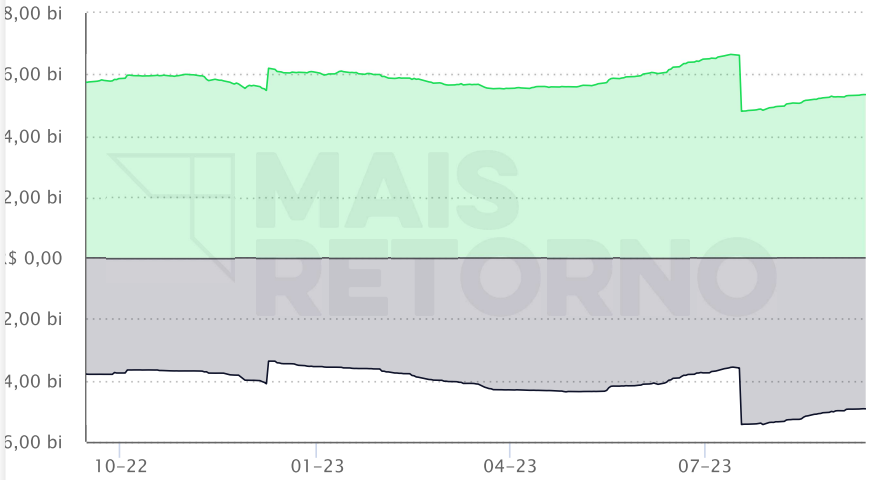
ATUAL
-1,36%



Patrimônio

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

ATUAL
R$ 5,34 bi



Volatilidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI

ATUAL
3,18%

Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

OPERACIONAL | CONDOMÍNIO ABERTO ☑ | INVESTIDOR QUALIFICADO ☐ | EXCLUSIVO ☐ | RESTRITO ☐ | TRIBUTAÇÃO DE LONGO PRAZO ☑ | PREVIDÊNCIA ☐

Razão Social
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ
14.508.605/0001-00

Benchmark
IRF-M

Data inicial
16/08/2012

Tipo do fundo
FI

Administrador
CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Classe
Renda Fixa

Subclasse
Indexados Índices

Gestor
CAIXA

Rentabilidade 12M

Patrimônio Líquido

PL Médio 12M

R$ 1,27 bi

Volatilidade 12M

3,23%

Índice de Sharpe 12M

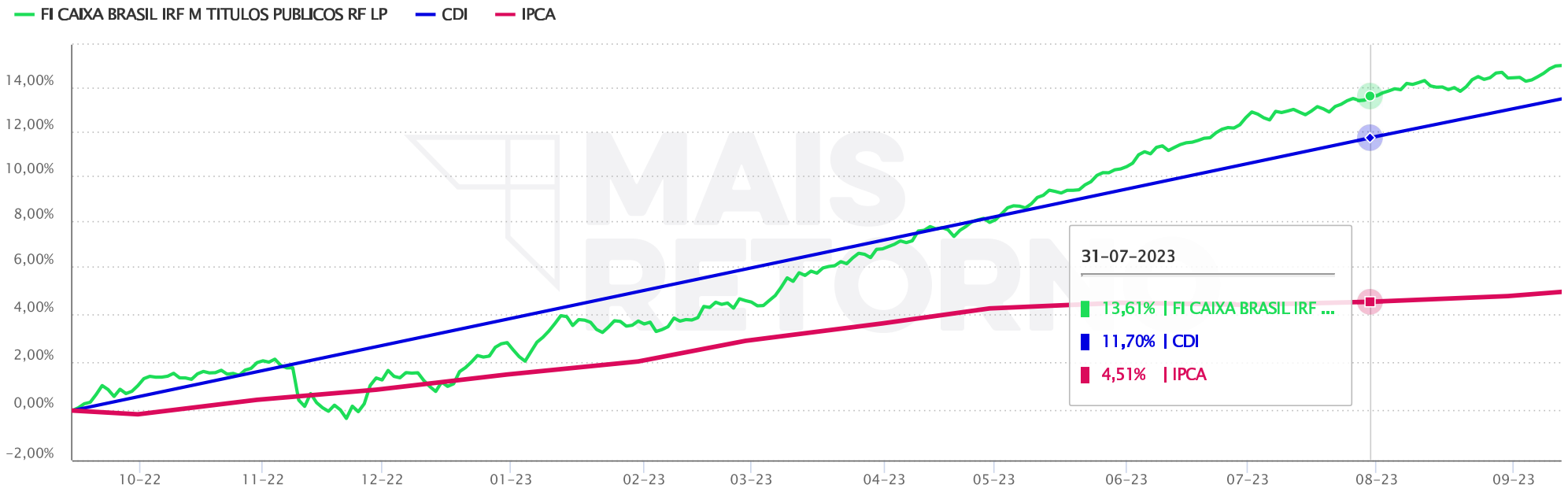
0,48

Cotistas

418,00

Gráfico de Rentabilidade

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP



Última atualização 17/09/2023.

CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Diretor responsável
Alvaro Cunha Matos Lessa De Oliveira

E-mail
gecat@caixa.gov.br

Site
https://www.caixa.gov.br/caixadtvm

Telefone
3572-4600

MOVIMENTAÇÃO

Aporte mínimo:
R$ 0,01

Valor mínimo para permanência:
R$ 0,01

TAXAS

Taxa de Adm:
0,20%

Taxa de Adm máx:
0,20%

Taxa de Performance:
-

RESGATE

Prazo de cotização:
DU + 0

Liquidação financeira:
DU + 1

OBJETIVO DO FUNDO

Proporcionar rentabilidade compatível ao IRF-M, por meio da aplicação em títulos públicos federais

PÚBLICO ALVO

Investidores que buscam retorno por meio de investimentos em fundos de renda fixa

Rentabilidade Histórica

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2023	FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP	0,88	0,83	2,12	1,08	2,20	2,10	0,88	0,73	0,51	-	-	-	11,90	180,27
	% CDI	78	90	181	118	195	196	82	64	115	-	-	-	127	113
2022	FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP	-0,07	0,59	0,85	-0,17	0,59	0,34	1,12	2,04	1,37	0,94	-0,62	1,44	8,72	150,47
	% CDI	-10	79	92	-21	57	34	108	175	127	92	-61	129	71	110
2021	FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP	-0,77	-1,15	-0,89	0,78	0,17	0,18	-0,47	-0,63	-0,37	-2,64	1,81	1,87	-2,18	130,37
	% CDI	-516	-857	-448	374	63	60	-132	-149	-84	-550	308	245	-50	118
2020	FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP	0,84	0,63	-0,11	1,13	1,40	0,77	1,09	-0,77	-0,61	-0,36	0,33	1,96	6,43	135,52
	% CDI	222	215	-33	396	585	357	561	-479	-390	-228	221	1193	232	133

VER MAIS

Índices de Rentabilidade

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

	ANO	1 MÊS	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES	TOTAL
RENTABILIDADE	11,90%	0,51%	15,03%	22,98%	20,71%	30,28%	52,32%	180,27%
VOLATILIDADE	2,58%	1,60%	3,23%	3,47%	3,35%	4,13%	3,88%	3,69%
ÍNDICE DE SHARPE	1,47	1,33	0,48	-0,32	-0,71	-0,17	0,39	0,21

Consistência

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI
FI CAIXA BRASIL IRF M TIT...	105 (78,36%)	29 (21,64%)	3,86%	-2,64%	74,00 (55,22%)	60,00 (44,78%)
CDI	134 (100%)	0 (0%)	1,21%	0,13%	-	-

Composição da carteira

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

AGOSTO/2023

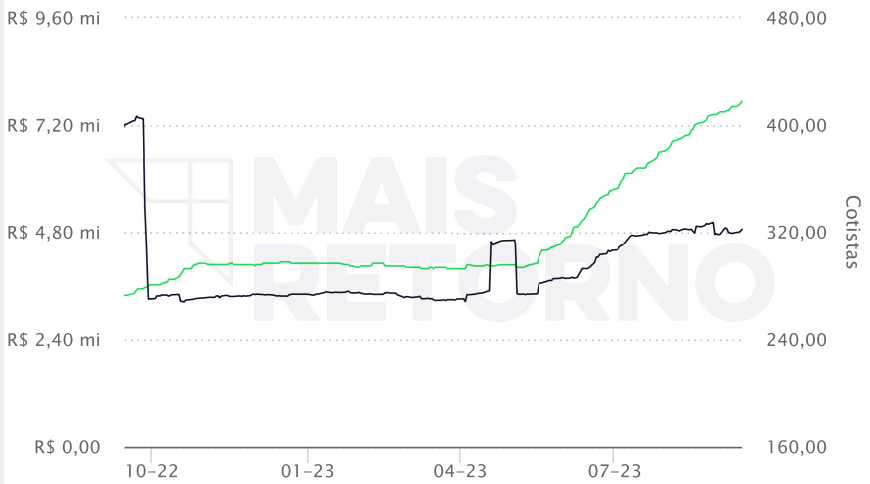
Disponibilidades	0,00% R$ 10,69 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	-0,12% R$ -2,42 mi
Operações Compromissadas	44,52% R$ 865,46 mi
Títulos Públicos	55,47% R$ 1,08 bi
Valores a pagar	0,13% R$ 2,51 mi
Valores a receber	0,00% R$ 16,94 mil

VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTE FUNDO

Cotistas

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

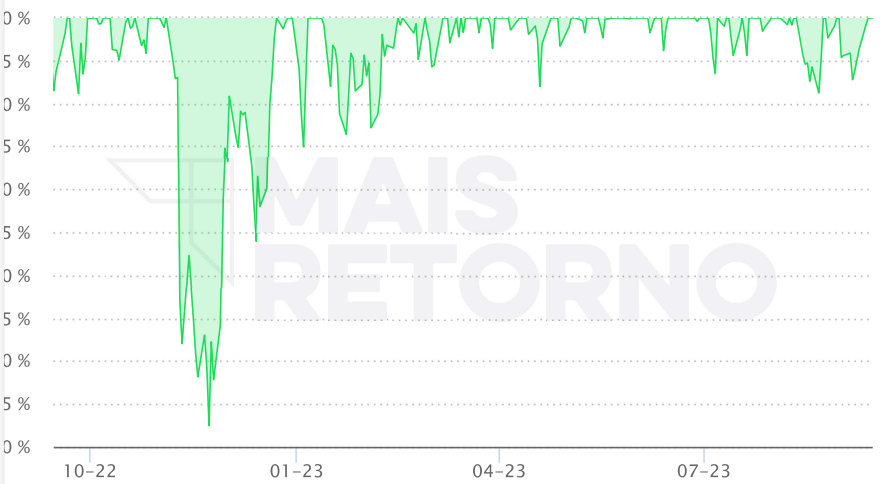
ATUAL
418,00



Drawdown

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

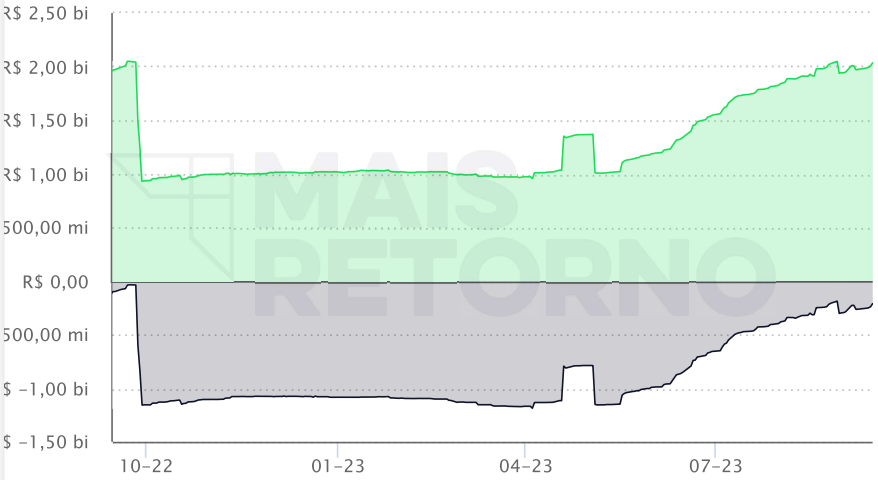
ATUAL
0,00%



Patrimônio

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

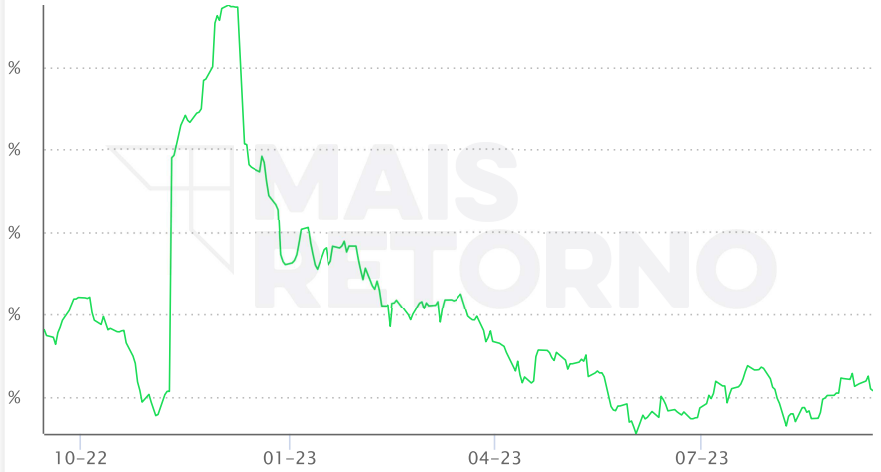
ATUAL
R$ 2,04 bi



Volatilidade

FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP

ATUAL
2,07%



Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

ATA Nº. 22, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVINA

Às 13h30, do dia 14 de agosto de 2023, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Alan Jelles, Edna Chulli, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Rodrigo Henrique de Oliveira e Marcos Santi. O encontro foi aberto com a participação de Gustavo, da Grid Investimentos, por videoconferência, para explanação sobre o cenário macroeconômico e diferentes estratégias de fundos de investimentos em renda variável. Encerrada a apresentação, na sequência, Alan Jelles realizou a leitura do Boletim Focus, com as diferentes projeções do mercado financeiro na semana e períodos anteriores, assim como o percentual mensal e consolidado, em 2023, de índices de inflação, renda variável e dólar. Em julho, a carteira totalizou R$ 112.326.621,11 alocados no segmento previdenciário e taxa de administração, divididos em fundos da Caixa Econômica, Banco do Brasil e Bradesco, além de títulos públicos federais, destacando que 41% dos recursos estão alocados em investimentos fechados, com diferentes prazos de resgate, rendendo a média de IPCA + 6,07%, valor 20,96% acima da meta de rentabilidade para 2023 (IPCA + 5,02%). Jelles também demonstrou a performance de cada fundo em comparação com o seu respectivo benchmarking, aderência à política de investimentos e adequação à proposta de alocação sugerida pela consultoria de investimentos. O desempenho dos ativos no acumulado do ano resultou em um retorno de 8,52% frente à meta de rentabilidade, 5,98%. Em relação ao repasse do mês, estimado em R$ 684 mil, mais R$ 717 mil oriundos do pagamento de cupom, para ser aplicado no aporte e segmento previdenciário, o Comitê optou em aguardar a análise de carteira pela Lema, com a participação de técnicos da consultoria na próxima reunião do Comitê de Investimentos, para definir a alocação dos recursos. A reunião será convocada já nos próximos dias após confirmação pela Lema e convite a ser estendido a outras instituições financeiras, enquanto os valores seguirão em CDI. Não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 15h45, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20

Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20 e Profissional
RPPS Dirigente Avançado

Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10

Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10

Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS
Dirigente Básico e Gestor de Recursos e
Comitê de Investimentos Básico

Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS
Membro Conselho Fiscal Básico

Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico

ATA Nº. 23, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVINA

Às 13h30, do dia 22 de agosto de 2023, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Alan Jelles, Edna Chulli, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Rodrigo Henrique de Oliveira e Marcos Santi, para encontro com o economista Vitor Leitão, da consultoria Lema, e com o especialista em Investimentos para RPPS, Marcelo Ushida, do Banco do Brasil, para análise estratégica da Carteira do Instituto e debate sobre o cenário macroeconômico, visando a alocação dos recursos dos cupons recebidos neste mês, cerca de um milhão e quatrocentos mil reais, sendo aproximadamente R$ 441 mil para aplicação no aporte e o restante no segmento previdenciário. Na primeira parte da reunião, com a Lema, Bruno explanou sobre as movimentações mais recentes da carteira e as preocupações do Comitê com uma eventual retomada da inflação em virtude do aumento no preço dos combustíveis, assim como o ritmo de queda da taxa Selic, curva de juros e os reflexos desses fatores na renda fixa e variável. Na sequência, o consultor da Lema abordou o cenário econômico brasileiro, o comportamento dos principais indicadores nas últimas semanas e a rentabilidade de diferentes classes de ativo até agosto frente à meta de rentabilidade do PREVINA. Posteriormente, Bruno expôs a estratégia do grupo em relação aos recursos do aporte e previdenciário, enquanto Vitor ponderou sobre a visão da consultoria, em linha com o Comitê, para aplicação em IMA-B, com os recursos do aporte mais cerca de R$ 2 milhões realocados do Fundo BB INSTITUCIONAL FI RF (CNPJ 02.296.928/0001-90), totalizando cerca de dois milhões e quinhentos mil reais, e o restante, cerca de R$ 950 mil, em IRF-M, para o segmento previdenciário, nos respectivos fundos, BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05) e CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00). Encerrada a participação da Lema, foi iniciada videoconferência com o especialista em Investimentos para RPPS, Marcelo Ushida, do Banco do Brasil, que também comentou sobre o panorama global e doméstico, curva de juros e estratégias de investimento em renda fixa e variável em meio a esse cenário, também em linha com a visão do Comitê de Investimentos, garantindo mais segurança para as aplicações deliberadas pelo Comitê em IMA-B e IRF-M. Não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 16h, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20

Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS Dirigente Avançado e Gestor de Recursos e Comitê de Investimentos Avançado

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20 e Profissional RPPS Dirigente Avançado

Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10

Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10

Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS Dirigente Básico e Gestor de Recursos e Comitê de Investimentos Básico

Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS Membro Conselho Fiscal Básico

Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional RPPS Gestor de Recursos e Comitê de Investimentos Básico

ATA Nº. 24, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVINA

Às 13h30, do dia 29 de agosto de 2023, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo Henrique de Oliveira, Edna Chulli, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi. O encontro contou com a participação, por videoconferência, do consultor Luís Henrique Albertini, da Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos, que exibiu gestoras parceiras com foco no segmento de RPPS e comentou sobre visões de mercado em renda fixa e variável. O consultor também apresentou fundos de investimento e o respectivo desempenho de cada um dos ativos frente à meta de rentabilidade do PREVINA. Encerrada a apresentação, o grupo debateu os dados expostos e analisou os fundos apresentados. O Comitê também deu seguimento às tratativas relacionadas à equalização da carteira em renda variável, conforme estabelecido em manual específico elaborado pelo próprio Comitê, para verificar a rentabilidade de cada um dos fundos, prazos de cotização e possíveis realocações, cuja operacionalização será debatida em reunião específica para tratar do tema, tendo em vista a participação dos membros Bruno Sales, Rodrigo Aguirre e Rodrigo Oliveira no evento XP Expert, dados mais recentes de inflação e outros indicadores econômicos que tendem a influenciar as perspectivas em renda variável. Não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 15h40, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20

Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado

Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20 e Profissional
RPPS Dirigente Avançado

Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10

Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10

Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS
Dirigente Básico e Gestor de Recursos e
Comitê de Investimentos Básico

Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS
Membro Conselho Fiscal Básico

Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico