



# Relatório Mensal de Investimentos

OUTUBRO DE 2023

# Relatório Mensal de Investimentos

OUTUBRO 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, principais indicadores econômicos do dia, semana, mês, ano e ainda demonstrar 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 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 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 setembro de 2023 foi registrado um retorno de 0,18% nos investimentos do instituto, totalizando na carteira de investimentos no mês o saldo de R\$ 113.918.078,20.**

O rendimento positivo do fechamento do mês proporcionou um retorno de **R\$ 243.570,40** na carteira de investimentos. Vários fatores ocorreram em setembro, os juros globais tiveram alta, acompanhando o movimento nos EUA. No Brasil, os ativos acompanharam o movimento nos mercados internacionais, mesmo com corte na taxa SELIC, o Ibovespa andou de lado o mês todo, com leve alta de 0,70% no acumulado de 30 dias. Isso ocorreu porque há mais fatores envolvidos no preço das ações, como a incerteza sobre a política fiscal. O corte na taxa de juros tende a valorizar a bolsa no longo prazo. Os EUA sinalizam que os juros permanecerão em níveis elevados por mais tempo, enquanto o Banco Central realiza corte na taxa de juros, o resultado é a desvalorização do real frente ao dólar.

Os investimentos em Títulos Públicos Federais que somam 40% da Carteira de Investimentos do Instituto estão rendendo IPCA + 6,07%, acima da nossa meta atuarial IPCA + 5,02%. Os Títulos de NTN-B tendem a contribuir para uma consistência dos resultados da carteira ao longo prazo.

**O retorno da carteira consolidada do PREVINA em setembro, foi positivo de 0,18% frente à meta de 0,67%. O resultado mesmo sendo positivo ficou abaixo da meta no mês, porém no acumulado do ano, a carteira soma retorno positivo de 8,64% frente a meta que está em 7,37% conforme **tabela 1 e gráfico 1**.**



Tabela 1

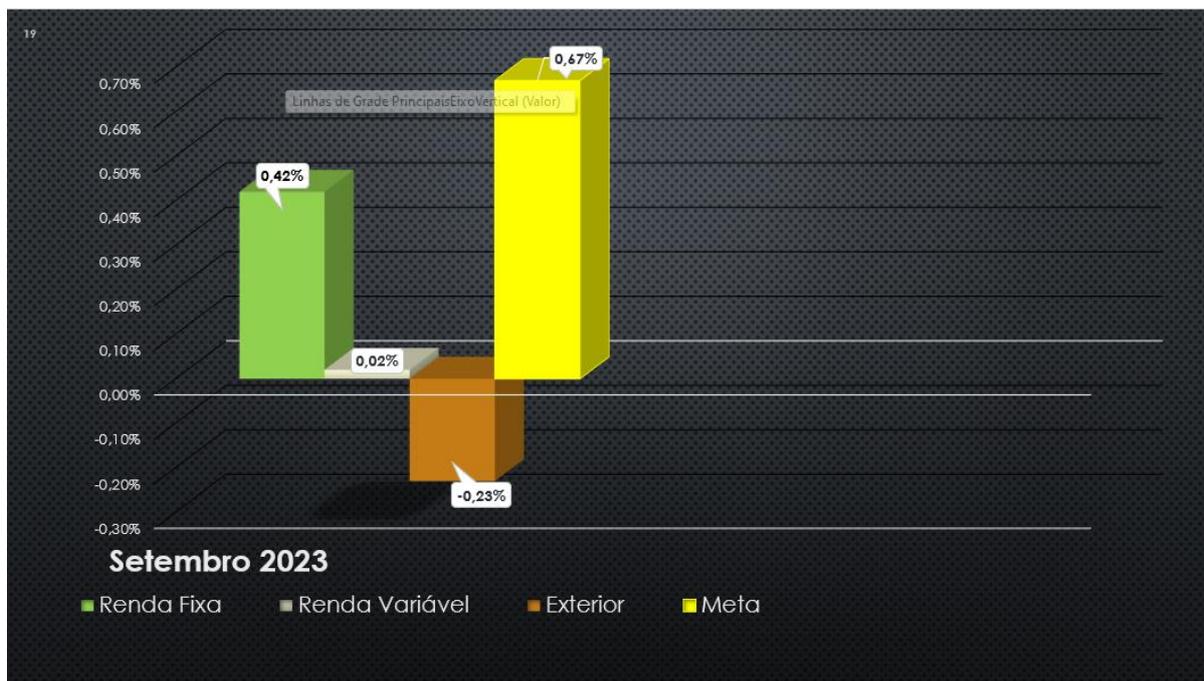


Gráfico 1



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.



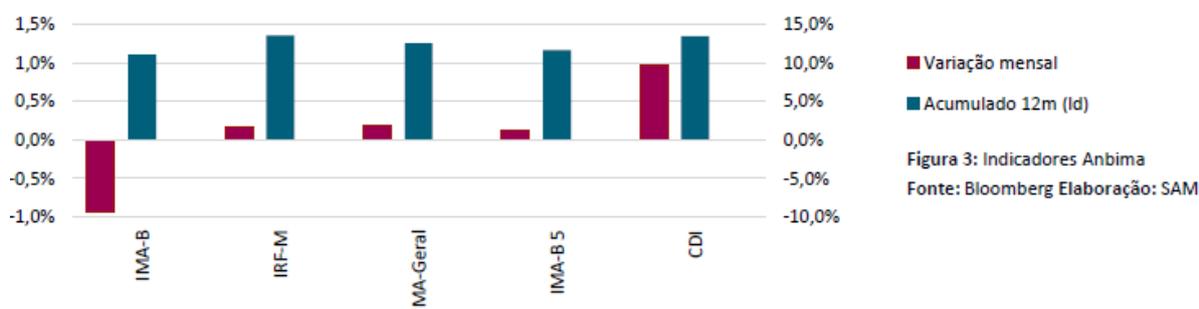
## 2. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

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

O rendimento do segmento em renda fixa da carteira do Instituto foi de 0,42% apresentaram rendimento levemente positivo, beneficiando os fundos atrelados ao CDI, após segundo corte na SELIC. No ano o melhor resultado é o do índice de renda fixa IRF-M, IRF-M1 e à inflação em vértices mais longos como o IMA-B. O Comitê de Investimentos entende que o movimento é pontual, dado aos ajustes da Curva Futura de juros, que sofreu com a possível elevação de juros no exterior em patamares mais elevados e por um maior período, outro fator avaliado foi a alta dos combustíveis, que causa temores no controle da inflação. Nosso cenário base prevê uma inflação controlada e queda na SELIC, assim, seguimos aumentando exposição, paulatinamente, nos segmentos citados, que tendem a se beneficiar com o horizonte de queda de juros, de outro lado, nossa carteira de renda fixa segue com aproximadamente 10% em CDI e quase 40% em títulos públicos marcados na curva e fundos de vértice, essas aplicações garantem retornos consideravelmente acima de nossa meta de rentabilidade, dando tranquilidade ao grupo para aumentar a exposição nestes vértices mais voláteis, buscando capturar prêmios na curva de juros futura.

#### INDICADORES ANBIMA



#### JUROS NOMINAIS

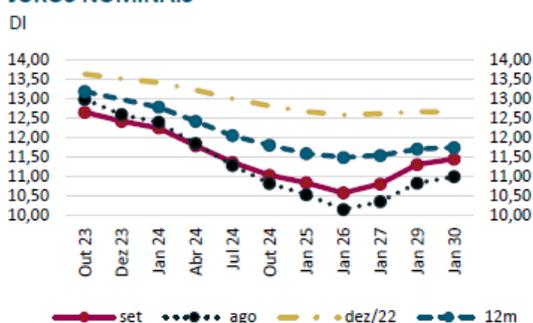


Figura 1: Juros Nominiais (DI)  
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

#### JUROS REAIS

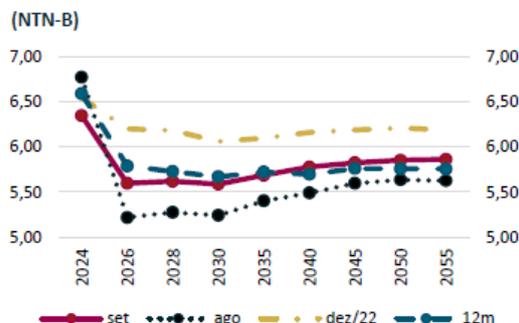


Figura 2: Juros Reais (NTN-B)  
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

Confira o desempenho detalhado por ativo:

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%	0,63%	0,40%				10,36%	
BB TP VÉRT 2027	1,19%	1,71%	2,15%	1,34%	1,54%	0,95%	0,82%	0,40%	-0,40%				10,09%	3,50%
BB TP VÉRT 2024	-	-	-	-	-0,03%	0,94%	1,07%	0,91%	1,11%				4,05%	
BB TÍT PÚBL XXI	1,39%	1,34%	1,27%	0,51%	-0,01%	0,93%	1,06%	0,90%	1,10%				8,82%	
BB IMA-B FIC	-	-	-	-	0,78%	2,37%	0,73%	-0,62%	-0,96%				2,30%	10,79%
BB IMA-B 5 FIC	1,37%	1,40%	1,49%	0,89%	0,61%	1,03%	0,95%	0,58%	0,11%				8,75%	8,89%
CAIXA IDKA 2A	1,41%	1,50%	1,39%	0,72%	0,36%	1,04%	0,92%	0,77%	0,36%				8,75%	8,97%
CAIXA BRA REF	1,07%	0,76%	1,13%	0,92%	1,14%	1,10%	1,14%	1,24%	1,03%				9,94%	
BB FLUXO FIC	1,02%	0,84%	0,89%	0,83%	0,96%	0,95%	0,94%	0,99%	0,83%				8,59%	9,93%
BB INST FI RF	0,82%	0,67%	1,08%	0,86%	0,79%	1,01%	1,01%	1,20%	1,00%				9,15%	
CAIXA BRA DISP	0,19%	0,34%	0,49%	0,79%	0,32%	0,54%	0,67%	0,79%	0,44%				5,40%	
CAIXA BRA IRF-M	-	-	-	-	0,87%	2,10%	0,61%	0,63%	0,15%				4,42%	11,62%
BB IRF-M 1	-	-	-	-	0,48%	1,16%	0,75%	1,12%	0,87%				4,46%	10,06%

**Meta Setembro: 0,67%**  
**Ano: 7,37%**

## 2.2 – Renda Variável

O Ibovespa apresentou ligeira alta de 0,71%, refletindo levemente em 0,02% sobre os fundos do Instituto nesse segmento. O destaque foi para o Fundo Caixa Brasil Estratégia, que teve retorno positivo de 0,85%. O Fundo Caixa Small Caps oscilou em -2,87%, movimento natural, pois índice small caps tende a oscilar mais forte que a bolsa. Nossos fundos multimercados, trouxeram retornos positivos, próximo ao benchmark. O Comitê avalia como saudável o movimento da bolsa, pois a queda nas curvas de juros pode abrir espaço para um bom desempenho do Ibovespa.

### IBOVESPA E ÍNDICES SETORIAIS

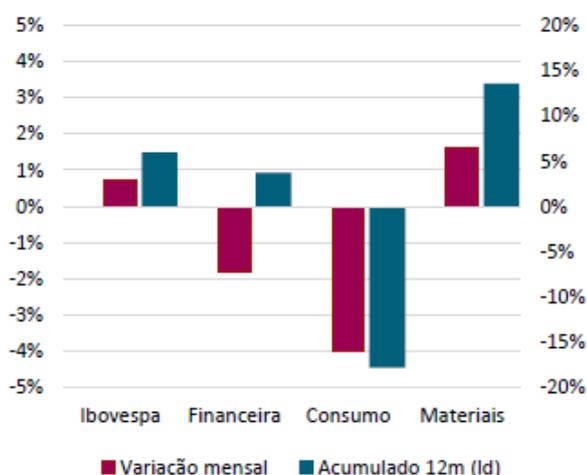


Figura 4: Ibovespa  
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM



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%	-5,81%	0,26%				2,02%	
CAIXA EXPERT	3,18%	-6,89%	-3,48%	3,05%	3,70%	8,37%	3,47%	-5,14%	0,07%				5,49%	6,22%
BB SEL FATORIAL	4,46%	-8,51%	-3,71%	1,74%	3,08%	8,96%	3,27%	-4,30%	0,47%				4,43%	
BB DIVIDENDOS	5,13%	-5,33%	-1,63%	4,17%	6,52%	10,47%	0,98%	-5,17%	-0,29%				14,58%	10,67%
CAIXA SMALL	3,30%	-10,52%	-1,83%	1,88%	13,18%	8,03%	2,97%	-7,25%	-2,87%				4,86%	5,06%
CAIXA ALOCAÇÃO	1,21%	-0,14%	1,07%	0,73%	1,82%	1,81%	1,48%	-0,39%	0,50%				8,36%	9,93%
CAIXA BRASIL ES	1,12%	-0,91%	0,81%	0,65%	1,78%	1,81%	1,49%	-0,41%	0,85%				7,39%	

### 2.3 – Exterior

Os investimentos no exterior ficaram negativos, o Fundo BRADESCO S&P 500 apresentou resultado negativo no mês de -4,54%, e o Fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I de -3,57%. O movimento pode ser atribuído às crescentes incertezas da política monetária dos Estados Unidos. Porém no acumulado até setembro, ambos trouxeram resultado positivo para carteira, em 13,61% e 15,79% respectivamente .

#### BOLSA DE VALORES

	Valor	mês %	12m %	ano
Ibovespa	116.565	0,71%	5,93%	6,22%
S&P500	4.288	-4,87%	19,59%	11,68%
DAX	15.387	-3,51%	27,01%	10,51%
FTSE	7.608	2,27%	10,36%	2,10%
Nikkei	31.858	-2,34%	22,83%	22,09%

#### Moedas

Dólar à vista B3	5,03	1,68%	-6,26%	-4,81%
BRL/USD	5,03	1,60%	-7,04%	-4,66%

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

BRADESCO S&P	6,42%	-1,87%	3,97%	1,94%	-1,98%	7,02%	3,57%	-1,02%	-4,54%				13,61%	11,68%
CAIXA BDR	4,32%	0,75%	3,19%	-0,66%	5,57%	0,47%	2,12%	2,90%	-3,57%				15,79%	17,23%



### 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 novas reduções, conforme boletim focus, entretanto os temores da inflação seguem no radar.

Em respeito ao risco de liquidez e insolvência, o instituto está seguro nesse aspecto. Isso se deve ao baixo risco associado, pois não temos necessidade de resgates para cumprir nossas obrigações, além de possuímos parcela suficiente em aplicações de curto prazo com rendimento diários, cerca de 10% em CDI. 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 40% dos recursos estão investidos em ativos fechados, proporcionando uma rentabilidade perene acima da meta. 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 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\$ 31.540.690,60	27,69%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 46.186.070,58	40,54%	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\$ 11.874.878,63	10,42%	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%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 89.601.639,81</b>	<b>78,65%</b>			

## 4.2 Renda Variável, Exterior e Fundos Estruturados

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 14.702.942,45	12,91%	5,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 14.702.942,45</b>	<b>12,91%</b>			
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\$ 3.719.466,86	3,27%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 3.719.466,86</b>	<b>3,27%</b>			

## 4.3 Fundos Estruturados

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 5.893.963,23	5,17%	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%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 5.893.963,23</b>	<b>5,17%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 113.918.012,35</b>	<b>100,00%</b>			

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

**Art. 7º I "a":** Cerca de 28% dos recursos do instituto estão alocados nesse segmento, gerando retornos garantidos, consistentes, perenes e acima de nossa meta de rentabilidade IPCA + 5,02. Os investimentos neste segmento estão bastante próximos a seu alvo. O Comitê teve o cuidado de deixar os limites inferior e superior bastante flexíveis, tendo em vista que, em caso de instabilidade econômica, há possibilidade de prêmios superiores à nossa meta de rentabilidade - nestes investimentos.



**Art. 7º I “b”:** Neste artigo temos fundos atrelados a títulos públicos federais, estando sua aplicação atual alinhada com o alvo definido na política de investimentos. O Comitê avalia que, em caso da inflação se manter controlada e a curva de juros apresentar fechamento, poderá aumentar a exposição neste segmento, capturando prêmios de ativos marcados a mercado que se beneficiem desta movimentação, como IMA-B e IRF-M.

**Art. 7º III “a”:** Com a persistência da inflação e dos bons dados econômicos nos EUA e Europa, o mercado segue volátil e incerto, com as incertezas sobre a direção dos juros. Neste segmento temos fundos vinculados ao CDI, que ainda estão bastante atrativos, uma vez que, matematicamente, estão trazendo resultados acima de nossa meta de rentabilidade e com baixa volatilidade. O Comitê tem mantido sua estratégia de manter cerca de 10% de seus recursos alocados, que servem tanto como reserva de oportunidades, para investir em momentos pontuais do mercado, como para proteger a carteira em caso de oscilação no mercado financeiro. Além de trazer segurança ao instituto, estes fundos possuem liquidez em D+0 e rentabilidade diária, sendo vitais para manter o PREVINA em caso de atrasos nos repasses previdenciários.

**Art. 8º I:** A forte queda da bolsa em 2022 fez com que nossa 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, deixando os limites inferior e superior abertos, sendo o inferior em caso de queda na bolsa e o superior no caso de uma retomada da economia, que poderia fazer com que a bolsa disparasse em alta. Muito embora o grupo não demonstre intenção de aumentar exposição no segmento, há uma forte discussão para movimentar os ativos, diversificando nossas posições que atualmente estão concentradas na estratégia valor. O comitê também tem buscado fundos de outras gestoras, que possam estar entregando resultados melhores que os nossos, visando aproveitar este momento de lateralização da bolsa de valores, a fim de explorar estratégias e gestoras que possam trazer melhores resultados.

**Art. 9º III:** O segmento investimento no exterior é utilizado por nossa gestão visando decorrelacionar 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.

**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.

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.

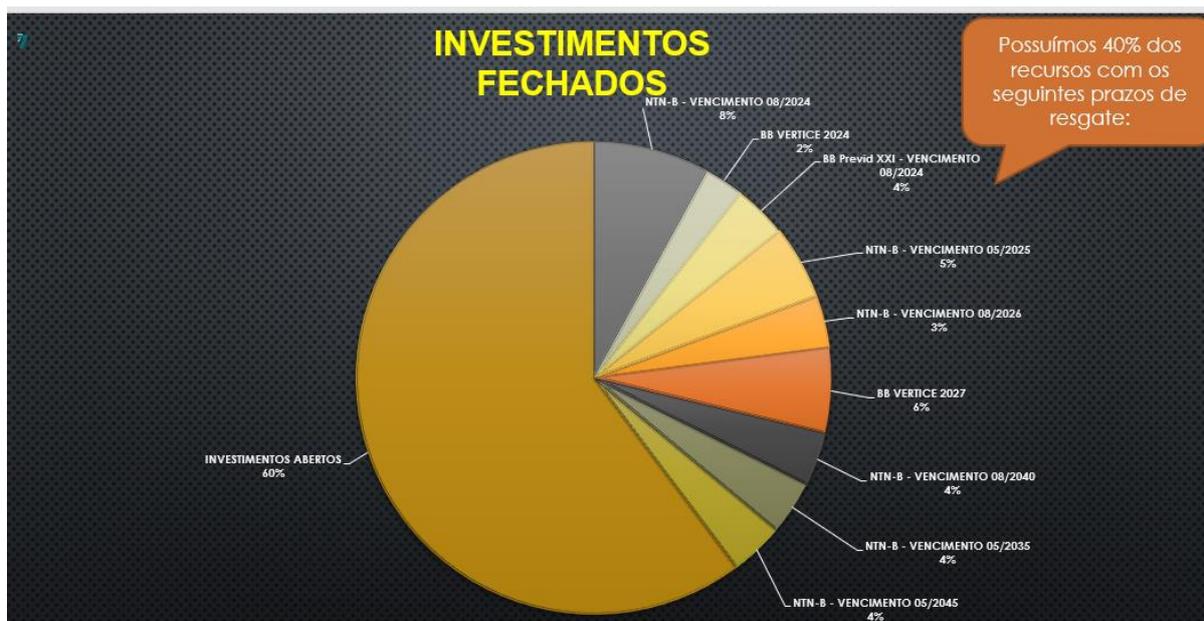
## 5. Recursos com prazo para resgate.

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 **40%** do Patrimônio Líquido do PREVINA, detalhados da seguinte forma:

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



**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%)**

## 6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês

*O Comitê de Investimentos soma todos os recursos disponíveis no mês (repasse 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 outubro, o Comitê contou com o valor estimado de R\$ 680.000,00 (dividido em R\$ 353.630,83 destinado para a conta de **aporte para cobertura do déficit atuarial** e R\$ 350.000,00 no segmento **previdenciário**). O valor é oriundo do restante do repasse do ente (após transferência da taxa de administração e pagamento dos benefícios) e compensação previdenciária, conforme detalhado na tabela abaixo.

Repasse de Competência Setembro 2023	
Câmara Municipal	37.820,27
Prefeitura	351.815,93
Assistência Social CRAS	1.245,11
Assistência Social CREAS	1.131,91
Fundo Municipal de Saúde	410.618,05
FUNDEB	606.438,24
TRT – Servidores Cedidos	3.001,19
Batayporã - Cedidos	671,04
Aporte - Lei Nº 1.719/2023	353.630,83
<b>TOTAL</b>	<b>1.766.372,57</b>

COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	
ago/23	28.282,49

Folha de Benefícios de Outubro 2023	
Aposentadoria Mensal	904.943,39
Pensão Mensal	76.138,16
<b>TOTAL</b>	<b>981.081,55</b>

*Obs.: Valores baseados na folha de setembro de 2023*

Arrecadação Taxa de Administração	
3% BC ATIVOS PREFEITURA	132.487,85
3% BC ATIVOS CAMARA	3.654,17
<b>TOTAL</b>	<b>136.142,02</b>

Valor a Ser Aplicado	
<b>TOTAL</b>	<b>677.431,49</b>
<u>APLICAR NO APORTE</u>	<u>353.630,83</u>
APLICAR NO PREVIDENCIÁRIO	323.800,66

Para o valor do segmento **previdenciário**, aproximadamente 350 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35), 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. A opção pelos pré-fixados mais curtos IRFM-1 se deu pelas incertezas quanto a inflação e o ritmo da queda da taxa SELIC, assim o grupo preferiu investir no índice mais curto e menos volátil.

Para o valor do segmento **aporte para a cobertura do déficit**, aproximadamente 350 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB INSTITUCIONAL (CNPJ 2.296.928/0001-90), a aplicação em renda fixa atrelada em CDI visa proteger o recurso das oscilações fortes que vem ocorrendo no mercado. Estes valores são referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, que dispensa tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1.467/22, 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.*



Houve decisão de resgate para este mês, conforme decisão na reunião anterior, o Comitê de Investimentos visa otimizar suas estratégias em renda variável. Detectando uma forte concentração em fundos de estratégia valor, foi decidido resgatar R\$ 5.000.000,00 do fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES - CNPJ: 14.507.699/0001-95, objetivando redistribuir e equilibrar a carteira entre as estratégias de Ações Valor, Dividendos Small Caps e Ações Livres. Como o fundo possui resgate em D+23, **o resgate foi solicitado no dia dois de outubro**, e a previsão da cotização dos valores será **no dia oito de novembro**. Até a efetivação do resgate, o Comitê de Investimento estará empenhado junto a sua consultoria em encontrar a melhor estratégia de diversificação possível no segmento, desta forma, quando do crédito dos valores, o comitê de investimentos estará apto a realizar a aplicação. A fim de garantir resultados sempre positivos, foi realizado levantamento histórico das aplicações neste fundo, conforme tabela abaixo.

FUNDO	RS APLICADO	RS ATUAL	%
CAIXA AÇÕES VALOR 06 a 12/2019	8.150.629,09	8.765.325,95	7,54%

Durante todo o período, as aplicações do fundo resultaram em um retorno positivo de **7,54%**, gerando ganhos superiores a 600 mil reais. Dando maior segurança na movimentação, as aplicações serão definidas e realizadas assim que o recurso for creditado na conta, garantindo que não haverá oscilação no momento de mercado, compreendido entre o resgate e a aplicação, mantendo tão somente a diversificação de estratégias.

O resgate parcial de cinco milhões do Fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (CNPJ 14.507.699/001-95) visa equalizar a carteira de investimento do Instituto no segmento de renda variável. Esse montante será reaplicado no mesmo segmento com outras estratégias.

*\*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.*

Não houve realocações no mês, porém, visando otimizar a carteira de renda variável do PREVINA, o Comitê de Investimentos tem estudado, evidenciando esforços em compreender alternativas nas diversas estratégias do segmento, para melhor distribuir a carteira do instituto, atualmente concentrada em estratégia valor. Desta forma pedimos recomendações a nossa consultoria de investimentos e estamos estudando as possibilidades do mercado. Ainda nesta linha, o grupo tem avaliado fundos de outras gestoras, tentando encontrar produtos que se alinhem com as estratégias em análise e que tenham retornos consistentes superiores aos fundos em carteira.

O Comitê de investimentos vem analisando a melhor forma de equalizar as estratégias do segmento de renda variável. Diversificar os ativos permitindo obter retornos e ter proteção em cenários adversos. A tomada de decisão está respaldada em estudos, análise dos fundos para realocação e parecer da Consultoria de Investimentos.

O Comitê estabeleceu parâmetros para realocação de recursos nos fundos relacionados no segmento de renda variável, em porcentagens para equalizar as estratégias de small caps, ações livres e dividendos, diversificar a carteira com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para o PREVINA.

Sobre os 5 milhões resgatados o montante será direcionado da seguinte forma:

R\$ 2.500.000,00 em Estratégia Livre, nos fundos: AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - 37.569.846/0001/57 com 1.250.000,00 e CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES QUANTITATIVO FIC AÇÕES – 30.068.169/0001-44 com 1.250.000,00 .

R\$ 650.000,00 em estratégia Small Caps no fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – 34.791.108/0001-61.

R\$ 1.850.000,00 em estratégia Dividendos, nos fundos: SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES – 13.455.174/0001-90 com R\$ 1.100.000,00 e BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES – 14.213.331/0001-14 com R\$ 750.000,00.



Ressaltamos que a movimentação é para diversificação da carteira do RPPS, não haverá aumento da alocação em ações. A movimentação segue a Política de Investimentos que determina 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Atualmente, o PREVINA possui 12,91 de seu patrimônio alocado nesse segmento.

## 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 16/11/2023 e registrado em sua **Ata de nº 042/2023**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 21/11/2023 e registrado em sua **Ata de nº 036/2023**.

Para mais detalhes, acesse o conteúdo das atas na íntegra 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](http://www.previna.ms.gov.br) menu “Investimentos”.



# Panorama Econômico - Out/23

📅 10/10/2023 14:31:52



No Brasil, a atividade econômica continuou surpreendendo, especialmente com os dados do IBC-Br, que vieram acima das expectativas. No que diz respeito à inflação, apesar da aceleração observada no mês, houve desaceleração nos núcleos e abrandamento na inflação de serviços. No cenário externo, as novas projeções do FOMC, indicando atividade econômica mais forte, e a elevação da rentabilidade dos Treasuries causaram bastante volatilidade nos mercados globais.

## NO BRASIL

As perspectivas para a economia brasileira continuam a surpreender positivamente o mercado, especialmente no que diz respeito às revisões das expectativas de crescimento econômico do país. Divulgado em setembro, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) revelou um crescimento de 0,44% em julho, ligeiramente superior às projeções do mercado. Tal indicativo já aponta para uma tendência de desaceleração.

Ao analisarmos o desempenho dos principais setores, observou-se uma retração de 0,6% na produção industrial em julho, destacando-se a contração nas atividades manufatureiras e extrativas. Paralelamente, as vendas no varejo ampliado registraram queda de 0,3% no mesmo período, sendo influenciadas pelo término do programa governamental que concedia descontos para a aquisição de veículos novos. Por outro lado, o setor de serviços apresentou um crescimento modesto de 0,5% em julho, sustentado principalmente pelos serviços prestados às famílias.

O IPCA de agosto teve um aumento de 0,23% influenciado pela aceleração dos preços administrados, especialmente da energia elétrica, reflexo do término do bônus de Itaipu. Contudo, a persistência da deflação dos alimentos contribuiu para evitar um aumento ainda maior no indicador. Da mesma forma, o IPCA-15 de setembro, considerado uma prévia para o IPCA completo, registrou um aumento de 0,35%, com surpresas altistas provenientes do grupo de transportes, devido à recente elevação nos preços dos combustíveis pela Petrobras.

A desaceleração da economia brasileira e a inflação abaixo das expectativas, oferecem justificativas para que o Banco Central prossiga com o ciclo de redução das taxas de juros no país. Nesse sentido, em reunião realizada nos dias 24 e 25 de setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) novamente reduziu a taxa Selic em 0,5 ponto percentual para 12,75%, ressaltando a manutenção do ritmo de cortes para as próximas reuniões.

Apesar do favorecimento desses indicadores econômicos, há preocupação em relação ao ambiente fiscal. A recente aprovação de uma nova regra de controle de gastos, embora positiva, levanta questionamentos sobre a efetividade do governo em cumprir as metas orçamentárias no próximo ano, uma vez que a legislação está vinculada à busca por receitas. A arrecadação federal já indica uma queda real de 4,1% em agosto, e a dívida bruta do governo geral aumentou de 74,0% para 74,4% do PIB no mês. Nesse contexto, o setor público consolidado registrou um déficit primário de R\$ 22,8 bilhões em agosto, abaixo do esperado.

Quanto ao mercado de trabalho, os dados continuam a demonstrar resiliência, com uma taxa de desemprego de 7,8% no trimestre encerrado em agosto. Essa situação é atribuída à expansão do emprego formal, apesar da leve redução no emprego informal. O rendimento real dos salários permaneceu estável em comparação com o trimestre encerrado em maio, totalizando R\$ 2.947. No acumulado do ano, esse valor representa um crescimento de 4,6%.

## NO MUNDO

No que tange à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI, na sigla em inglês) subiu 0,6% no mês, puxado por uma elevação de 5,2% nos preços de energia, acumulando 3,7% em doze meses. Já o núcleo do Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (Core PCE, na sigla em inglês), indicador mais relevante para as decisões de política monetária no país, teve alta de 0,1%, acumulando 3,9% em doze meses.

Apesar do FOMC (Comitê de Mercado Aberto) ter mantido a taxa de juros na faixa de 5,25% a 5,50%, as novas projeções da autoridade monetária indicam crescimento do PIB superior e taxa de desemprego inferior no curto/médio prazo, fazendo com que o mercado espere uma política restritiva mais duradoura. Refletindo esses fatores e as perspectivas fiscais do país, a rentabilidade dos *Treasuries* (títulos de dívida do governo), em especial os mais longos, têm sido elevados, atingindo patamares não vistos há alguns anos.

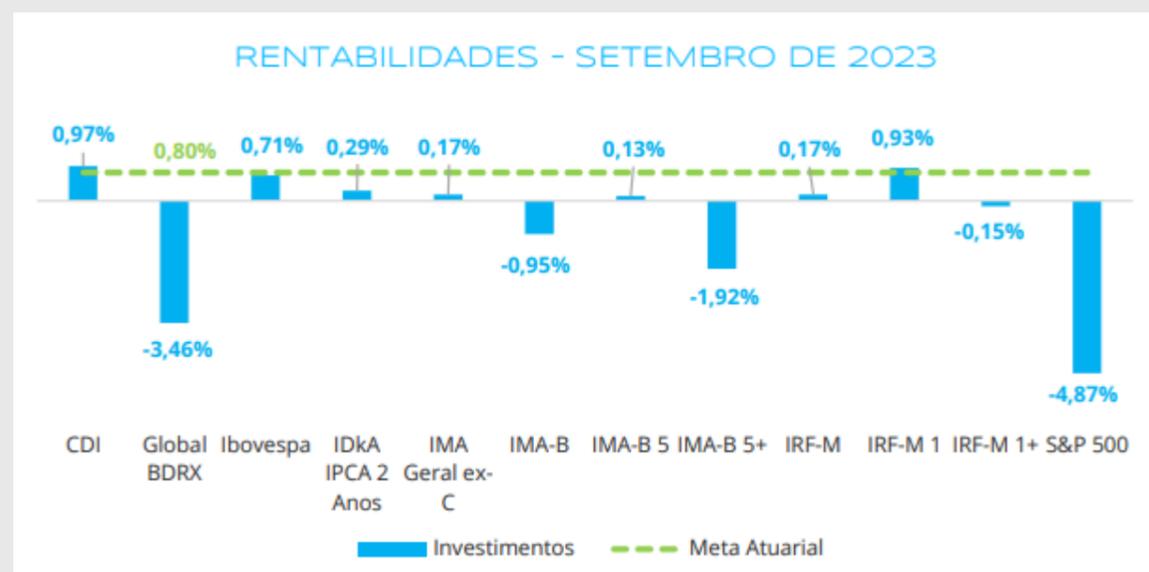
O PIB da Zona do Euro do segundo trimestre foi revisado de 0,3% para 0,1%, seguindo com a sequência de dados que indicam fraqueza da economia. Apesar disso, o mercado de trabalho continua aquecido, com o desemprego atingindo novamente sua mínima histórica de 6,4% em agosto.

A inflação, por sua vez, permanece resiliente, apesar de ter apresentado recuo. O Índice de Preços ao Consumidor avançou 0,3% em setembro, acumulando 4,3% em doze meses ante 5,2% em agosto. Seguindo com o trabalho de levar a inflação novamente à meta de 2,0%, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa de juros pela 10ª vez consecutiva para 4,5%.

Na China, o crescimento econômico continua abaixo das projeções do início do ano, porém, houve melhora dos indicadores divulgados durante o mês de setembro. Produção industrial e vendas no varejo vieram acima das projeções, mostrando uma economia um pouco mais dinâmica.

As exportações da China caíram 8,8% em agosto, refletindo uma menor demanda global, e as importações retraíram 7,3%, refletindo uma menor demanda interna, o que afeta negativamente as empresas que têm parte de sua receita proveniente do país asiático, afetando inclusive o Brasil, pois a China tem grande representatividade nas exportações brasileiras.

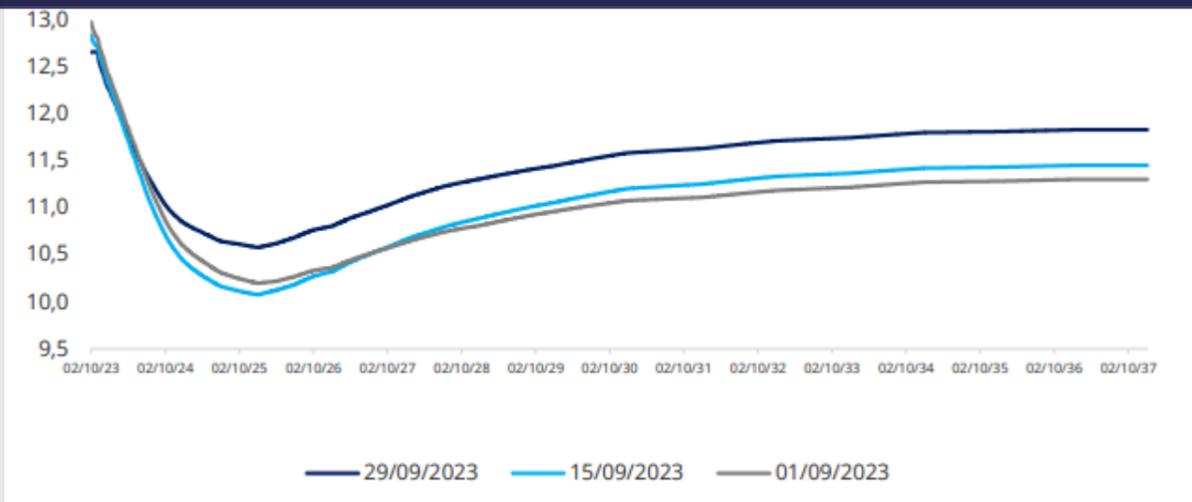
## INVESTIMENTOS



Quanto à rentabilidade dos principais índices de mercado, observou-se uma baixa performance nos ativos de renda fixa durante o mês de setembro, especialmente os de maior duração (IRF-M 1+, IMA-B e IMA-B 5+) que registraram resultados negativos. Os destaques positivos no período foram o CDI e o IRF-M 1. Diversos fatores influenciaram tais resultados, entre os quais se destacam as incertezas fiscais tanto no Brasil quanto no exterior, evidenciadas pelo pedido da Fazenda para quitar precatórios por meio de crédito extraordinário, além de pautas relevantes para a equipe econômica, como o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), da Lei Orçamentária e o programa Desenrola Brasil.

Nos segmentos de renda variável e exterior, o S&P 500 e o Global BDR apresentaram queda no mês, influenciados pelo sentimento de incertezas em relação ao ciclo de juros em economias importantes, somado à desaceleração econômica na China. Entretanto, o Ibovespa registrou uma leve alta de 0,71%, sustentada pelos indicadores positivos da economia brasileira.

## CONCLUSÃO



A acentuação da inclinação na curva de juros nos vértices mais longos, que resultou no desempenho desfavorável dos índices compostos por títulos de maior prazo, foi reflexo de um contexto de maior incerteza fiscal. Este cenário, por sua vez, acarreta efeitos de longa duração sobre a economia.

Por outro lado, o fechamento marginal em vértices mais curtos segue em linha com as perspectivas de sequência no ciclo de cortes de juros pelo Copom no curto prazo. Este movimento proporcionou uma rentabilidade positiva ao índice IRF-M 1 (índice composto por títulos públicos federais prefixados com duração máxima de 1 ano).

No mercado de renda variável, os ativos têm experimentado considerável volatilidade, notadamente em decorrência do aumento na rentabilidade dos *Treasuries*. Este tem se revelado um fator crucial para mantermos uma postura cautelosa em relação aos investimentos em bolsas de valores estrangeiras. No que diz respeito ao mercado de renda variável nacional, embora também sujeito à influência desses fatores internacionais, mantemos a estratégia de alocar uma parcela reduzida da carteira nesse segmento, haja vista os indicadores da bolsa de valores brasileiras, que indicam valores abaixo da média histórica.

No que tange à aplicação direta em títulos públicos, fundos de vértice e letras financeiras, a estratégia permanece viável, com alguns vértices mostrando uma elevação das rentabilidades durante o mês.

Por fim, apesar de observarmos mais um mês de abertura na curva de juros, acreditamos que existe margem para seu fechamento e permanecemos com a estratégia de alongamento de carteira, expondo parcela da carteira a IRF-M e IMA-B, buscando uma relação "risco x retorno" favorável, pois os fundamentos motivadores para adotarmos esta estratégia permanecem válidos.

#### RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2023, 2024 E 2025

BRASIL	2023	2024	2025
PIB (% de crescimento real)	2,92%	1,50%	1,90%
IPCA (em %)	4,86%	3,87%	3,50%
IGP-M (em %)	-3,69%	3,96%	3,87%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	4,95	5,02	5,10
Taxa Selic (final do ano - em %)	11,75%	9,00%	8,50%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	6,25%	4,69%	5,31%

Fonte: Focus

#### ELABORAÇÃO

Felipe Mafuz

Gabriela Kriscinski

#### REVISÃO

Matheus Crisóstomo

Vitor Leitão

#### EDIÇÃO

Tamyres Caminha

Camila Matias

#### 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.

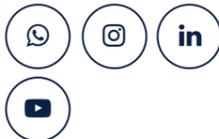
Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.



#### Mapa do Site

- [A LEMA](#)
- [LEMA Edu](#)
- [Para o RPPS](#)
- [Blog](#)
- [Compliance](#)
- [Tenho Interesse](#)
- [Área do Cliente](#)

#### Redes Sociais



#### Contato

[\(85\) 3085-8886](tel:(85)3085-8886)  
[\(85\) 99868-3664](tel:(85)99868-3664)

[contato@lemaef.com.br](mailto:contato@lemaef.com.br)

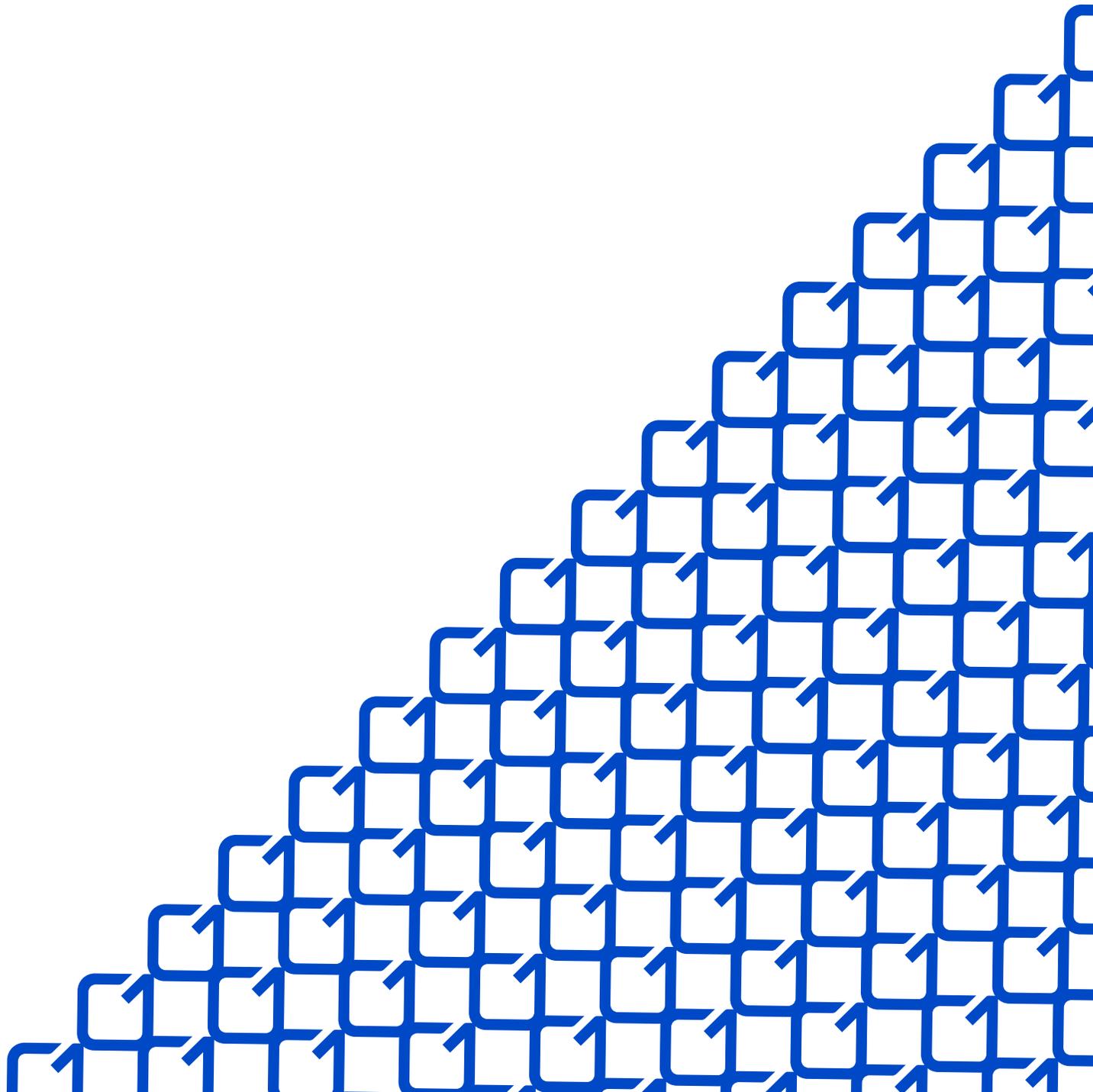
#### Endereço

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





 Setembro/2023



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 113.918.078,20</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,18%</p> <p>Acum.: 8,64%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,67%</p> <p>Acum.: 7,37%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: -0,49%</p> <p>Acum.: 1,27%</p>	<p>VaR</p> <p>0,36%</p>
---	--	---	---	-------------------------

### Evolução do Patrimônio



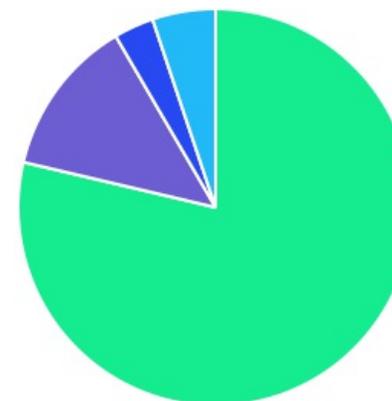
### Comparativo (Rentabilidades | Metas)



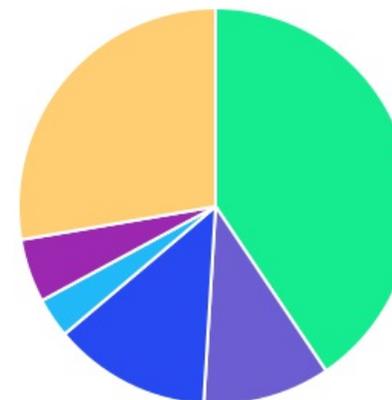
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 223.669,43	0.20%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.184,20	0,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 3.625.850,85	3.18%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.857,32	0,36%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R\$ 9.207.406,96	8.08%	D+0	7, I "b"	R\$ 37.032,71	0,40%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 6.537.060,19	5.74%	D+0	7, I "b"	R\$ -26.510,35	-0,40%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.652.439,75	3.21%	D+1	7, I "b"	R\$ 4.055,24	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	R\$ 4.223.900,54	3.71%	D+360	7, I "b"	R\$ 45.888,43	1,10%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.488.160,11	4.82%	D+0	7, I "b"	R\$ 47.452,74	0,87%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 3.834.029,06	3.37%	D+1	7, I "b"	R\$ -37.028,52	-0,96%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 3.032.038,82	2.66%	D+0	7, I "b"	R\$ 33.184,84	1,11%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 6.361.514,87	5.58%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.276,13	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 10.371.856,56	9.10%	D+0	7, III "a"	R\$ 105.361,83	1,03%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.279.428,97	1.12%	D+0	7, III "a"	R\$ 11.307,76	0,83%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 223.593,10	0.20%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.205,08	1,00%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 588.177,43	0.52%	D+3	8, I	R\$ -17.361,94	-2,87%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	R\$ 8.771.872,45	7.70%	D+23	8, I	R\$ 6.546,50	0,07%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.189.326,43	1.04%	D+3	8, I	R\$ 5.568,36	0,47%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 352.739,34	0.31%	D+3	8, I	R\$ -1.025,60	-0,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 3.800.826,80	3.34%	D+32	8, I	R\$ 9.821,51	0,26%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	R\$ 3.719.466,86	3.27%	D+3	9, III	R\$ -137.896,31	-3,57%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 2.265.363,25	1.99%	D+3	10, I	R\$ 11.250,02	0,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO...	R\$ 1.041.379,19	0.91%	D+15	10, I	R\$ 8.781,98	0,85%
BRANCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R\$ 2.587.220,79	2.27%	D+1	10, I	R\$ -123.151,45	-4,54%

TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 31.540.690,60	27,68%	-	7, I "a"	R\$ 228.769,92	0,73%
Total investimentos	R\$ 113.918.012,35	100.00%			R\$ 243.570,40	0,18%
Disponibilidade	R\$ 65,85	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 113.918.078,20	100.00%			-	-

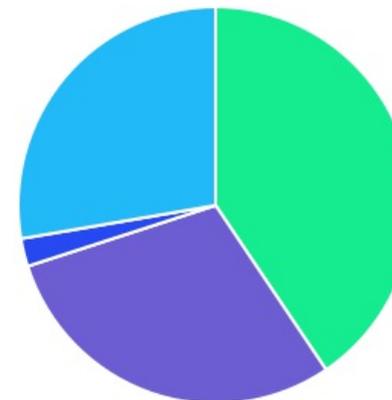
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	78,65%	R\$ 89.601.639,81	
Renda Variável	12,91%	R\$ 14.702.942,45	
Estruturados	5,17%	R\$ 5.893.963,23	
Exterior	3,27%	R\$ 3.719.466,86	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



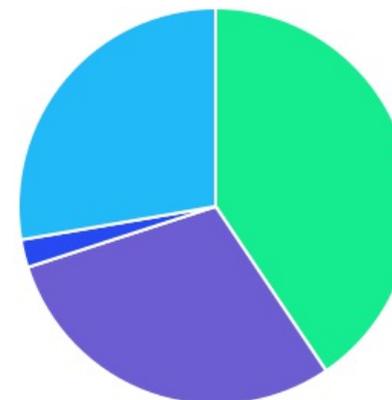
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	40,54%	R\$ 46.186.070,58	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	27,69%	R\$ 31.540.690,60	
Artigo 8º, Inciso I	12,91%	R\$ 14.702.942,45	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,42%	R\$ 11.874.878,63	
Artigo 10º, Inciso I	5,17%	R\$ 5.893.963,23	
Artigo 9º, Inciso III	3,27%	R\$ 3.719.466,86	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



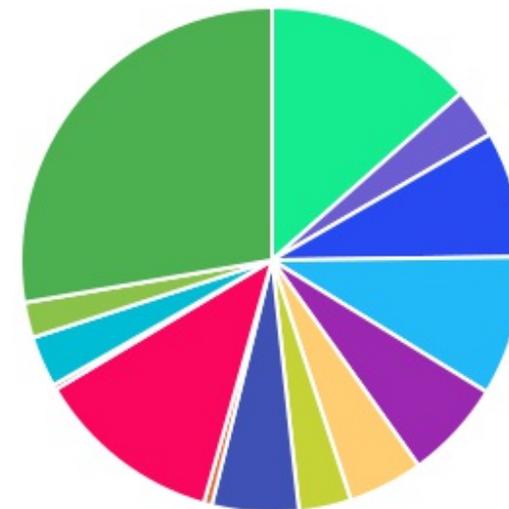
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	40,53%	R\$ 46.176.557,85	
BB GESTAO	29,51%	R\$ 33.613.543,11	
TÍTULOS	27,69%	R\$ 31.540.690,60	
BRAM - BRADESCO	2,27%	R\$ 2.587.220,79	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



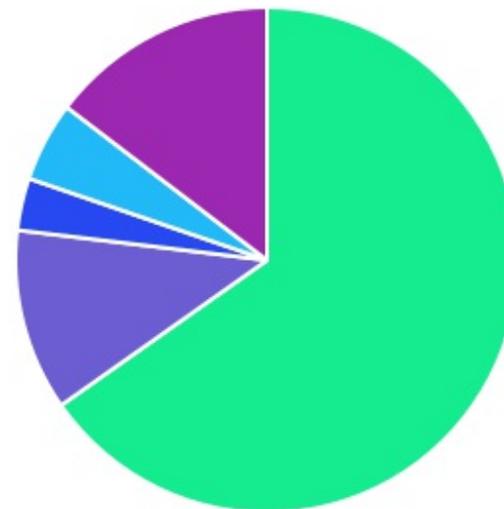
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	40,53%	R\$ 46.176.557,85	
BB GESTAO	29,51%	R\$ 33.613.543,11	
TÍTULOS	27,69%	R\$ 31.540.690,60	
BANCO BRADESCO	2,27%	R\$ 2.587.220,79	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	27,69%	R\$ 31.540.690,60	
CDI	13,52%	R\$ 15.405.290,50	
IBOVESPA	12,08%	R\$ 13.762.025,68	
IMA-B 5	8,94%	R\$ 10.189.499,94	
IMA Geral ex-C	8,08%	R\$ 9.207.406,96	
IPCA	6,37%	R\$ 7.255.939,36	
IRF-M	5,58%	R\$ 6.361.514,87	
IRF-M 1	4,82%	R\$ 5.488.160,11	
IMA-B	3,37%	R\$ 3.834.029,06	
GLOBAL BDRX	3,27%	R\$ 3.719.466,86	
IDKA IPCA 2A	3,18%	R\$ 3.625.850,85	
S&P 500	2,27%	R\$ 2.587.220,79	
SMLL	0,52%	R\$ 588.177,43	
IDIV	0,31%	R\$ 352.739,34	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	65,27%	R\$ 74.352.594,41	
Acima 2 anos	14,66%	R\$ 16.701.915,10	
181 a 365 dias	11,63%	R\$ 13.246.111,03	
1 a 2 anos	5,11%	R\$ 5.816.565,01	
31 a 180 dias	3,34%	R\$ 3.800.826,80	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 113.918.012,35</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 31.540.690,60	27.69%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 46.186.070,58	40.54%	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\$ 11.874.878,63	10.42%	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%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 89.601.639,81</b>	<b>78,65%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 14.702.942,45	12.91%	5,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 14.702.942,45</b>	<b>12,91%</b>			
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\$ 3.719.466,86	3.27%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 3.719.466,86</b>	<b>3,27%</b>			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 5.893.963,23	5,17%	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%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 5.893.963,23</b>	<b>5,17%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 113.918.012,35</b>	<b>100,00%</b>			

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%
Maiο	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%
Agosto	R\$ 112.326.621,11	R\$ 112.960.643,04	0,64%	R\$ -75.093,15	-0,08%	-0,71%
Setembro	R\$ 112.960.643,04	R\$ 113.918.078,20	0,67%	R\$ 243.570,40	0,18%	-0,49%
Total	R\$ 112.960.643,04	R\$ 113.918.078,20	7,37%	R\$ 8.943.116,07	8,64%	1,27%

**Rentabilidade dos ativos - Setembro/2023**

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF..	11.328.882/0001-35	0,87%	4,46%	-	-	4,46%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,83%	8,59%	-	-	8,59%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,03%	9,94%	-	-	9,94%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	14.508.643/0001-55	0,44%	5,40%	-	-	5,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	23.215.097/0001-55	0,40%	10,36%	-	-	10,36%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,11%	8,75%	-	-	8,75%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,36%	8,79%	-	-	8,79%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	17.502.937/0001-68	-3,57%	15,79%	-	-	15,79%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,15%	4,42%	-	-	4,42%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-0,96%	2,30%	-	-	2,30%
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	-2,87%	4,86%	-	-	4,86%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	14.507.699/0001-95	0,07%	5,49%	-	-	5,49%
BB INSTITUCIONAL FI RF	02.296.928/0001-90	1,00%	9,15%	-	-	9,15%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	0,50%	8,36%	-	-	8,36%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	0,26%	2,02%	-	-	2,02%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO...	34.660.276/0001-18	0,85%	7,39%	-	-	7,39%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	0,47%	4,43%	-	-	4,43%
BRANCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	18.079.540/0001-78	-4,54%	13,61%	-	-	13,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	1,10%	8,82%	-	-	8,82%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-0,29%	14,58%	-	-	14,58%

**unoapp.com.br**

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 - Setembro/2023

BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	-0,40%	10,09%	-	-	10,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	1,11%	4,05%	-	-	4,05%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	30/12/22	981	4.070,63	4.166,16	CURVA 6,10%	R\$ 3.993.285,86	R\$ 4.086.998,82	R\$ 29.235,83 ( 0,72% )
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	483	4.154,58	4.368,08	CURVA 5,64%	R\$ 2.006.663,87	R\$ 2.109.782,24	R\$ 14.368,21 ( 0,69% )
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	480	4.141,64	4.355,24	CURVA 5,68%	R\$ 1.987.987,48	R\$ 2.090.512,96	R\$ 14.295,46 ( 0,69% )
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	485	4.140,28	4.356,97	CURVA 5,78%	R\$ 2.008.037,15	R\$ 2.113.131,64	R\$ 14.610,94 ( 0,70% )
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	483	4.122,95	4.339,29	CURVA 5,82%	R\$ 1.991.383,35	R\$ 2.095.877,27	R\$ 14.545,52 ( 0,70% )
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	488	4.232,13	4.327,88	CURVA 5,67%	R\$ 2.065.277,38	R\$ 2.112.003,93	R\$ 14.432,05 ( 0,69% )
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	486	4.212,30	4.307,84	CURVA 5,72%	R\$ 2.047.178,74	R\$ 2.093.608,24	R\$ 14.374,91 ( 0,69% )
NTN-B 2025	15/05/25	30/12/22	1122	4.064,87	4.268,30	CURVA 5,55%	R\$ 4.560.783,16	R\$ 4.789.029,19	R\$ 32.292,50 ( 0,68% )
NTN-B 2024	15/08/24	19/05/23	2184	4.120,53	4.131,05	CURVA 7,40%	R\$ 8.999.242,59	R\$ 9.022.210,49	R\$ 73.189,34 ( 0,82% )
NTN-B 2025	15/05/25	19/05/23	243	4.112,21	4.228,54	CURVA 6,20%	R\$ 999.266,89	R\$ 1.027.535,82	R\$ 7.425,16 ( 0,73% )
							R\$ 30.659.106,45	R\$ 31.540.690,60	R\$ 228.769,92 ( 0,73% )

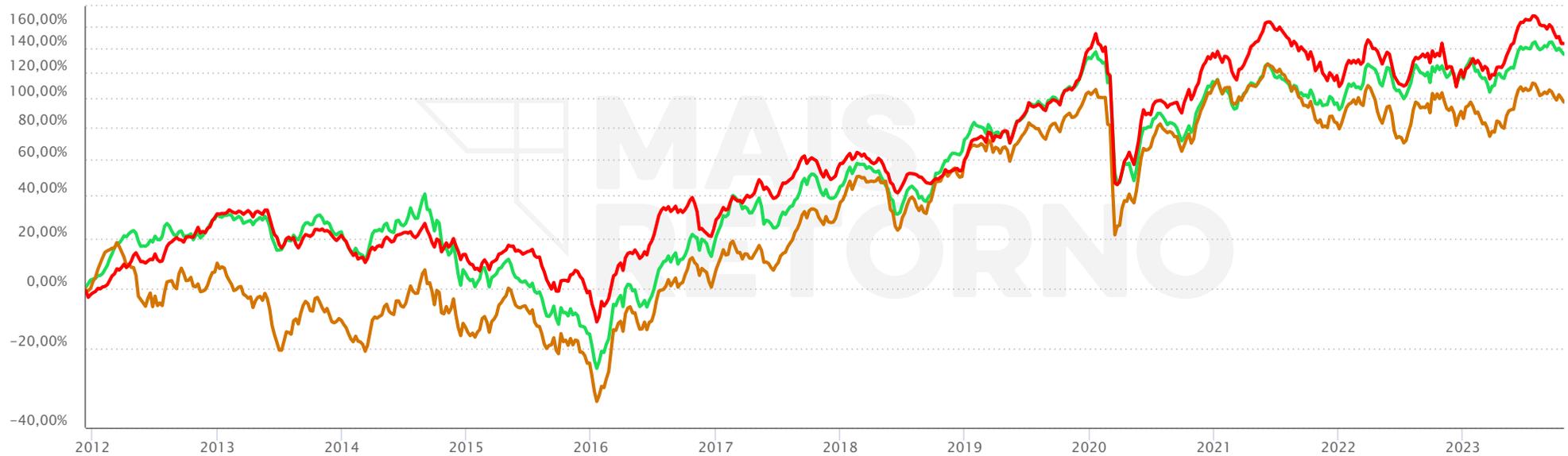


## Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

— SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI — IBOV - INDICE BOVESPA — BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI



⌚ Última atualização 24/10/2023.

## Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	<b>-2,95%</b> 🏆	7,28%	<b>-4,22%</b> 🏆	9,51%	<b>5,75%</b> 🏆	<b>17,85%</b> 🏆	<b>30,00%</b> 🏆
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-4,17%	<b>9,81%</b> 🏆	-9,73%	<b>10,14%</b> 🏆	5,08%	7,86%	17,67%
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-1,53%	4,60%	-4,34%	11,52%	0,12%	7,91%	15,23%

# Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA IBOVESPA	ABAIXO IBOVESPA	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	<b>83</b> 🏆 (57,24%)	<b>62</b> 🏆 (42,76%)	<b>14,58%</b> 🏆	<b>-29,03%</b> 🏆	68,00 (46,90%)	77,00 (53,10%)	R\$ 109,36 mi	<b>3,03 mil</b> 🏆
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	82 (57,34%)	61 (42,66%)	14,53%	<b>-30,90%</b>	<b>72,00</b> 🏆 (50,35%)	<b>71,00</b> 🏆 (49,65%)	<b>R\$ 478,53 mi</b> 🏆	2,65 mil
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	204 (0,00)	148 (0,00)	28,02%	<b>-39,55%</b>	- (0,00)	- (0,00)	-	-

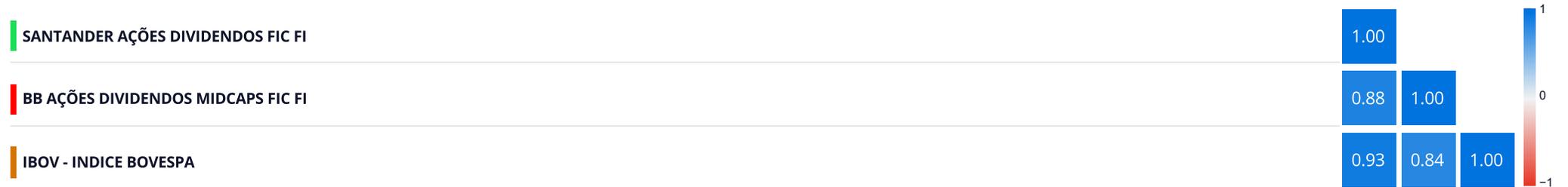
# Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	<b>-0,46</b> 🏆	<b>-0,06</b> 🏆
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-0,47	-0,06
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,71	-0,10

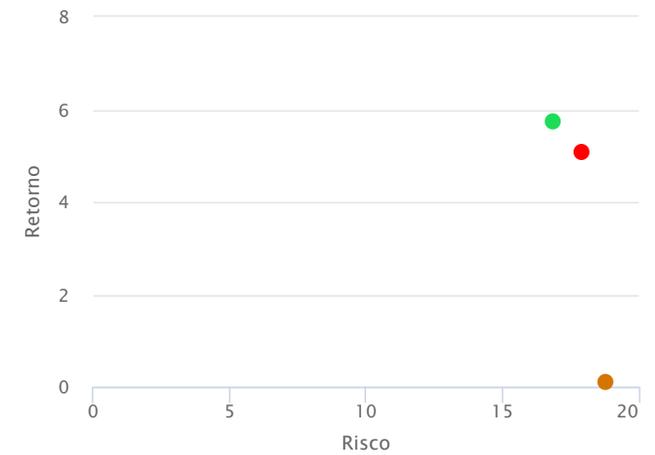
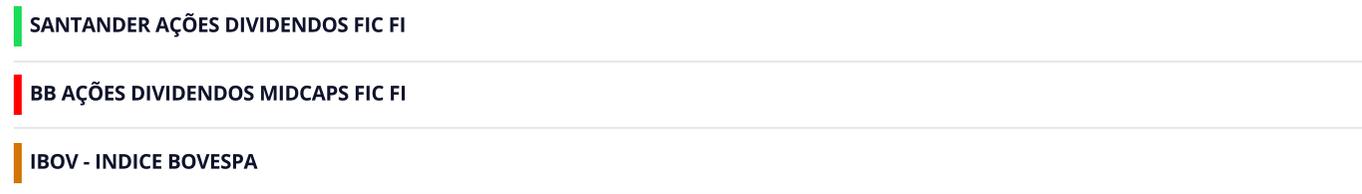
# Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	<b>16,84%</b> 🏆	21,23%
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	17,95%	<b>18,67%</b> 🏆
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	18,82%	32,74%

## Gráfico de Correlação ⓘ

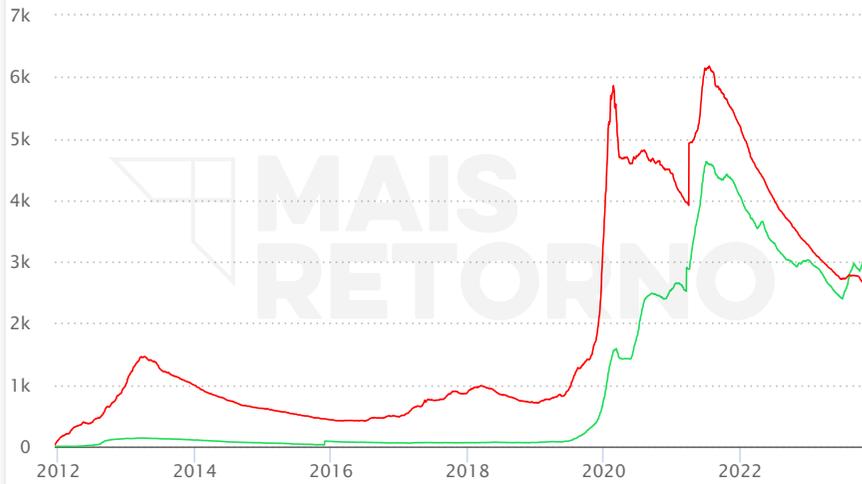


## Gráfico de Risco X Retorno ⓘ



🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

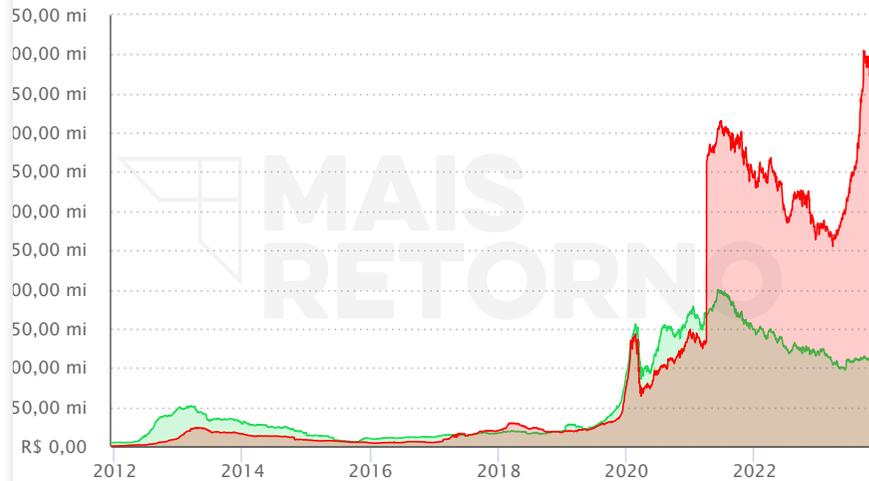
## Cotistas ⓘ



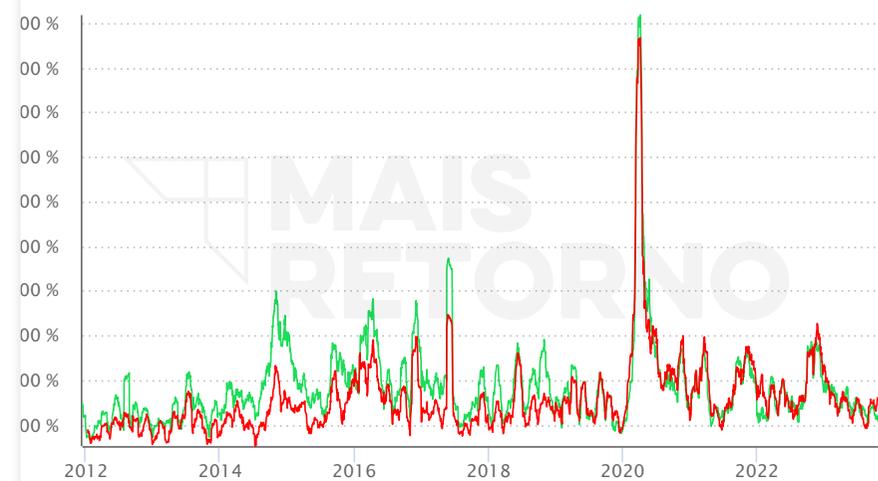
## Drawdown ⓘ



## Patrimônio ⓘ



## Volatilidade ⓘ



## 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



## Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA IBOV - INDICE BOVESPA FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO



Última atualização 24/10/2023.

## Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	-3,52% 🏆	12,62% 🏆	-4,37% 🏆	17,96% 🏆	3,84% 🏆	4,83%	27,89%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	-4,28%	7,01%	-7,40%	12,21%	0,31%	8,84% 🏆	29,48% 🏆
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-1,53%	4,60%	-4,34%	11,52%	0,12%	7,91%	15,23%

# Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA IBOVESPA	ABAIXO IBOVESPA	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	19 (48,72%)	20 (51,28%)	10,94%	<b>-12,61%</b> 	22,00 (55,00%)	18,00 (45,00%)	R\$ 67,57 mi	108,00
 FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	<b>26</b>  (50,98%)	<b>25</b>  (49,02%)	<b>11,85%</b> 	<b>-29,90%</b>	<b>29,00</b>  (56,86%)	<b>22,00</b>  (43,14%)	<b>R\$ 618,77 mi</b> 	<b>204,00</b> 
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	204 (0,00)	148 (0,00)	28,02%	<b>-39,55%</b>	- (0,00)	- (0,00)	-	-

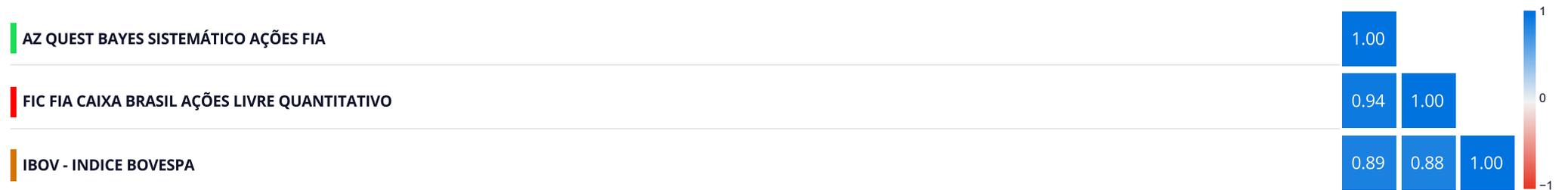
# Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	<b>-0,53</b> 	-0,06
 FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	-0,70	<b>0,02</b> 
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,71	-0,10

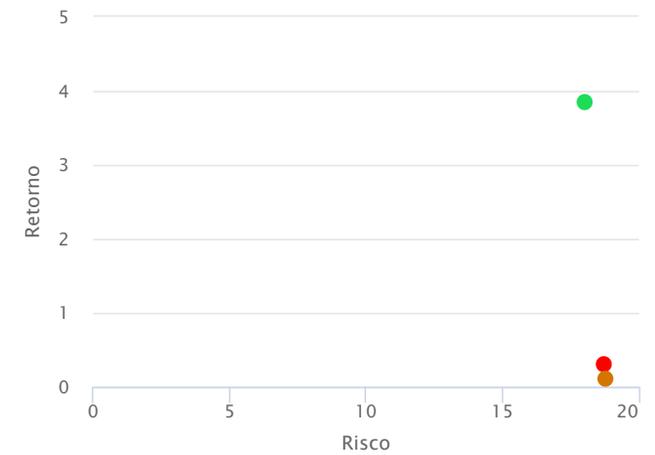
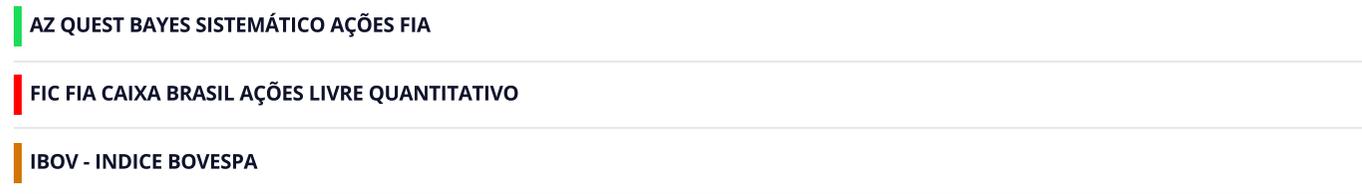
# Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	<b>18,01%</b> 	<b>18,03%</b> 
 FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	18,76%	26,03%
 IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	18,82%	32,74%

## Gráfico de Correlação ⓘ

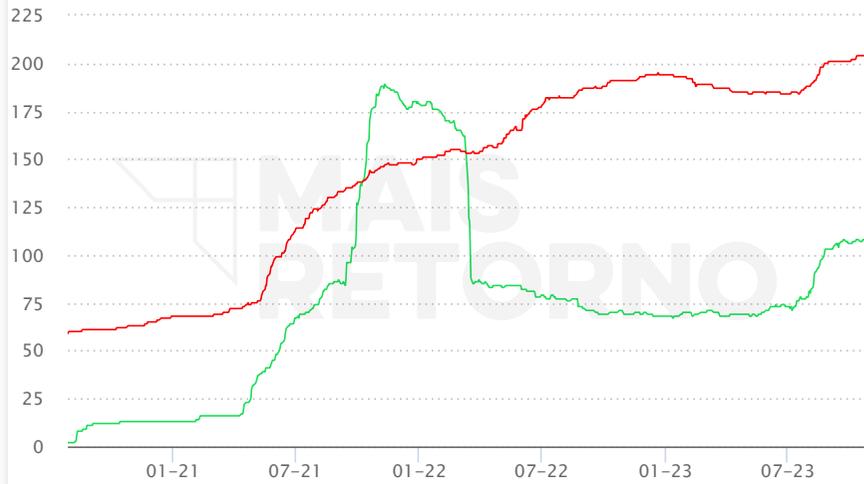


## Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

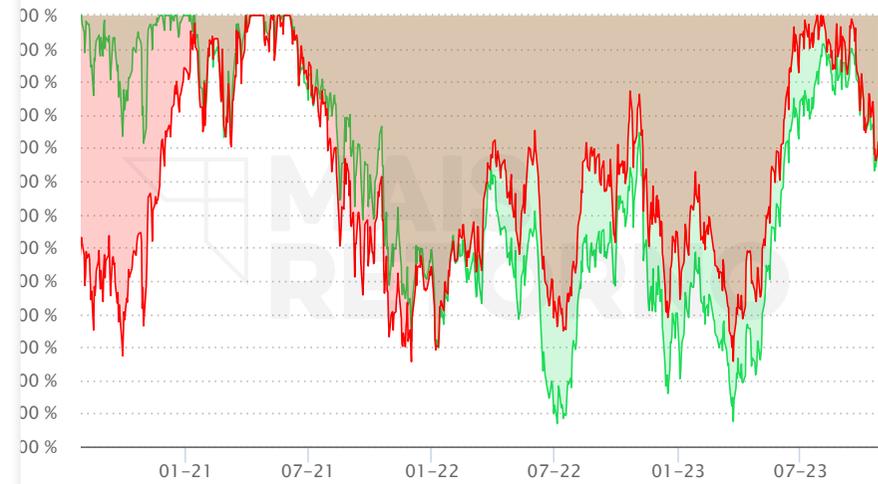


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

## Cotistas ⓘ



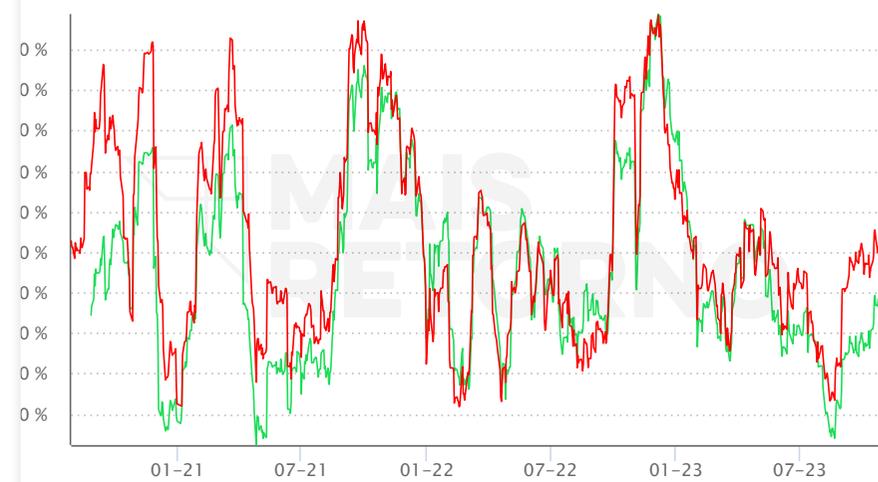
## Drawdown ⓘ



## Patrimônio ⓘ



## Volatilidade ⓘ



## 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

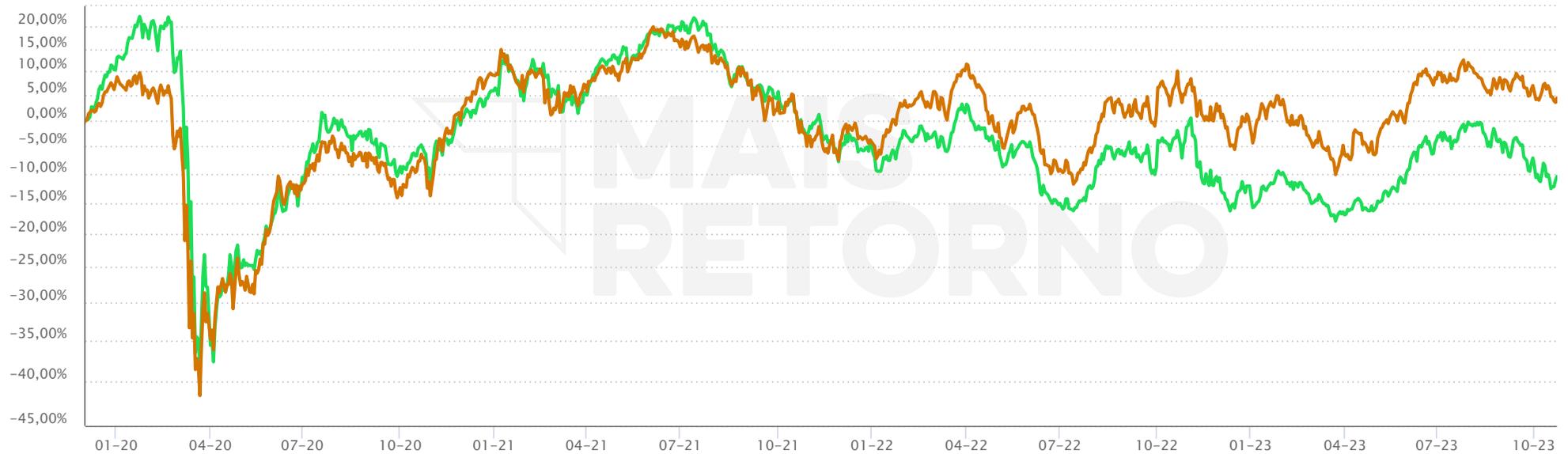


## Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

# Gráfico de Rentabilidade ⓘ

AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA IBOV - INDICE BOVESPA



Última atualização 24/10/2023.

## Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
AZ QUEST SMALL MID CAPS I...	-3,57%	1,85%	-9,41%	6,75%	-6,07%	-10,53%	-5,67%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-1,53%	4,60%	-4,34%	11,52%	0,12%	7,91%	15,23%

## Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA IBOVESPA	ABAIXO IBOVESPA	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
AZ QUEST SMALL MID CAPS I...	24 (51,06%)	23 (48,94%)	13,85%	-38,08%	18,00 (38,30%)	29,00 (61,70%)	R\$ 440,17 mi	38,00
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	204 (0,00)	148 (0,00)	28,02%	-39,55%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

## Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
AZ QUEST SMALL MID CAPS I...	-1,11	-0,38
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,71	-0,10

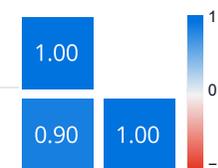
## Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
AZ QUEST SMALL MID CAPS I...	17,71%	27,70%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	18,82%	32,74%

## Gráfico de Correlação ⓘ

AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA

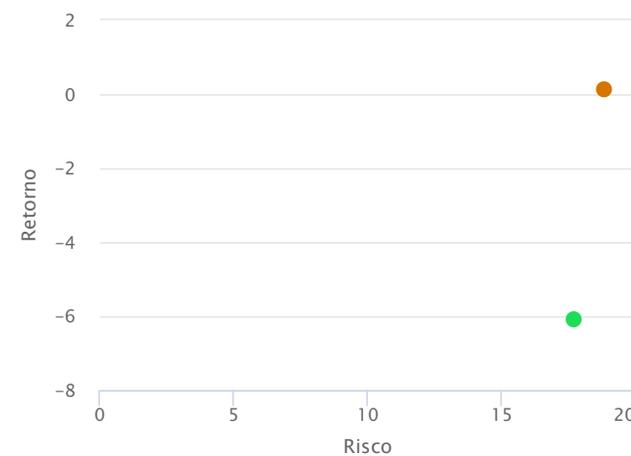
IBOV - INDICE BOVESPA



## Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

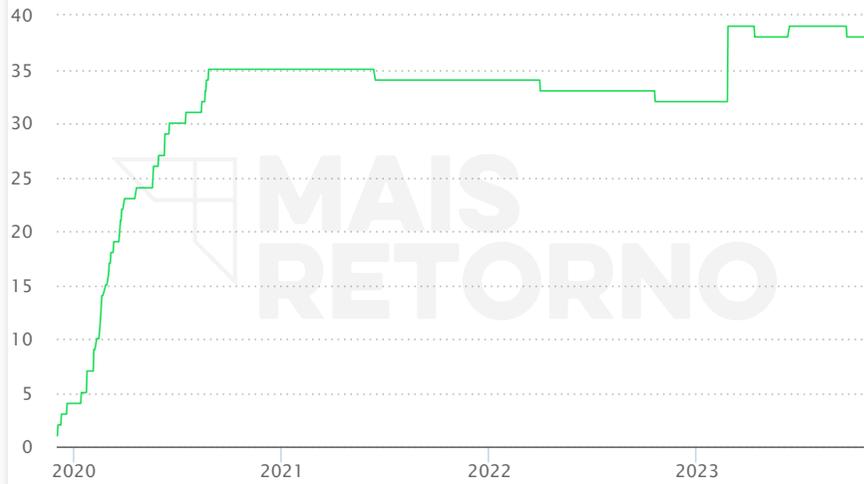
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA

IBOV - INDICE BOVESPA



🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

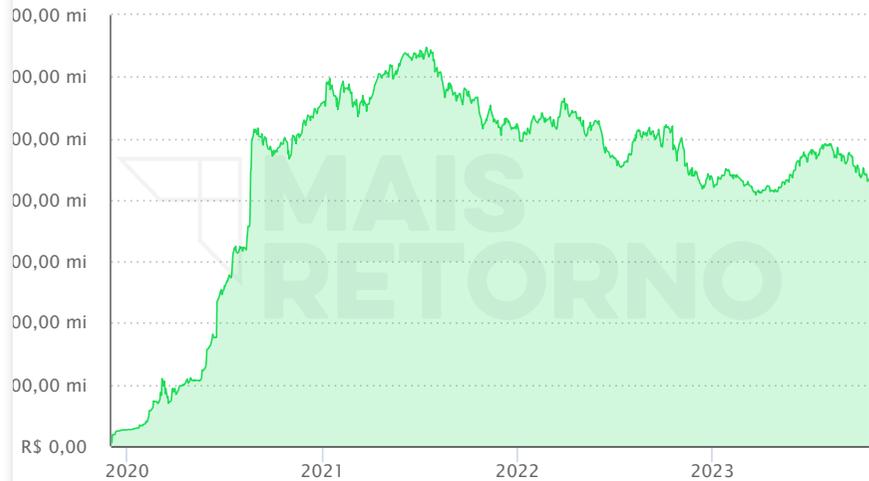
## Cotistas ⓘ



## Drawdown ⓘ



## Patrimônio ⓘ



## Volatilidade ⓘ



## 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. 28, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 05 de outubro de 2023, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo Oliveira, Edna Chulli, Gislaíne Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi, para elaboração de plano de investimentos do montante de R\$ 5 milhões resgatado do Fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (CNPJ 14.507.699/0001-95), tendo em vista os acontecimentos recentes no mercado financeiro e os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos, que determina limite máximo de alocação de 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Atualmente, o RPPS possui cerca de 13,01% de seu patrimônio alocado neste segmento. Diante da estratégia de equalizar a carteira de investimentos do instituto em renda variável foram avaliados fundos analisados pela LEMA e apresentados por consultores em reuniões com o Comitê, além de fundos que já integram a carteira do PREVINA e produtos pesquisados pelos próprios membros do Comitê: BB FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ. 07.882.792/0001-14), AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES (CNPJ. 37.569.846/0001-57), CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (CNPJ. 30.068.169/0001-44), TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA (CNPJ 35.726.741/0001-39), ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI (CNPJ24.571.992/0001-75), XP INVESTOR DIVIDENDOS FIA (CNPJ 16.575.255/0001-12), ITAÚ QUANTAMENTAL GEMS FIC FIA (CNPJ 41.132.979/0001-39), BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA (CNPJ 14.213.331/0001-14), AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA (CNPJ 34.791.108/0001-61), QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ 29.045.353/0001-90) e SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI (CNPJ 13.455.174/0001-90). Posteriormente, a partir do resgate do Fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR, o grupo ponderou alternativas de equalizar as estratégias (Small Caps, Dividendos, Ações Livres e Ações Valor), visando a diversificação da carteira em diferentes fundos, para equilibrar a carteira percentualmente da seguinte forma: 53% Ações Valor, 14% Dividendos, 9% Small Caps e 24% Ações Livres, diminuindo significativamente a concentração que havia em ações valor, que possuía cerca de 80% dos recursos no segmento. Entre os fundos apontados para compor as estratégias em Small, Dividendos e Ações Livres, com os recursos oriundos do resgate do Fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR, o grupo selecionou para estudos e solicitação de análise à LEMA, no segmento Small, os fundos AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA e ITAÚ QUANTAMENTAL GEMS; no segmento Dividendos, os fundos XP INVESTOR DIVIDENDOS, SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS e, por fim, no segmento Ações Livres, os fundos QLZ MOS, TARPON





GT e CAIXA BRASIL. Diante das opções de investimentos em instituições novas e/ou que o PREVINA ainda não efetuou aplicações, o grupo também destacou, além da necessidade do devido credenciamento, a intenção de promover diligências com a finalidade de verificar in loco a estrutura dessas instituições. Quanto à solicitação dos documentos necessários para o credenciamento, foi atribuída uma instituição para cada membro do Comitê ser responsável pelo contato, análise e acompanhamento. 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 e publicada no site do PREVINA.

**Edna Chulli**  
Diretora Presidente  
Certificação CPA-20



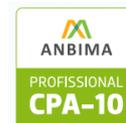
**Bruno Alves de Sales**  
Diretor Financeiro  
Certificação: CEA, Profissional RPPS  
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos  
e Comitê de Investimentos Avançado



**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





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: A370-F7A3-A8BB-CAA7

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 06/10/2023 11:21:29 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 06/10/2023 11:22:44 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 06/10/2023 11:42:07 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 06/10/2023 12:26:17 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 06/10/2023 15:37:31 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 16/10/2023 09:02:56 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 16/10/2023 09:05:46 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 16/10/2023 12:11:38 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/A370-F7A3-A8BB-CAA7>



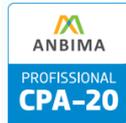
**ATA Nº. 29, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO  
PREVINA**

Às 13h30, do dia 17 de outubro de 2023, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi. Edna Chulli, em viagem institucional, não esteve presente. A reunião foi aberta com apresentação, por videoconferência, dos consultores Vanderlei da Silva e Vinicius Mendonça de Souza, da 4UM Investimentos, que explanaram sobre o cenário macroeconômico e fundos de investimento nos segmentos de renda fixa, com opções em crédito privado, e renda variável, com fundos de ações (dividendos e small caps). Encerrada a apresentação, foi iniciada videoconferência com Elanir Santos, do Patriarca Investimentos, e os gestores Fernando Franco e Fernando Guilger, da MOS Capital, que abordaram as estratégias adotadas pelos fundos MOS FIA e, especialmente, QLZ MOS FIA, sendo este último um dos fundos recentemente estudados pelo Comitê e enviado para análise pela LEMA Consultoria, esmiuçando a estrutura do fundo, liquidez, performance, políticas de alocação, teses e os ativos que compõem o produto. Terminada a videoconferência, procedeu-se a apresentação do retorno da carteira em setembro, que encerrou o mês com R\$ 113.918.078,20 alocados em fundos da Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e Bradesco, além de títulos públicos federais comprados de forma direta. Também foi efetuada a leitura do Boletim Focus, com o comparativo das últimas edições, o desempenho dos principais índices de mercado no período e a performance de cada um dos produtos em carteira, sendo que, em relação aos investimentos fechados (cerca de 40%), estes estão rendendo em média IPCA + 6,07%, valor 20,96% acima de nossa meta de rentabilidade para 2023 (IPCA + 5,02%). Somado os investimentos em renda fixa e variável, a carteira do PREVINA somou, em setembro, retorno positivo de 0,18% frente à meta de 0,67%. No tocante ao desempenho no acumulado do ano, a carteira soma retorno positivo de 8,64% contra a meta que está em 7,37%. Analisado os dados, cenário e indicadores, o grupo debateu a aplicação dos recursos oriundos do repasse do mês, de aproximadamente em R\$ 680 mil, para investimento, em metades próximas, no aporte e segmento previdenciário, nos seguintes fundos, respectivamente, BB INSTITUCIONAL FI e BB IRF-M 1 TP PREV, ainda visando um melhor aproveitamento de fechamento da curva de juros e as expectativas de mercado em relação à queda da Taxa Selic. Não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 16h15, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes e publicada no site do PREVINA.





**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





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: FA0F-0DDD-10F1-A20E

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 18/10/2023 09:47:07 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 18/10/2023 10:03:39 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 18/10/2023 10:19:16 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 18/10/2023 10:28:42 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 18/10/2023 10:35:32 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 18/10/2023 10:40:59 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 19/10/2023 10:59:37 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 19/10/2023 11:50:49 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/FA0F-0DDD-10F1-A20E>



**ATA Nº. 31, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 26 de outubro de 2023, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Edna Chulli, Alan Jelles, Bruno Sales, Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Marcos Santi e Graciele Pereira, para abordar a destinação dos R\$ 5 milhões resgatados do Fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (CNPJ 14.507.699/0001-95), a serem aplicados em diferentes estratégias em renda variável, com vistas à diversificação da carteira, uma vez que havia significativa concentração em ações valor, cerca de 80% dos recursos no segmento. Diante da estratégia do Comitê em redistribuir e equilibrar a carteira com 53% em Ações Valor, 14% em Dividendos, 9% em Small Caps e 24% em Ações Livres, a partir dos valores resgatados, analisou-se as recomendações apresentadas pela Lema diante dos Fundos apresentados pelos membros na reunião do último dia 5 de outubro, conforme a Ata nº. 28, e verificada liquidez, performance, correlação, volatilidade entre outros indicadores de cada um dos fundos. Ante o exposto e os levantamentos realizados, o Comitê assentiu em parte com a recomendação da Lema para destinar R\$ 2.500.000,00 em fundos de ações livres, visando alcançar a diversificação, direcionando R\$ 1.250.000,00 ao AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES e R\$ 1.250.000,00 ao CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES QUANTITATIVO FIC AÇÕES. Em Small Caps, para destinar R\$ 650.000,00 no Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES. Em Dividendos, para seguir com a diversificação pleiteada pelo Comitê, definiu-se a aplicação de R\$ 1.100.000,00 no Fundo SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES e R\$ 750.000,00 no Fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES, totalizando R\$ 1.850.000,00 no segmento. Com a definição, o Comitê debateu os procedimentos que serão adotados visando o credenciamento dos fundos que receberão os recursos e ainda não estão credenciados: AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES (37.569.846/0001-57), CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (30.068.169/0001-44), AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA (34.791.108/0001-61) e SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI (13.455.174/0001-90). Na sequência, diante das movimentações a serem efetuadas e dos volumes dos recursos que serão alocados, deliberou-se sobre as diligências a serem realizadas com a finalidade de verificar *in loco* se a estrutura das instituições que receberão recursos do PREVINA pela primeira vez, Santander e Az Quest, corresponde ao que consta nos documentos enviados pelas instituições para o credenciamento. Por fim, o Comitê analisou o relatório de investimentos de outubro, com dados relativos a setembro, para aprovação e envio ao Conselho Curador e Conselho Fiscal, para análise e nova aprovação e, posteriormente, publicação no site do PREVINA. Não



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES  
MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA - MS**

havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada às 15h30, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes e publicada no site do PREVINA.

**Edna Chulli**  
Diretora Presidente  
Certificação CPA-20



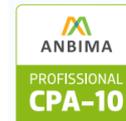
**Bruno Alves de Sales**  
Diretor Financeiro  
Certificação: CEA, Profissional RPPS  
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos  
e Comitê de Investimentos Avançado



**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-20 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





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: ECE2-5F4F-3AD1-0662

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 27/10/2023 09:50:37 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 27/10/2023 10:03:55 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 27/10/2023 10:18:22 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 27/10/2023 10:31:34 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 27/10/2023 11:01:59 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 27/10/2023 11:15:46 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 30/10/2023 07:17:57 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 30/10/2023 07:34:20 (GMT-04:00)  
Papel: Assinante  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/ECE2-5F4F-3AD1-0662>