



# Relatório Mensal de Investimentos

JULHO DE 2024

# Relatório Mensal de Investimentos

JULHO DE 2024

## 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 de Cenário Econômico e Sugestão de Alocação**, fornecido pela consultoria LEMA, que apresenta os principais acontecimentos do mês anterior, resultados da carteira e sugestão de alocação para o mês.
3. **Relatório Analítico dos Investimentos do mês**, extraído do sistema UNO da empresa LEMA Consultoria, o qual embasa, detalha e pormenoriza os dados apresentados.
4. **Relatório Analítico dos Risco de Investimentos da Carteira do Instituto no mês**, extraído do sistema UNO da empresa LEMA Consultoria.
5. **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.
6. **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 (junho), 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 junho de 2024, o saldo total da carteira de investimentos do instituto foi de R\$ 141.073.232,37. A rentabilidade no mês foi de **1,07%**, superando a meta de **0,62%**. No acumulado do ano, a rentabilidade é de **3,81%**, ainda abaixo da meta anual de **5,02%**.

Analisando o desempenho trimestral, no primeiro trimestre de 2024, a carteira obteve uma rentabilidade acumulada de **2,29%** em relação à meta de **2,66%**. No segundo trimestre, a rentabilidade acumulada foi de **1,49%**, inferior à meta de **2,30%**. Isso resultou em uma rentabilidade semestral de **3,81%** contra a meta de **5,02%**.

O **Value at Risk (VaR)** da carteira em junho foi de 0,22%, uma redução em comparação ao mês anterior, que era de 0,3035%. No acumulado do ano, o VaR é de 0,30%. Esses números indicam que a perda máxima esperada da carteira não deve ultrapassar 0,22% do valor total em junho e 0,30% no ano.

O VaR é uma medida estatística utilizada para avaliar o risco de perda de um portfólio de investimentos. Ele estima a quantidade máxima que se pode perder em um determinado período, com um certo nível de confiança. A redução no VaR de junho sugere que o portfólio está exposto a um menor risco de perda, mantendo a carteira relativamente bem protegida contra variações bruscas de mercado.

Dado o desempenho dos últimos seis meses, o Comitê está focado em ajustar a estratégia de investimentos para melhorar a rentabilidade e alcançar as metas estabelecidas, enquanto continua a monitorar e controlar os riscos associados ao portfólio.

## 1.1 Panorama geral



O desempenho da carteira de investimentos do PREVINA no mês de junho voltou a ser positivo. Seguem abaixo os principais fatores que contribuíram para o resultado do mês:

### **Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M)**

Em junho, o IGP-M desacelerou para 0,81%, comparado a 0,89% em maio, de acordo com dados da Fundação Getúlio Vargas (FGV). Isso resultou em uma alta acumulada de 1,10% no ano, e 2,45% nos últimos 12 meses.

### **Índice de Preços ao Consumidor Amplo – 15 (IPCA-15)**

O IPCA-15, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), aumentou de 0,30% em junho para 0,39% em julho. Em 12 meses, o indicador apresentou variação de 4,45%, acima dos 4,06% registrados em julho de 2023. Os principais impulsionadores foram o grupo de transportes, com alta de 1,12%, e o grupo de habitação, com aumento de 0,49%, devido à variação nos preços dos combustíveis e tarifas de energia.

### **Índice de Preços ao Consumidor Amplo**

No dia 10 de julho, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) referente a junho de 2024. O índice apresentou uma variação de 0,21%, marcando uma redução de 0,25 ponto percentual em relação à taxa de maio, que foi de 0,46%. No ano o acumulado encontra-se em 2,48%.

### **Produto Interno Bruto (PIB)**

No segundo trimestre de 2024, o PIB do Brasil cresceu 2,8%, atingindo R\$ 28,6 trilhões em valores anuais, comparado a 1,4% no primeiro trimestre. Em relação ao mesmo período de 2023, o PIB avançou 2,5%.

### **Mercado de Trabalho**



O Brasil criou 201.705 vagas formais de trabalho em junho, de acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), divulgado pelo Ministério do Trabalho e Emprego. Esse resultado superou as expectativas dos economistas consultados pela Reuters, que previam a criação de 160 mil vagas líquidas. O saldo positivo foi resultado de 2.071.649 admissões e 1.869.944 desligamentos. O desempenho de junho foi o maior para o mês desde 2022, quando foram criadas 277.944 vagas. No mesmo mês de 2023, foram criados 157.198 postos de trabalho. Em contraste, maio registrou o menor saldo mensal do ano, com 131.811 vagas, o mais baixo para o mês desde 2020, durante a pandemia. Esses dados refletem uma recuperação no mercado de trabalho, mas também geram preocupação com o controle da inflação, à medida que o aumento no emprego pode pressionar os preços.

### **Cenário Fiscal**

Em junho, a arrecadação federal atingiu cerca de 229 bilhões de reais, representando um aumento real de pouco mais de 8% em relação ao mesmo mês de 2023. No acumulado do ano, a arrecadação totalizou aproximadamente 887 bilhões de reais, com um avanço de 8,33% comparado ao mesmo período do ano passado. O governo central registrou um déficit primário de 38,8 bilhões de reais em junho, pior do que o saldo negativo de 45 bilhões de reais registrado no mesmo mês do ano anterior. No primeiro semestre de 2024, o saldo acumulado foi negativo em cerca de 69 bilhões de reais. Em 12 meses, o déficit chegou a aproximadamente 261 bilhões de reais, evidenciando uma preocupação dos investidores com a elevada despesa pública e a falta de direcionamento claro para o crescimento econômico.

Embora o governo esteja arrecadando mais em 2024, também está gastando mais, o que assusta os investidores. Os gastos públicos atuais são significativamente maiores do que os observados durante a pandemia, exacerbando a preocupação com o déficit fiscal crescente e a falta de um direcionamento claro para o crescimento econômico.

### **Política Monetária**

Um dos eventos mais aguardados foi a divulgação da ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) realizada em 19 de junho. Na ocasião, o COPOM decidiu, por unanimidade, manter a taxa Selic em 10,5% ao ano. A ata divulgada manteve um tom cauteloso e semelhante à anterior, destacando a preocupação com um cenário



internacional dinâmico e adverso. Além disso, foram ressaltados os possíveis impactos da política fiscal na política monetária, evidenciando as preocupações da autoridade monetária brasileira com a interação entre essas duas áreas.

## **Cenário Internacional**

Nos Estados Unidos, a segunda prévia do PIB do segundo trimestre de 2024 indicou um crescimento de 2,8%, acelerando em relação ao primeiro trimestre, que teve um crescimento de 1,3%. O PMI de junho sugeriu uma reaceleração da atividade, com o setor de serviços alcançando 55, o maior patamar em 27 meses.

Na zona do euro, o PMI composto caiu para 50,1 em julho, sugerindo uma possível estagnação econômica. O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de depósito em 3,75% ao ano, devido à inflação ainda alta e às condições econômicas desafiadoras.

Na China, o Banco do Povo da China reduziu suas taxas básicas de juros, com a taxa de referência para empréstimos de 1 ano caindo para 3,35% e a taxa de 5 anos para 3,85%, em resposta a um crescimento econômico abaixo do esperado. O PMI industrial continuou a crescer, atingindo 51,7 em julho, mas o PMI de serviços desacelerou.

## **Investimentos**

Os índices de renda fixa de maior duração reverteram os ganhos de maio e apresentaram rentabilidade negativa em junho. O IMA-B 5+, que inclui títulos públicos atrelados à inflação com duração aproximada de 10 anos, caiu 2,25% após uma alta de 1,59% no mês anterior. Entre os fundos de renda fixa no segmento previdenciário, todos os fundos de vértice atingiram nossa meta. Já entre os demais, apenas o CDI e o IRF-M 1, que ficou bem próximo, conseguiram atingir a meta de 0,62% em junho. Com o novo patamar projetado para a taxa Selic até o final do ano, espera-se que os ativos atrelados à taxa de juros (CDI-SELIC) continuem a oferecer retornos compatíveis com a meta ao longo de 2024.

No mercado de renda variável, o Global BDRX destacou-se ao subir 12,79%, enquanto o S&P 500 avançou 3,47%. A valorização das grandes empresas de tecnologia e a alta do dólar frente ao real (6,6%) impulsionaram os ganhos do índice Global BDRX. O índice Ibovespa, por sua vez, conseguiu reverter parte das perdas acumuladas no



ano, com uma alta de 1,48% em junho. No entanto, o índice ainda acumula uma queda de 7,6% no ano até o fechamento de junho.

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, além dos informativos gerais e específicos disponibilizados por nossa consultoria, Lema Investimentos, que estão anexos a este documento.

## 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

Diante do cenário descrito, a carteira de renda fixa do Instituto apresentou um rendimento de **0,55%** em junho, abaixo da meta de **0,62%**. No segmento previdenciário, todos os fundos de vértice atingiram a meta, enquanto entre os demais, apenas o CDI e o IRF-M 1, que ficou próximo, conseguiram superar a meta de 0,62%. Esse desempenho reflete um movimento de abertura na curva de juros doméstica, impulsionado por incertezas fiscais persistentes. A ata da última reunião do Copom destacou que "uma política fiscal crível e comprometida com a sustentabilidade da dívida contribui para a ancoragem das expectativas de inflação e para a redução dos prêmios de risco dos ativos financeiros, impactando diretamente a política monetária."

Diante do cenário desafiador, o comitê de investimentos está atento às oportunidades para realocação estratégica. Apesar das adversidades, três fatores principais sustentam a possibilidade de uma redução na curva de juros:

1. **Elevado patamar do juro real:** Impacta negativamente a atividade econômica e a rentabilidade dos investimentos.
2. **Alto custo da dívida pública:** Reforça a necessidade de ajustes na política monetária.
3. **Expectativa de cortes nas taxas de juros dos EUA:** Pode criar espaço para flexibilização monetária no Brasil sem grandes desequilíbrios cambiais.

Com esses fatores em mente, o comitê acredita que a atual volatilidade do mercado pode ser aproveitada para uma realocação de ativos. Avaliamos também a estratégia de investir em fundos indexados ao CDI que por ora se mantém prudente, garantindo segurança e retornos alinhados com a meta atuarial.

Esses fundos têm demonstrado consistência com a meta do CDI para 2024, especialmente após a recente decisão do Copom de manter a taxa Selic em 10,50%. Dada a elevada taxa de juros dos últimos anos, o comitê avaliou a compra direta de títulos públicos como uma oportunidade promissora, com detalhes a serem apresentados mais à frente. Esta abordagem visa otimizar a alocação de recursos, aproveitando o cenário atual a nosso favor.

O desempenho da carteira de investimentos do PREVINA reflete uma gestão prudente, com foco na diversificação e no controle de riscos. Diante dos resultados positivos alcançados, reiteramos nosso compromisso em manter uma estratégia sólida e conservadora em renda fixa, conforme orientado pelo nosso Estudo de ALM e Política de Investimentos. Nosso objetivo contínuo é alcançar a meta de rentabilidade, assegurando a segurança e o crescimento sustentável dos recursos do Instituto

Confira abaixo o desempenho do segmento de renda fixa por ativo:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	ANO
BB IMA-B FIC	0,48%	0,53%	0,07%	1,54%	1,31%	0,99%	1,13%
BB TP VÉRT 2027	0,55%	0,57%	0,61%	0,79%	1,04%	0,02%	1,97%
BB TP VÉRT 2026	-	-	-	-	0,09%	0,20%	0,29%
BB TP VÉRT 2024	1,12%	0,74%	0,93%	0,80%	0,89%	1,17%	5,78%
BB PERFIL DI PREV	-	-	-	-	-	0,27%	0,27%
BB INST FI RF	1,03%	0,73%	0,94%	0,85%	-	-	3,60%
CAIXA B GESTÃO	0,66%	0,43%	0,58%	0,32%	0,70%	0,17%	2,23%
BB IMA-B 5 FIC	0,33%	0,58%	0,75%	0,22%	1,03%	0,37%	2,86%
BB TÍT PÚB XXI	1,11%	0,73%	0,92%	0,79%	0,89%	1,16%	5,73%
CAIXA BRA IRF-M	0,67%	0,43%	0,50%	0,55%	0,63%	0,32%	1,37%
CAIXA IDKA 2A	0,73%	0,44%	0,90%	0,36%	1,03%	0,20%	2,96%
CAIXA BRA REF	1,00%	0,82%	0,87%	0,76%	0,84%	0,82%	5,22%
BB FLUXO FIC	0,82%	0,48%	0,53%	0,53%	0,51%	0,59%	3,51%
CAIXA BRA DISP	0,60%	0,49%	0,44%	0,39%	0,55%	0,37%	2,88%
BB IRF-M 1	0,86%	0,74%	0,80%	0,56%	0,74%	0,61%	4,40%

## 2.2 – Renda Variável

No cenário da renda variável doméstica, nossa carteira apresentou um retorno positivo de **1,01%** em junho, contrastando com a maioria dos meses deste ano. Esse avanço ajudou a reverter parte das perdas acumuladas, embora o índice IBOVESPA ainda registre uma queda de 7,6% no acumulado do ano até o fechamento de junho, como já dito anteriormente.

Apesar da Bolsa ter fechado no azul, junho foi um mês extremamente turbulento. A maior parte da alta ocorreu na última quinta-feira do mês (27), quando o Ibovespa subiu 1,36%. Esse movimento positivo foi impulsionado pelas declarações do presidente Lula, que comentou sobre o início dos cortes de gastos pelo governo, aliviando o pessimismo que marcou o início do mês.



Outro ponto de preocupação foi a decisão do Banco Central de manter a taxa Selic em 10,50%. Havia temores de que essa decisão não fosse unânime, o que poderia indicar uma falta de consenso técnico dentro do BC, mas esses temores não se concretizaram, trazendo alívio para os investidores.

Diante do cenário doméstico e internacional ainda incertos, o comitê de investimentos do PREVINA adota uma postura cautelosa. Atualmente, está em estudo a realocação de ativos dentro da cesta de renda variável, uma vez que está ainda se encontra muito concentrada em dois fundos: BB Valor e Caixa Expert Vinci. O objetivo é diversificar mais a carteira para mitigar riscos e aproveitar melhor as possíveis oportunidades de mercado.

Confira abaixo o desempenho do segmento de renda variável Brasil por ativo:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	ANO
BB AÇÕES	4,57%	0,58%	0,27%	2,32%	2,30%	1,13%	7,60%
CAIXA EXPERT	4,13%	1,03%	0,44%	3,03%	3,81%	1,37%	8,82%
BB SEL FATORIAL	6,46%	0,53%	1,58%	2,92%	2,90%	1,90%	11,11%
BB DIVIDENDOS	1,73%	2,53%	1,25%	6,08%	2,78%	1,09%	5,85%
CAIXA SMALL	6,59%	0,38%	2,09%	7,83%	3,37%	0,44%	15,12%
AZ QUEST SMALL	3,07%	1,63%	2,89%	3,99%	3,66%	0,61%	5,58%
SANTANDER DIVID	3,23%	0,86%	0,86%	0,36%	1,80%	1,75%	3,66%
AZ QUEST BAYES	4,28%	2,34%	1,04%	5,58%	2,97%	0,15%	9,45%
CAIXA AÇÕES LIVRE	2,73%	2,29%	1,36%	5,35%	2,32%	0,11%	6,86%

### 2.3 – Estruturados

No segmento de fundos estruturados, o PREVINA investe em fundos que aproveitam oportunidades tanto na renda fixa quanto na variável, nos mercados do Brasil e dos EUA. Acreditamos que esses ativos oferecem boas oportunidades, pois são fundos diversificados, sem concentração em um único segmento ou setor.

Em junho, tivemos um retorno positivo de **1,70%**, impulsionado pelo fundo Bradesco S&P. Os índices S&P 500 e Nasdaq subiram significativamente, registrando recordes de fechamento. Esses ganhos foram motivados por dados que indicaram uma economia



mais fraca, aumentando as expectativas de que o Federal Reserve possa cortar a taxa de juros em setembro.

No entanto, nossos demais fundos estruturados tiveram um desempenho fraco, ficando abaixo da meta mensal e anual. Devido a isso e a outros fatores, acreditamos que a realocação desses valores seria uma decisão mais acertada.

Confira abaixo o desempenho do segmento estruturado por ativo:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	ANO
CAIX ALOCAÇÃO	0,51%	0,56%	0,69%	0,37%	0,50%	0,00%	1,90%
CAIXA BRASILE	0,22%	0,34%	0,52%	1,34%	0,10%	0,74%	0,89%
BRDESCO S&P	1,60%	5,64%	3,33%	3,90%	4,13%	3,80%	15,20%

## 2.4 – Exterior

No segmento internacional, os investimentos do Instituto tiveram um resultado positivo de 12,73% em junho. Esse desempenho foi impulsionado principalmente pelo crescimento das ações de empresas de tecnologia no exterior e pelo aumento do dólar, que subiu 6,05% no mês. No acumulado do ano, temos um retorno de aproximadamente 40%, conforme demonstra o quadro a seguir:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	ANO
CAIXA BDR	4,56%	6,27%	3,48%	0,80%	6,78%	12,73%	39,52%

## 3. Avaliação dos Riscos

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

O Comitê de Investimentos realiza uma avaliação constante dos riscos associados às suas aplicações, visando uma gestão cuidadosa dos recursos. Entre os riscos monitorados, destaca-se o risco de mercado, especialmente devido aos acontecimentos no cenário fiscal e suas implicações, aos dados de inflação e às

projeções para a taxa SELIC, que ainda indicam possíveis reduções, conforme o Boletim Focus. No entanto, permanecem presentes as preocupações com a inflação tanto doméstica quanto global.

Para mitigar o risco de liquidez e insolvência, o instituto adota uma estratégia sólida, respaldada pelo baixo risco associado às nossas operações, uma vez que não dependemos de resgates para cumprir nossas obrigações. Atualmente, a alocação dos nossos recursos é a seguinte:

- 57,06% dos investimentos possuem liquidez de até 30 dias, garantindo a segurança das nossas obrigações a longo prazo sem a necessidade de resgates prejudiciais.
- 22,43% dos recursos estão alocados em investimentos com mais de 2 anos de liquidez.
- 10,32% dos investimentos possuem liquidez entre 1 a 02 anos.
- 7,34% dos investimentos possuem liquidez entre 181 e 365 dias.
- 2,85% dos recursos estão alocados em investimentos com liquidez entre 31 e 180 dias.

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

Já em relação ao risco de crédito, o instituto mantém sua estabilidade ao investir em instituições renomadas no mercado financeiro, com as melhores avaliações de rating de gestão. Essa estratégia contribui significativamente para mitigar o risco de crédito, assegurando a segurança e a solidez de nossas operações financeiras.

## 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\$ 55.189.651,80	39,12%	10,00%	45,00%	70,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 53.724.674,01	38,08%	10,00%	25,00%	50,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 4.477.654,37	3,17%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 113.391.980,18</b>	<b>80,38%</b>			

## 4.2 Renda Variável

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 15.228.242,13	10,79%	5,00%	10,00%	40,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 15.228.242,13</b>	<b>10,79%</b>			

## 4.3 Fundos Estruturados

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 6.866.817,99	4,87%	0,00%	7,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 6.866.817,99</b>	<b>4,87%</b>			

## 4.4 Fundos Exterior

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%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 5.586.126,22	3,96%	0,00%	3,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 5.586.126,22</b>	<b>3,96%</b>			

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

### Art. 7º I "a":

A posição atual neste segmento foi aumentada para 39,12%. Esta decisão foi motivada pela perspectiva de uma Selic mais alta, que leva a uma reavaliação de portfólios, aumentando a atratividade de títulos públicos e do próprio CDI (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"). Visando o alcance da meta a curto prazo, consideramos viável buscar investimentos mais conservadores, que ofereçam um nível de incerteza reduzido e rentabilidade garantida. Reafirmamos a viabilidade da compra direta de títulos



públicos, que, além das altas taxas atuais, permitem a marcação na curva, reduzindo a volatilidade da carteira como um todo. O Comitê de Investimentos também mantém em radar o investimento em fundos de vértice de curta duração, pois, apesar de apresentarem volatilidade devido à marcação a mercado, garantem a taxa contratada durante a operação.

**Art. 7º I “b”:**

Em junho, a alocação de fundos atrelados a títulos públicos federais representava 38,08% dos nossos investimentos, acima do alvo estabelecido na política de investimentos. Dado o cenário econômico anterior e a marcação a mercado, o Comitê iniciou a compra direta de títulos públicos federais. No próximo mês, será demonstrada a ação de reduzir posição neste item e aumentar a alocação em títulos públicos diretos. Este item está correlacionado com o anterior. Os títulos públicos federais são classificados em duas categorias: títulos registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e cotas de fundos de investimento cujas carteiras sejam compostas exclusivamente por esses títulos. A proporção entre essas categorias será ajustada conforme as perspectivas econômicas. Se a inflação continuar controlada e a curva de juros reduzir, aumentaremos a exposição em títulos públicos marcados a mercado, capturando prêmios de ativos que se beneficiem desse movimento.

**Art. 7º III “a”:**

Neste segmento, temos fundos vinculados ao CDI, que foram mais atrativos em 2023, com a SELIC a 13,75% e a inflação próxima à meta. Mesmo assim, atualmente, o segmento continua proporcionando resultados próximos à meta de rentabilidade, com a vantagem de baixa volatilidade. Diante da instabilidade e incertezas tanto do mercado interno quanto externo, o Comitê tem mantido a estratégia de manter cerca de 10% dos recursos alocados nesses fundos. No momento, o instituto possui aproximadamente 3,17% dos recursos alocados nesses ativos. Esses fundos funcionam como uma reserva de oportunidades para investimentos em momentos específicos do mercado e protegem a carteira em caso de oscilações no mercado financeiro. Além de garantir segurança ao instituto, esses fundos possuem alta liquidez e rentabilidade diária, sendo essenciais para manter o PREVINA em caso de atrasos nos repasses previdenciários. Vale ressaltar que deveremos aumentar a posição nesse segmento, pois temos cerca de 17

milhões em títulos e fundos de vértice que vencem em agosto próximo e que devem compor este segmento de DI.

**Art. 8º I:** Atualmente, estamos com aproximadamente 10,79% da carteira nesse segmento, um pouco acima do alvo de 10%. Houve uma valorização expressiva desses ativos, como observado no final de 2023, quando a bolsa alcançou um recorde de pontos. Parte dos ganhos foi corrigida em janeiro de 2024, principalmente devido à preocupação com as *treasuries* americanas e às incertezas fiscais no Brasil. Apesar da maioria dos investidores concordar que a bolsa está atualmente barata, o mercado ainda não reagiu de forma significativa neste ano, exceto pelo último mês de junho, quando nossa carteira de investimentos em ações brasileiras obteve um retorno de cerca de 1,01%. No entanto, o índice Ibovespa ainda apresenta uma variação negativa de 7,66% no acumulado do ano, bem como os fundos que pertencemos em nossa carteira. O Comitê considera importante mantermos uma posição nesse enquadramento, mas não vê o momento atual como adequado para aumentar essa exposição, dadas as turbulências nos cenários internacional e doméstico. Esperamos uma melhora do mercado e acreditamos que, com a carteira aumentando nos demais segmentos, chegaremos próximo ao alvo de forma natural. Além disso, uma possível realocação neste item é iminente e poderá ocorrer em breve, dependendo do cenário econômico que se desenhar. Continuaremos atentos para aproveitar oportunidades na bolsa de valores e construir um preço médio mais favorável, caso surjam.

**Art. 9º III:**

O posicionamento de investimento no exterior é crucial em nossa gestão, pois busca diversificar nossa carteira em relação ao risco Brasil. Atualmente, a exposição é de 3,96%, puxada pela valorização da bolsa americana e pela valorização do dólar frente ao real. Achamos oportuno realizar uma proteção desses ganhos, que aproximam de 40% de rendimento neste ano, alocando o capital em segmentos menos voláteis e com rendimento seguro, uma vez que o objetivo do Previna não é a geração de alfa na carteira. Com certeza, esse é um segmento que seguiremos acompanhando com a finalidade de aporte em breve, buscando uma desconexão da carteira do Brasil. O Comitê de Investimentos aguardava oportunidades de queda do dólar ou um maior controle da situação inflacionária global e outros desafios para fazer aportes com maior segurança.

**Art. 10º I:**



Atualmente, a exposição neste segmento é de 4,87%, beneficiada pela valorização da bolsa americana, especialmente através do fundo Bradesco S&P. No entanto, este segmento passará por uma grande mudança no próximo mês. Em julho, realizamos o resgate total dos três fundos que possuíamos. Dois desses fundos eram focados no Brasil e apresentaram rendimentos insatisfatórios e abaixo da meta atuarial deste ano. O terceiro fundo, que obteve rendimentos próximos a 15%, também teve seu capital resgatado para proteger os ganhos e assegurar que a marcação na curva e o batimento da meta atuarial fossem mantidos. Ressaltamos que nosso objetivo não é gerar alfa, para evitar volatilidade na carteira. Portanto, planejamos realocar os recursos neste segmento em momento oportuno, conforme as condições do mercado futuro.

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

## 5. Recursos com prazo para resgate.

Considerando a natureza de longo prazo e a estratégia de investimentos, o PREVINA possui aplicações com prazos de resgate definidos. Isso significa que os valores ficam imobilizados até uma data específica, o que permite que sejam marcados na curva e não a mercado, reduzindo a volatilidade da carteira. Esses investimentos garantem um retorno constante e previsível.

O Comitê de Investimentos do PREVINA avalia constantemente a carteira e, se identifica retornos garantidos acima da meta atuarial, realiza a aplicação. Para isso, segue regras definidas, como:

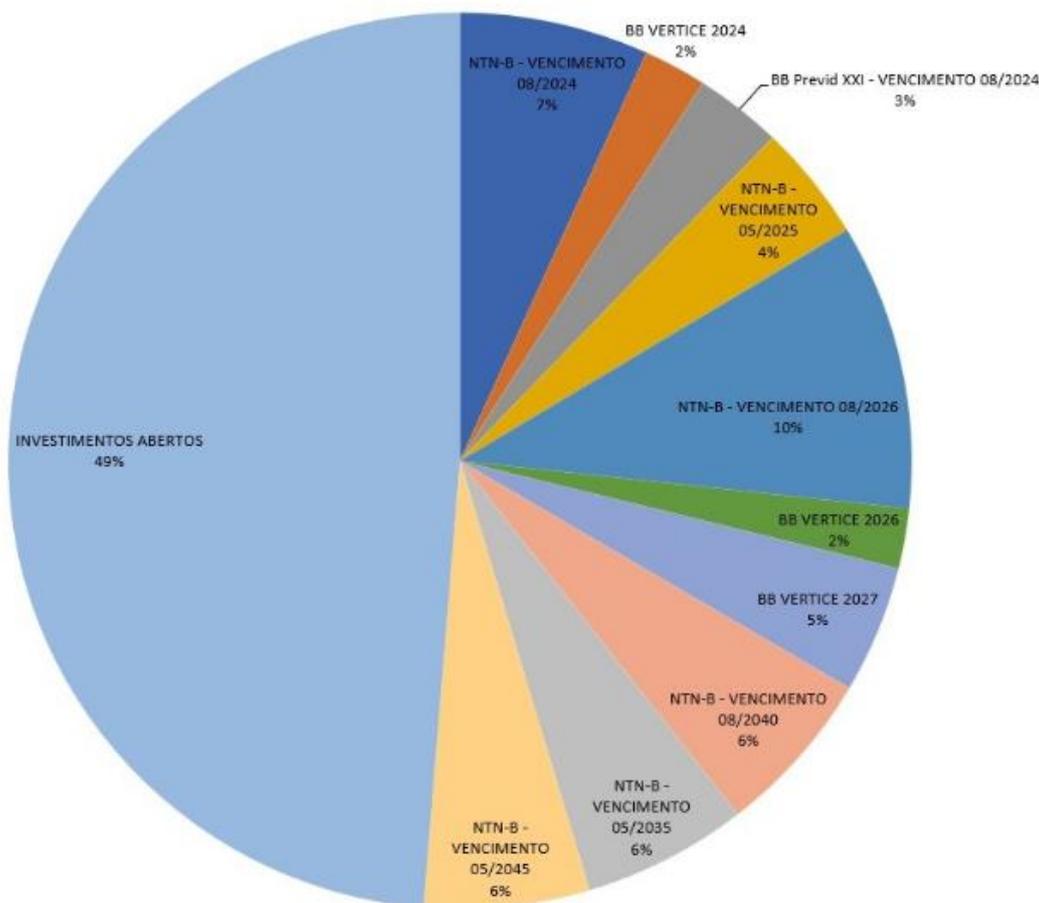
- **Estudo de ALM:** Avaliação do passivo do Instituto para garantir que os recursos não serão necessários antes do prazo de resgate.



- **Atestado do Atuário:** Certificação de que a aplicação é compatível com as necessidades do Instituto.
- **Atestado de Compatibilidade:** Emitido pelo Gestor do RPPS, ratificando a análise do atuário.
- **Política de Investimentos:** Compatibilidade com a estratégia da política definida.
- **Taxas de Aquisição:** Assegurando que as taxas garantam, no mínimo, a meta atuarial.

Todos os detalhes dessa operação estão definidos no manual e fluxograma da compra de Títulos Públicos Federais, aprovados pelo Conselho Curador e publicados no Diário Oficial do Município. Para acessar o manual, clique aqui : <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/titulos-publicos-federais>

**Atualmente estes investimentos representam 51% 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>.



## 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 julho, foram investidos R\$ 406.408,93, referentes ao aporte, no fundo BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil FIC FI (CNPJ 13.077.418/0001-46), cuja rentabilidade é indexada ao CDI. Este investimento está em linha com a nossa meta para 2024, especialmente após a recente decisão do Copom de manter a taxa Selic em 10,50%. Essa aplicação reforça nossa estratégia de garantir retornos sólidos e baixa volatilidade em um cenário de estabilidade monetária.

Além disso, os recursos previdenciários, que totalizam R\$ 570.741,58, serão somados à realocação descrita abaixo para a compra direta de títulos públicos federais, que sofreram marcação na curva. Essa movimentação visa aproveitar as taxas oferecidas atualmente, que estão superatrativas como não se via nos últimos anos, permitindo a compra de títulos com taxa mínima de 6% + IPCA. Esse ajuste busca garantir a meta atuarial nos próximos anos, considerando que a nossa taxa atual é de 5,01% + IPCA. Focamos na compra de títulos de vencimento mais curto, especificamente NTN-B 26, 27 e 28.

O investimento foi realizado com base em dados apresentados, considerando o cenário atual, indicadores relevantes e as alternativas sugeridas pelas instituições financeiras que participaram de nossas reuniões no mês, além das orientações da Lema, nossa Consultoria de Investimentos. Tudo está devidamente registrado nas atas e relatórios anexos.

*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.*

No mês, não houve resgate.

*\*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.*

Em relação ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, a aplicação foi feita no fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 13.077.418/0001-49), com recursos oriundos do fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), que foram integralmente resgatados, mais os valores do aporte do mês de junho, totalizando cerca de R\$ 5,1 milhões.

No segmento previdenciário, optamos por adotar uma estratégia que aproveite as taxas atrativas oferecidas pelas NTN-B’s, que não eram vistas há algum tempo. Para isso, realizamos o resgate total dos seguintes fundos de renda fixa:

- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF (CNPJ 14.386.926/0001-71)



- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF (CNPJ 23.215.097/0001-55)
- BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP (CNPJ 03.543.447/0001-03)
- BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35)
- CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00)

A escolha por essa estratégia visa capturar ganhos das NTN-Bs e minimizar a volatilidade que tem afetado os fundos de renda fixa, que recentemente têm apresentado rendimentos abaixo da nossa meta atuarial e até mesmo resultados negativos.

No segmento de fundos estruturados, decidimos também zerar nossa posição nos seguintes fundos:

- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ 08.070.841/0001-87)
- CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO (CNPJ 34.660.276/0001-18)
- BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO (CNPJ 18.079.540/0001-78)

Os dois primeiros fundos foram resgatados devido aos rendimentos insatisfatórios ao longo do ano. O terceiro fundo foi resgatado para realizar o ganho de cerca de 15% e preservar o capital, evitando possíveis perdas e alinhando a estratégia do comitê com a meta atuarial.

Além disso, também zeramos nossa posição no fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (CNPJ 17.502.937/0001-68) para capturar um lucro aproximado de 40% e garantir um retorno consistente.

Os recursos resgatados, juntamente com o repasse previdenciário do mês, totalizando cerca de R\$ 45 milhões, foram reinvestidos em títulos públicos federais indexados à inflação e marcados na curva, com vencimentos em 2026, 2027 e 2028. Estes títulos oferecem taxas superiores a IPCA + 6%, que superam nossa meta de rentabilidade (IPCA + 5,01%).

Para realizar essas compras, o Comitê de Investimentos utilizou recursos do fundo CAIXA BRASIL DI Referenciado (R\$ 700.000,00). Após o período de 15 dias de resgate do CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE, os recursos desse fundo serão revertidos para o CAIXA BRASIL DI Referenciado.

Abaixo consta o quadro de aquisição dos Títulos Públicos Federais com suas datas de vencimento e taxas:

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU DI	FINANCEIRO
NTN-B 2026	4.854	6,5350%	4.370,870158	21.216.203,75

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU DI	FINANCEIRO
NTN-B 2027	3.117	6,5815%	4.296,927811	13.393.523,99

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU DI	FINANCEIRO
NTN-B 2028	2.344	6,47%	4.349,444237	10.195.097,29

É importante destacar que, em agosto de 2024, receberemos aproximadamente R\$ 17 milhões referentes ao vencimento dos fundos de vértices e das NTN-B com vencimento neste ano. O Comitê de Investimentos permanecerá atento e pronto para identificar e aproveitar oportunidades que o mercado possa oferecer no momento adequado.

## 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 Deliberativo** em sua reunião do dia 21/08/2024 e registrado em sua **Ata de nº 031/2024**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 28/08/2024 e registrado em sua **Ata de nº 028/2024**.

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".



# Boletim Econômico – 26.07.24

 26/07/2024 16:27:42

## Internacional:

**PIB dos EUA cresce 2,8% no 2º trimestre, acima do esperado** – Segundos dados preliminares publicados pelo Departamento de Análises Econômicas (BEA, na sigla em inglês) o Produto Interno Bruto dos Estados Unidos cresceu a uma taxa anualizada de 2,8% no segundo trimestre de 2024, chegando a 28,6 trilhões de dólares, e acelerando ante a taxa de 1,4% registrada no primeiro trimestre do ano, na mesma comparação. O dado veio acima das expectativas dos economistas, que estimavam uma alta de 2%. A alta do PIB foi puxada pelo aumento dos investimentos privados e pelo aumento de gastos dos consumidores. Em contrapartida, houve uma redução na compra de casas, influenciada pelas altas taxas de juros de financiamentos.

**PMI composto dos EUA sobe a 55 em julho, puxado pelo setor de serviços** – Conforme dados preliminares publicados nesta quarta-feira (24) pela S&P Global, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto dos Estados Unidos avançou de 54,8 em junho para 55 em julho, atingindo o maior nível em 27 meses. O resultado do PMI Composto, que engloba os setores industrial e de serviços, veio em linha com o esperado pelos analistas sendo puxado pelo PMI de serviços, que subiu de 55,3 de junho para 56 em julho, alcançando o maior patamar em 28 meses. O PMI de serviços veio acima das projeções do mercado, que esperava queda a 55 neste mês. Já o PMI industrial do país caiu de 51,6 em junho para 49,5 em julho, tocando o menor nível em sete meses e frustrando expectativas de alta a 51,8.

**Inflação dos Estados Unidos acelera 0,1% em junho e vai a 2,5% na leitura anual** – Conforme divulgado pelo Departamento de Comércio nesta sexta-feira (26), o índice de preços de gastos com consumo (PCE, na sigla em inglês) avançou 0,1% no mês de junho, após ficar em estabilidade em maio. Na leitura anualizada, o PCE foi de 2,5% em junho, seguindo acima da meta de 2% do Federal Reserve (Fed). No que se refere ao núcleo do PCE, que exclui as variações de componentes mais voláteis como alimentos e energia, houve alta de 0,2% em junho, em linha com as expectativas. Na comparação anual, o núcleo da inflação cresceu 2,6%, acima da variação de 2,5% estimada pelos analistas.

**Banco central da China reduz taxas básicas de juros** – O Banco do Povo da China (PBoC) publicou nesta segunda-feira (22) que resolveu reduzir as taxas de juros de referência do país. A taxa de juros de referência para empréstimos (LPR, na sigla em inglês) de 1 ano foi reduzida de 3,45% para 3,35% ao ano. Já a taxa de referência de 5 anos arrefeceu de 3,95% para 3,85% ao ano. A taxa mais curta é usada como referência para a maioria dos empréstimos residenciais e corporativos, enquanto a mais longa é a referência para grande parte das hipotecas imobiliárias. O corte nestas taxas de juros ocorreu de forma inesperada pelo mercado e foi realizada uma semana após a divulgação da desaceleração do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) chinês no segundo trimestre.

**PMI composto da zona do euro recua a 50,1 em julho** – Segundo dados preliminares divulgados nesta quarta-feira (24), pela S&P Global em parceria com o Hamburg Commercial Bank, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto da zona do euro, caiu de 50,9 em junho para 50,1 em julho, atingindo o menor patamar em cinco meses e sugerindo que a economia esteja entrando em estagnação. O resultado ficou abaixo da expectativa dos analistas, que previam uma redução marginal do PMI composto a 50,8 neste mês. Em julho, o PMI industrial da zona do euro recuou de 45,8 para 45,6, alcançando o menor patamar em sete meses e vindo abaixo da expectativa do mercado, que estimava alta a 46,2. Já o PMI de serviços do bloco, por sua vez, registrou queda de 52,8 em junho para 51,9 em julho, o menor nível em quatro meses. Neste caso, a previsão era de alta a 53.

**BC da Alemanha cita alta dos salários como risco para redução da inflação** – Conforme relatório mensal publicado nesta segunda-feira (22) pelo banco central da Alemanha, o forte crescimento dos salários está dificultando a redução da inflação na zona do euro. Em seu relatório mensal, o banco central da Alemanha afirmou que um mercado de trabalho forte, juntamente com o risco de interrupções na oferta, pode atrapalhar o cumprimento da meta de inflação de 2% do BCE. *“Os mercados de trabalho ainda estão operando em alta capacidade, o crescimento dos salários é rápido e os preços estão subindo fortemente, principalmente no setor de serviços. Os riscos inflacionários também predominam no lado da oferta.”* apontou o texto. No que se refere aos novos cortes nas taxas de juros realizadas pelo BCE, a autoridade monetária afirmou que *“Possíveis cortes adicionais nas taxas de juros devem, portanto, ser cuidadosamente considerados à luz dos dados atuais”*.

## Nacional:

**IPCA-15 foi de 0,30% em julho** – O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) publicou, nesta quinta-feira (25), que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) desacelerou para 0,30% em julho após registrar 0,39% em junho. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA-15 variou 4,45%, acima dos 4,06% observados nos 12 meses anteriores. O resultado de julho veio acima do esperado pelos analistas, que previam variação de 0,23% na leitura mensal e alta de 4,38% em 12 meses. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete tiveram alta em julho. No mês, o grupo Transportes respondeu pelo maior impacto (0,23 p.p.) no índice geral ao variar 1,12%. Em seguida, o grupo que mais se destacou foi Habitação, que variou 0,49% e impactou o indicador em 0,07 p.p.. No campo negativo, o grupo Alimentação e bebidas recuou 0,44% em julho, após oito meses consecutivos de alta.

CMN flexibiliza restrição a imóveis rurais no Rio Grande do Sul com embargo ambiental – O Conselho Monetário Nacional (CMN) nesta quinta-feira (24) aprovou uma regra transitória que ameniza os impactos ambientais de operações de crédito rural no estado, afetado recentemente por enchentes. Assim, de agosto até 31 de dezembro, os produtores rurais do Rio Grande do Sul com embargo ambiental terão mais flexibilidade para não terem o acesso ao

crédito cortado. A medida vale para embargo de qualquer órgão ambiental competente, federal ou estadual, decorrente do uso econômico de áreas desmatadas ilegalmente e registradas no Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (Ibama).

**Confiança do consumidor brasileiro registra segunda alta consecutiva em julho** – Conforme dados publicados nesta quinta-feira (25) pela Fundação Getúlio Vargas, a confiança dos consumidores brasileiros subiu pela segunda vez consecutiva no mês de julho em meio à melhora nas expectativas para os próximos meses. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) teve alta de 1,8 ponto em julho, chegando a 92,9 pontos, após registrar avanço de 1,9 ponto em junho. Este resultado foi puxado pelo aumento da confiança em grupos com faixas de renda mais baixas, que passou de 87,2 pontos para 92,4 pontos em julho. O Índice de Situação Atual (ISA), por outro lado, se manteve em estabilidade em 81,6 pontos, ainda no maior patamar desde novembro de 2023 (82,0 pontos).

**Governo central tem déficit primário de R\$ 38,8 bilhões em junho** – O Tesouro Nacional informou, nesta sexta-feira (26), que governo central registrou déficit primário de R\$ 38,836 bilhões em junho, ante um saldo negativo de R\$ 45,067 bilhões registrado em junho de 2023. O resultado, que compreende as contas de Tesouro, Banco Central e Previdência Social, veio pior que o estimado pelos analistas, que projetavam um saldo negativo de R\$ 37,4 bilhões. Na comparação com o mesmo mês de 2023, em junho, houve uma alta de 5,8% acima da inflação na receita líquida, que exclui transferências para governos regionais, atingindo R\$ 160,482 bilhões. Por outro lado, a despesa total registrou um crescimento real de 0,3%, para R\$ 199,318 bilhões de reais. Com o saldo de junho, o resultado acumulado nos primeiros seis meses do ano ficou negativo em R\$ 68,698 bilhões, ante um saldo negativo de R\$ 43,233 bilhões no mesmo período do ano passado. Em 12 meses, as contas do governo central acumulam déficit de R\$ 260,7 bilhões, o equivalente a 2,29% do PIB.

**Ministro da Fazenda reforça a necessidade de reequilíbrio das contas públicas** – Em entrevista à GloboNews nesta quarta-feira (24), o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que “*Quem não paga imposto tem que voltar a pagar, senão a gente não reequilibra as contas*”. Segundo o ministro, o país tem um “déficit absurdo” há cerca de dez anos e que o governo tem procurado corrigir o problema. Vale destacar que na última segunda-feira os ministérios do Planejamento e da Fazenda confirmaram a necessidade de contenção de 15 bilhões de reais em verbas de ministérios para levar a projeção de déficit primário do governo central em 2024 a 28,8 bilhões de reais. Questionado sobre a meta do resultado primário, o ministro reconheceu que existe hoje um “debate legítimo” sobre o assunto, mas limitou-se a afirmar que o governo entregará um orçamento fiscal para 2025 “bastante consistente”.

#### Data Referência (19/07/2024 a 24/07/2024)

CDI: 0,20%

Dólar: 1,76%

Ibovespa: -1,33%

IDKa IPCA 2A: -0,18%

IMA-B: -0,39%

IMA-B 5: -0,10%

IMA-B 5+: -0,67%

IMA Geral Ex-C: -0,08%

IRF-M: -0,29%

IRF-M 1: 0,11%

IRF-M 1+: -0,49%

S&P 500: -2,62%

IPCA + 5,25%: 0,13%

Gostou desse conteúdo exclusivo?

Então não deixe de nos acompanhar também nas redes sociais e ficar por dentro dos assuntos mais relevantes sobre economia, investimentos, Pró-Gestão, ALM e muito mais para o dia a dia do seu RPPS.

LEMA, consultoria de investimentos para todos os RPPS.



[A LEMA](#)

[LEMA Edu](#)

[Para o RPPS](#)

[Blog](#)

[Tenho Interesse](#)

[Área do Cliente](#)

[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)

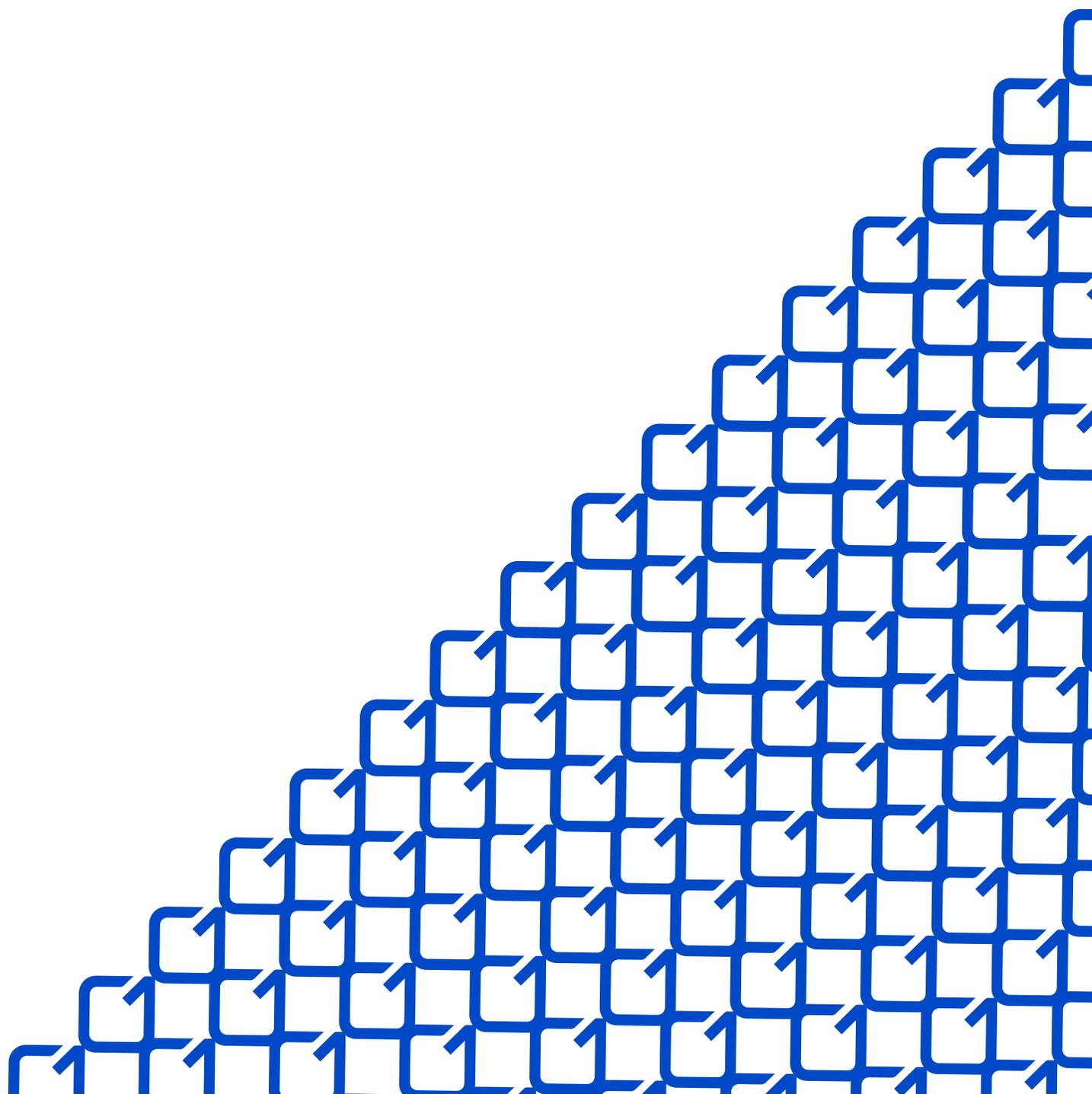
### Endereço

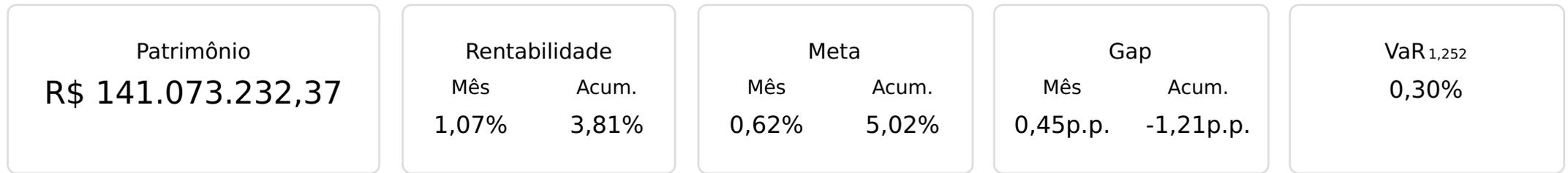
Av. Santos Dumont, nº 3060, Sala 721 Ed. Casablanca, Aldeota, Fortaleza/CE CEP: 60150-162





 Junho/2024





## Evolução do Patrimônio



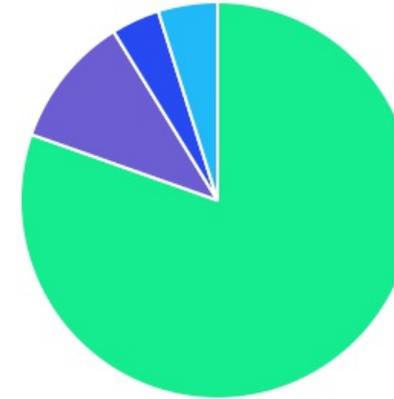
## Comparativo (Rentabilidades | Metas)



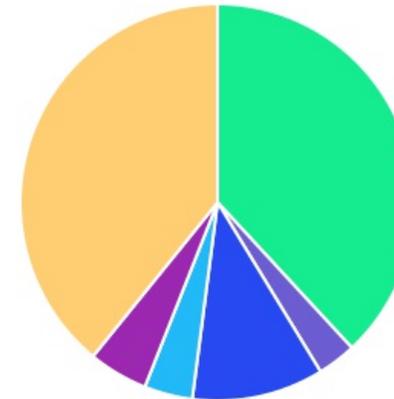
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 3.839.618,04	2,72%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.478,78	0,20%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 7.413.323,67	5,25%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.614,74	0,17%	0,40%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 6.498.949,56	4,61%	D+1000	7, I "b"	R\$ -1.338,73	-0,02%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 8.598.156,06	6,09%	D+1	7, I "b"	R\$ 32.024,97	0,37%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PR...	R\$ 4.435.496,34	3,14%	D+360	7, I "b"	R\$ 50.862,77	1,16%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.211.016,21	3,69%	D+0	7, I "b"	R\$ 31.360,11	0,61%	0,10%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 4.772.238,05	3,38%	D+1	7, I "b"	R\$ -47.486,64	-0,99%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI REN...	R\$ 3.184.572,40	2,26%	D+0	7, I "b"	R\$ 36.746,05	1,17%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 6.727.464,17	4,77%	D+0	7, I "b"	R\$ -21.493,21	-0,32%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 3.043.839,51	2,16%	0	7, I "b"	R\$ 6.155,10	0,20%	0,10%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 151.870,07	0,11%	D+0	7, III "a"	R\$ 5.856,54	0,37%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.730.324,69	2,64%	D+0	7, III "a"	R\$ 30.980,48	0,82%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 187.956,94	0,13%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.759,72	0,59%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 407.502,67	0,29%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.093,74	0,27%	0,20%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 554.475,37	0,39%	D+3	8, I	R\$ -2.471,47	-0,44%	1,50%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 4.004.156,53	2,84%	D+23	8, I	R\$ 54.262,69	1,37%	1,72%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.204.104,58	0,85%	D+3	8, I	R\$ 22.402,95	1,90%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 1.146.173,99	0,81%	D+3	8, I	R\$ 12.399,66	1,09%	1,00%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 4.016.369,98	2,85%	D+32	8, I	R\$ 44.969,72	1,13%	2,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI...	R\$ 1.271.482,31	0,90%	D+15	8, I	R\$ -1.395,54	-0,11%	2,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 1.153.423,23	0,82%	3	8, I	R\$ 19.854,72	1,75%	1,10%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	R\$ 1.221.789,83	0,87%	16	8, I	R\$ -1.809,15	-0,15%	2,00%

AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 656.266,31	0,47%	D+29	8, I	R\$ 3.994,99	0,61%	2,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 5.586.126,22	3,96%	D+3	9, III	R\$ 630.919,07	12,73%	0,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCAD...	R\$ 2.421.034,89	1,72%	D+3	10, I	R\$ 76,62	0,00%	0,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIM...	R\$ 1.083.790,60	0,77%	D+15	10, I	R\$ -8.078,41	-0,74%	1,50%
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R\$ 3.361.992,50	2,38%	D+1	10, I	R\$ 123.046,82	3,80%	1,50%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 55.189.651,80	39,12%	-	7, I "a"	R\$ 470.598,57	0,86%	-
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	<b>100,00%</b>			<b>R\$ 1.515.385,66</b>	<b>1,07%</b>	
Disponibilidade	R\$ 65,85	-			-	-	
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 141.073.232,37</b>	<b>100,00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	

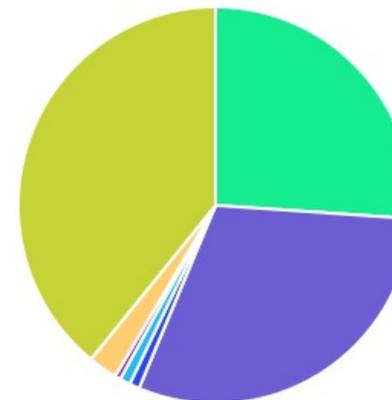
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	80,38%	R\$ 113.391.980,18	
Renda Variável	10,79%	R\$ 15.228.242,13	
Estruturados	4,87%	R\$ 6.866.817,99	
Exterior	3,96%	R\$ 5.586.126,22	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



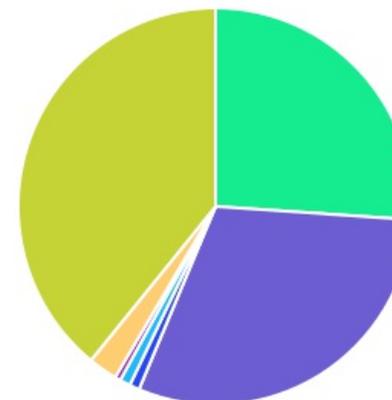
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	39,12%	R\$ 55.189.651,80	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	38,08%	R\$ 53.724.674,01	
Artigo 8º, Inciso I	10,79%	R\$ 15.228.242,13	
Artigo 10, Inciso I	4,87%	R\$ 6.866.817,99	
Artigo 9º, Inciso III	3,96%	R\$ 5.586.126,22	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	3,17%	R\$ 4.477.654,37	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



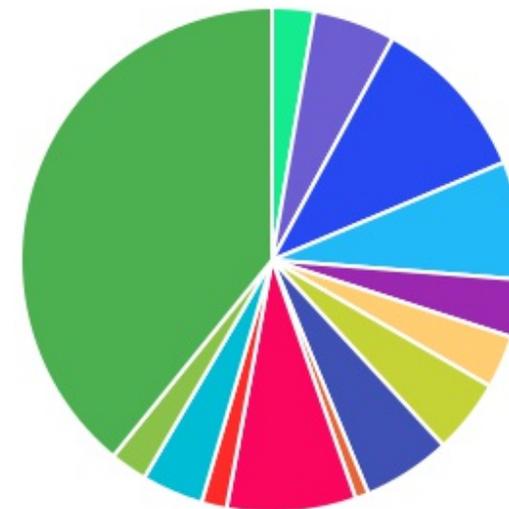
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,12%	R\$ 55.189.651,80	
BB GESTAO	30,27%	R\$ 42.706.376,29	
CAIXA DISTRIBUIDORA	26,07%	R\$ 36.783.666,56	
BRAM - BRADESCO	2,38%	R\$ 3.361.992,50	
BAYES CAPITAL	0,87%	R\$ 1.221.789,83	
SANTANDER BRASIL	0,82%	R\$ 1.153.423,23	
AZ QUEST	0,47%	R\$ 656.266,31	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



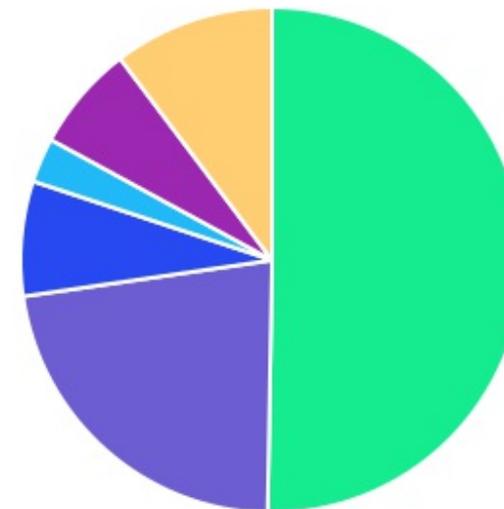
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,12%	R\$ 55.189.651,80	
BB GESTAO	30,27%	R\$ 42.706.376,29	
CAIXA ECONOMICA	26,07%	R\$ 36.783.666,56	
BANCO BRADESCO	2,38%	R\$ 3.361.992,50	
BEM - DISTRIBUIDORA	0,87%	R\$ 1.221.789,83	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,82%	R\$ 1.153.423,23	
INTRAG DTVM	0,47%	R\$ 656.266,31	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,12%	R\$ 55.189.651,80	
IMA-B 5	10,70%	R\$ 15.097.105,62	
IBOVESPA	8,31%	R\$ 11.717.903,23	
IPCA	7,56%	R\$ 10.663.908,25	
CDI	5,66%	R\$ 7.982.479,86	
IMA Geral ex-C	5,25%	R\$ 7.413.323,67	
IRF-M	4,77%	R\$ 6.727.464,17	
GLOBAL BDRX	3,96%	R\$ 5.586.126,22	
IRF-M 1	3,69%	R\$ 5.211.016,21	
IMA-B	3,38%	R\$ 4.772.238,05	
IDKA IPCA 2A	2,72%	R\$ 3.839.618,04	
S&P 500	2,38%	R\$ 3.361.992,50	
IDIV	1,63%	R\$ 2.299.597,22	
SMLL	0,86%	R\$ 1.210.741,68	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	50,28%	R\$ 70.932.698,84	
Acima 2 anos	22,43%	R\$ 31.642.053,59	
1 a 2 anos	10,32%	R\$ 14.556.792,86	
181 a 365 dias	7,34%	R\$ 10.358.590,84	
-3	6,78%	R\$ 9.566.660,41	
31 a 180 dias	2,85%	R\$ 4.016.369,98	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 55.189.651,80	39,12%	10,00%	45,00%	70,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 53.724.674,01	38,08%	10,00%	25,00%	50,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 4.477.654,37	3,17%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 113.391.980,18</b>	<b>80,38%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 15.228.242,13	10,79%	5,00%	10,00%	40,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 15.228.242,13</b>	<b>10,79%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 5.586.126,22	3,96%	0,00%	3,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 5.586.126,22</b>	<b>3,96%</b>			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 6.866.817,99	4,87%	0,00%	7,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 6.866.817,99</b>	<b>4,87%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	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	10%	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\$ 141.073.166,52</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.01% a.a.			
Janeiro	R\$ 126.104.201,13	R\$ 130.562.685,24	0,83%	R\$ 423.492,32	0,32%	-0,51p.p.
Fevereiro	R\$ 130.562.685,24	R\$ 134.456.310,73	1,24%	R\$ 1.444.801,58	1,11%	-0,12p.p.
Março	R\$ 134.456.310,73	R\$ 136.670.761,10	0,57%	R\$ 1.168.515,47	0,84%	0,27p.p.
Abril	R\$ 136.670.761,10	R\$ 137.840.860,57	0,79%	R\$ -406.332,15	-0,29%	-1,08p.p.
Maiο	R\$ 137.840.860,57	R\$ 139.290.082,25	0,87%	R\$ 999.053,13	0,72%	-0,15p.p.
Junho	R\$ 139.290.082,25	R\$ 141.073.232,37	0,62%	R\$ 1.515.385,66	1,07%	0,45p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 139.290.082,25</b>	<b>R\$ 141.073.232,37</b>	<b>5,02%</b>	<b>R\$ 5.144.916,01</b>	<b>3,81%</b>	<b>-1,21p.p.</b>
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%	0,76p.p.
Fevereiro	R\$ 101.384.310,19	R\$ 101.949.117,98	1,25%	R\$ -207.621,36	-0,19%	-1,44p.p.
Março	R\$ 101.949.117,98	R\$ 103.496.191,51	1,12%	R\$ 893.249,40	0,85%	-0,27p.p.
Abril	R\$ 103.496.191,51	R\$ 105.358.971,51	1,02%	R\$ 1.123.522,15	1,08%	0,06p.p.
Maiο	R\$ 105.358.971,51	R\$ 107.622.037,62	0,64%	R\$ 1.574.980,29	1,53%	0,90p.p.
Junho	R\$ 107.622.037,62	R\$ 110.196.641,59	0,33%	R\$ 2.239.572,66	2,07%	1,74p.p.
Julho	R\$ 110.196.641,59	R\$ 112.326.621,11	0,53%	R\$ 1.429.528,43	1,28%	0,75p.p.
Agosto	R\$ 112.326.621,11	R\$ 112.960.643,04	0,64%	R\$ -75.093,15	-0,05%	-0,69p.p.
Setembro	R\$ 112.960.643,04	R\$ 113.918.078,20	0,67%	R\$ 243.570,40	0,20%	-0,47p.p.
Outubro	R\$ 113.918.078,20	R\$ 114.311.739,87	0,65%	R\$ -324.771,28	-0,28%	-0,93p.p.
Novembro	R\$ 114.311.739,87	R\$ 119.506.444,22	0,69%	R\$ 3.230.802,94	2,84%	2,15p.p.
Dezembro	R\$ 119.506.444,22	R\$ 126.104.201,13	0,97%	R\$ 2.384.226,66	1,94%	0,97p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 119.506.444,22</b>	<b>R\$ 126.104.201,13</b>	<b>9,87%</b>	<b>R\$ 14.233.374,39</b>	<b>13,70%</b>	<b>3,83p.p.</b>

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,61%	4,40%	9,83%	-	11,64%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,59%	3,51%	8,94%	-	15,09%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,82%	5,22%	12,04%	-	19,08%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,27%	0,27%	-	-	0,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,37%	2,88%	6,31%	-	9,95%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,17%	2,23%	7,26%	-	16,12%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,37%	2,86%	7,61%	-	15,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,20%	2,96%	8,08%	-	15,21%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	12,73%	39,52%	52,18%	-	73,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	-0,32%	1,37%	7,23%	-	10,43%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-0,99%	-1,13%	2,65%	-	5,90%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	-	-	5,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	-0,44%	-15,12%	-12,55%	-	-1,15%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	14.507.699/0001-95	1,37%	-8,82%	2,40%	-	9,97%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	-	4,48%	11,33%	-	16,53%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	08.070.841/0001-87	0,00%	1,90%	8,57%	-	15,80%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	1,13%	-7,60%	3,60%	-	7,81%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA...	34.660.276/0001-18	-0,74%	-0,89%	6,09%	-	11,77%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	1,90%	-11,11%	0,53%	-	5,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	-0,11%	-6,86%	-	-	1,72%
BRDESCO S&P 500...	18.079.540/0001-78	3,80%	15,20%	27,15%	-	47,63%

BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	1,16%	5,73%	11,35%	-	17,54%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	0,61%	-5,58%	-	-	0,96%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	1,09%	-5,85%	-5,09%	-	13,90%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	-0,02%	1,97%	6,11%	-	15,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	1,17%	5,78%	11,45%	-	12,47%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	1,75%	-3,66%	-	-	4,86%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	37.569.846/0001-57	-0,15%	-9,45%	-	-	-2,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,20%	0,29%	-	-	0,29%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA ATUAL		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2025	15/05/25	30/12/22	1122	4.064,87	4.343,32	CURVA 5,55%	R\$ 4.560.783,16	R\$ 4.873.207,95	R\$ 39.477,05 ( 0,82% )
NTN-B 2026	15/08/26	30/12/22	981	4.070,63	4.380,71	CURVA 6,10%	R\$ 3.993.285,86	R\$ 4.297.479,20	R\$ 36.571,13 ( 0,86% )
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	480	4.141,64	4.446,17	CURVA 5,68%	R\$ 1.987.987,48	R\$ 2.134.160,15	R\$ 17.490,98 ( 0,83% )
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	486	4.212,30	4.527,46	CURVA 5,72%	R\$ 2.047.178,74	R\$ 2.200.347,46	R\$ 18.096,33 ( 0,83% )
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	488	4.232,13	4.547,64	CURVA 5,67%	R\$ 2.065.277,38	R\$ 2.219.246,72	R\$ 18.177,28 ( 0,83% )
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	483	4.122,95	4.458,83	CURVA 5,82%	R\$ 1.991.383,35	R\$ 2.153.613,22	R\$ 17.590,71 ( 0,82% )
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	485	4.140,28	4.454,32	CURVA 5,78%	R\$ 2.008.037,15	R\$ 2.160.343,26	R\$ 17.870,99 ( 0,83% )
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	483	4.154,58	4.436,33	CURVA 5,64%	R\$ 2.006.663,87	R\$ 2.142.749,33	R\$ 17.780,48 ( 0,84% )
NTN-B 2024	15/08/24	19/05/23	2184	4.120,53	4.380,34	CURVA 7,40%	R\$ 8.999.242,59	R\$ 9.566.660,41	R\$ 90.574,12 ( 0,96% )
NTN-B 2025	15/05/25	19/05/23	243	4.112,21	4.320,52	CURVA 6,20%	R\$ 999.266,89	R\$ 1.049.886,55	R\$ 9.011,06 ( 0,87% )
NTN-B 2026	15/08/26	25/03/24	2327			CURVA	R\$ 10.002.489,88	R\$ 10.259.313,66	R\$ 84.720,01 ( 0,83% )

				4.298,45	4.408,82	5,76%			
NTN-B 2045	15/05/45	22/05/24	944	4.235,05	4.282,78	CURVA 6,12%	R\$ 3.997.889,21	R\$ 4.042.946,86	R\$ 34.473,27 ( 0,86% )
NTN-B 2035	15/05/35	22/05/24	940	4.256,36	4.304,24	CURVA 6,10%	R\$ 4.000.976,50	R\$ 4.045.985,53	R\$ 34.436,82 ( 0,86% )
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/24	925	4.323,07	4.371,58	CURVA 6,07%	R\$ 3.998.840,42	R\$ 4.043.711,50	R\$ 34.328,34 ( 0,86% )
Total Públicos							R\$ 52.659.302,46	R\$ 55.189.651,80	R\$ 470.598,57 ( 0,86% )
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )
<b>Total Global</b>							<b>R\$ 52.659.302,46</b>	<b>R\$ 55.189.651,80</b>	<b>R\$ 470.598,57 ( 0,86% )</b>

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>o</sup> VAR (%) (252 D.U)		2 <sup>o</sup> VOL (%)		3 <sup>o</sup> TREYNOR		4 <sup>o</sup> DRAWDOWN		5 <sup>o</sup> SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,07%	10,07%	0,22%	0,30%	0,46%	2,48%	0,34	-0,10	2,58%	1,66%	2,44	-0,65	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,20	8,08	0,95%	2,81%	1,44%	2,02%	-4,84	-54,18	0,00	0,36	-1,05	-2,04	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,17	7,26	0,85%	2,39%	0,92%	2,03%	-5,57	-68,40	0,00	0,32	-1,22	-2,74	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IMA-B 5	-0,02	6,11	1,31%	4,43%	1,83%	3,25%	-4,81	-46,21	0,02	1,44	-1,04	-1,95	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,37	7,61	0,79%	2,84%	1,13%	2,01%	-3,86	-50,67	0,00	0,32	-0,89	-2,05	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	IPCA	1,16	11,35	0,46%	1,42%	0,47%	0,64%	68,00	-57,26	0,00	0,00	1,36	-0,38	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,61	9,83	0,23%	0,58%	0,24%	0,60%	-6,44	-87,38	0,00	0,00	-1,31	-2,80	7, I "b"
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,99	2,65	1,86%	6,36%	3,97%	4,88%	-8,07	-50,60	0,99	2,03	-1,61	-2,13	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	IPCA	1,17	11,45	0,46%	1,42%	0,48%	0,64%	69,10	-38,43	0,00	0,00	1,38	-0,25	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	-0,32	7,23	1,66%	4,12%	1,65%	2,86%	-4,77	-34,77	0,32	0,55	-1,12	-1,52	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,20	0,29	0,94%	-	0,25%	-	-4,79	-	0,00	0,00	-1,05	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	CDI	0,37	6,31	0,00%	0,10%	0,07%	0,36%	-5.431,49	-5.161,99	0,00	0,00	-427,14	-17,61	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,82	12,04	0,02%	0,14%	0,04%	0,44%	125,53	1.087,15	0,00	0,00	2,98	5,99	7, III "a"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,59	8,94	0,01%	0,10%	0,06%	0,37%	939,22	-5.657,31	0,00	0,00	-20,90	-17,32	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,27	0,27	0,02%	0,11%	0,08%	0,38%	0,96	49,42	0,00	0,00	0,07	0,48	7, III "a"
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-0,44	-12,55	8,70%	31,86%	5,06%	21,63%	-1,48	-19,50	0,44	16,62	-0,24	-1,21	8, I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	IBOVESPA	1,37	2,40	5,82%	23,20%	8,97%	17,85%	-0,14	-9,32	0,00	10,05	0,17	-0,67	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,90	0,53	4,83%	22,22%	8,31%	17,54%	0,88	-12,01	0,00	12,76	0,39	-0,87	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	1,09	-5,09	6,95%	24,15%	6,72%	18,91%	-1,02	-12,25	0,00	11,39	0,07	-0,74	8, I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	IBOVESPA	1,13	3,60	5,10%	22,64%	5,94%	17,53%	0,22	-8,65	0,00	9,15	0,11	-0,63	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-0,11	1,72	8,35%	25,67%	3,83%	19,38%	-1,52	-6,01	0,11	9,05	-0,18	-0,39	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	1,75	4,86	5,36%	19,75%	6,15%	15,47%	0,01	-0,88	0,00	5,32	0,30	-0,06	8, I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	IBOVESPA	-0,15	-2,26	6,26%	22,99%	4,88%	17,71%	-1,90	-9,62	0,15	9,45	-0,25	-0,61	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMLL	0,61	0,96	5,69%	27,10%	7,24%	18,13%	-0,92	-11,09	0,00	13,08	-0,05	-0,71	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	12,73	52,18	8,04%	22,88%	10,31%	13,82%	-14,33	-402,95	0,00	4,92	2,50	2,95	9, III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	CDI	0,00	8,57	1,78%	5,20%	0,86%	3,68%	-3,14	-15,91	0,00	0,41	-0,74	-0,95	10, I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA...	CDI	-0,74	6,09	3,15%	6,82%	1,45%	4,43%	-3,50	-22,91	0,74	1,94	-0,82	-1,36	10, I
BRADESCO S&P 500...	S&P 500	3,80	27,15	2,80%	18,29%	0,58%	13,99%	-26,27	48,35	0,00	7,24	1,81	1,54	10, I

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,30%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,48% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,10

---

menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,65 menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 3.839.618,04	2,72%	0,08%	CAIXA ASSET	0,00073%	CAIXA DTVM	0,00059%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 7.413.323,67	5,25%	0,15%	CAIXA ASSET	0,0014%	CAIXA DTVM	0,00113%	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 6.498.949,56	4,61%	0,53%	BB ASSET	0,00039%	BB ASSET	0,00039%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 8.598.156,06	6,09%	0,17%	BB ASSET	0,00051%	BB ASSET	0,00051%	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	R\$ 4.435.496,34	3,14%	0,12%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.211.016,21	3,69%	0,06%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%	7, I "b"
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 4.772.238,05	3,38%	0,10%	BB ASSET	0,00028%	BB ASSET	0,00028%	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 3.184.572,40	2,26%	0,09%	BB ASSET	0,00019%	BB ASSET	0,00019%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 6.727.464,17	4,77%	0,34%	CAIXA ASSET	0,00127%	CAIXA DTVM	0,00103%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 3.043.839,51	2,16%	0,72%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018%	7, I "b"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	R\$ 151.870,07	0,11%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00003%	CAIXA DTVM	0,00002%	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 3.730.324,69	2,64%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00071%	CAIXA DTVM	0,00057%	7, III "a"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 187.956,94	0,13%	0,00%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 407.502,67	0,29%	0,00%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, III "a"
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 554.475,37	0,39%	0,09%	CAIXA ASSET	0,00011%	CAIXA DTVM	0,00008%	8, I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	R\$ 4.004.156,53	2,84%	0,54%	CAIXA ASSET	0,00076%	CAIXA DTVM	0,00061%	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.204.104,58	0,85%	0,11%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 1.146.173,99	0,81%	0,16%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	8, I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 4.016.369,98	2,85%	0,56%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.271.482,31	0,90%	0,19%	CAIXA ASSET	0,00024%	CAIXA DTVM	0,00019%	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 1.153.423,23	0,82%	0,51%	SANTANDER ASSET	0,00038%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,0004%	8, I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	R\$ 1.221.789,83	0,87%	0,57%	BAYES CAPITAL	0,33477%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00023%	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 656.266,31	0,47%	0,09%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,00775%	INTRAG DTVM	0,00009%	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R\$ 5.586.126,22	3,96%	0,20%	CAIXA ASSET	0,00106%	CAIXA DTVM	0,00085%	9, III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	R\$ 2.421.034,89	1,72%	0,19%	CAIXA ASSET	0,00046%	CAIXA DTVM	0,00037%	10, I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA...	R\$ 1.083.790,60	0,77%	0,54%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%	10, I
BRADESCO S&P 500...	R\$ 3.361.992,50	2,38%	1,72%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00047%	BANCO BRADESCO	0,00053%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 55.189.651,80	39,12%	-	-	-	-	-	7, I "a"

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

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

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

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

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

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)						RENT. VS BENCHMARKS (%)		
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M	
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.211.016,21	IRF-M 1	0,61%	1,93%	4,40%	9,83%	95,40%	97,54%	97,58%	89,13%	
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 187.956,94	CDI	0,59%	1,64%	3,51%	8,94%	74,54%	65,90%	67,30%	76,21%	
CAIXA BRASIL FI RF REF...	R\$ 3.730.324,69	CDI	0,82%	2,44%	5,22%	12,04%	103,84%	97,93%	100,13%	102,62%	
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 407.502,67	CDI	0,27%	-	-	-	34,14%	-	-	-	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	R\$ 151.870,07	CDI	0,37%	1,32%	2,88%	6,31%	46,95%	53,08%	55,17%	53,76%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 7.413.323,67	IMA Geral ex-C	0,17%	0,55%	2,23%	7,26%	459,81%	67,17%	91,41%	84,92%	
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 8.598.156,06	IMA-B 5	0,37%	1,18%	2,86%	7,61%	95,24%	93,84%	86,07%	89,85%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 3.839.618,04	IDKA IPCA 2A	0,20%	0,86%	2,96%	8,08%	110,70%	88,78%	92,09%	94,51%	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R\$ 5.586.126,22	GLOBAL BDRX	12,73%	21,34%	39,52%	52,18%	99,56%	103,68%	96,23%	94,90%	
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R\$ 6.727.464,17	IRF-M	-0,32%	-0,24%	1,37%	7,23%	108,01%	283,61%	90,62%	88,10%	
BB IMA-B TP FI RF...	R\$ 4.772.238,05	IMA-B	-0,99%	-1,24%	-1,13%	2,65%	101,82%	111,59%	103,10%	69,19%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R\$ 554.475,37	SMLL	-0,44%	-11,33%	-15,12%	-12,55%	111,55%	109,15%	101,87%	114,33%	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS...	R\$ 4.004.156,53	IBOVESPA	1,37%	-5,44%	-8,82%	2,40%	92,77%	224,03%	115,11%	51,47%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	R\$ 2.421.034,89	CDI	0,00%	0,13%	1,90%	8,57%	0,40%	5,13%	36,41%	73,03%	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES...	R\$ 4.016.369,98	IBOVESPA	1,13%	-3,48%	-7,60%	3,60%	76,47%	143,33%	99,20%	77,17%	
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC...	R\$ 1.083.790,60	CDI	-0,74%	-1,94%	-0,89%	6,09%	-93,85%	-78,15%	-17,02%	51,88%	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.204.104,58	IBOVESPA	1,90%	-3,95%	-11,11%	0,53%	128,03%	162,59%	144,98%	11,41%	
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.271.482,31	IBOVESPA	-0,11%	-7,64%	-6,86%	-	-7,40%	314,73%	89,56%	-	
BRADESCO S&P 500 MAIS FI...	R\$ 3.361.992,50	S&P 500	3,80%	3,88%	15,20%	27,15%	109,58%	93,87%	104,98%	112,20%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI...	R\$ 4.435.496,34	IPCA	1,16%	2,86%	5,73%	11,35%	552,39%	276,26%	230,54%	268,70%	
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 656.266,31	SMLL	0,61%	-6,85%	-5,58%	-	-153,96%	65,98%	37,62%	-	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC...	R\$ 1.146.173,99	IDIV	1,09%	-7,70%	-5,85%	-5,09%	54,96%	-1.290,10%	171,67%	-43,54%	
BB PREVID RF TP VÉRTICE...	R\$ 6.498.949,56	IMA-B 5	-0,02%	0,22%	1,97%	6,11%	-5,25%	17,33%	59,34%	72,15%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024...	R\$ 3.184.572,40	IPCA	1,17%	2,88%	5,78%	11,45%	555,88%	278,44%	232,50%	271,21%	
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 1.153.423,23	IDIV	1,75%	-0,44%	-3,66%	-	88,02%	-73,48%	107,44%	-	
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	R\$ 1.221.789,83	IBOVESPA	-0,15%	-8,52%	-9,45%	-	-9,98%	350,66%	123,34%	-	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 3.043.839,51	IPCA	0,20%	-	-	-	96,49%	-	-	-	

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 55.189.651,80	39,12%	100,00%	10,00%	45,00%	70,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 53.724.674,01	38,08%	100,00%	10,00%	25,00%	50,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 4.477.654,37	3,17%	70,00%	0,00%	10,00%	30,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	20,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 15.228.242,13	10,79%	40,00%	5,00%	10,00%	40,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 5.586.126,22	3,96%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 6.866.817,99	4,87%	10,00%	0,00%	7,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	SIM

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.

**[LEMA] Nova Andradina - Alocação em títulos públicos - Jul/2024****Remetente** Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>, Bruno Alves de Sales <brunoalvesdesalles@gmail.com>**Cc** Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>, Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>, Wesley Matias <wesley@lemaef.com.br>**Data** 2024-07-16 16:09

Olá, Bruno. Tudo bem?

De acordo com a movimentação proposta pelo PREVINA na reunião ocorrida no dia 09 de julho de 2024 e registrada na "ATA Nº. 20, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVINA", teço abaixo nosso parecer acerca da análise de viabilidade de "Aumentar a Exposição em Títulos Públicos Federais".

Entendemos que os três principais pontos a serem considerados são os seguintes:

1. A avaliação atuarial do PREVINA de 2024, com data-base dezembro/2023, demonstra que o RPPS possui capacidade financeira e atuarial para efetuar a compra de títulos públicos de curto prazo, sem que incorra em necessidade de resgate antecipado;
2. Os títulos públicos federais têm oferecido taxas superiores à meta atuarial do PREVINA de 2024;
3. A prerrogativa de marcar os títulos na curva é um mecanismo que evita a volatilidade da marcação a mercado e contribui com a atenuação do risco da carteira como um todo.

Com base nos pontos citados acima, consideramos que a movimentação de aumento de exposição a títulos públicos se faz viável, especialmente pelo fato de que o cenário está incerto e volátil, conforme pode se ter uma leitura mais abrangente no [Relatório Macro](#), que publicamos recentemente.

Abaixo apresentamos uma simulação onde projetamos a rentabilidade real que os recursos livres (fundos DI e renda variável) deveriam rentabilizar para que o PREVINA alcance a meta em um horizonte de 12 meses, considerando o atingimento da meta a partir da "montagem" da carteira:

**RENTABILIDADE REAL 12 MESES**

	Carteira atual TP	CDI	Bolsa	A investir em TP	Total
<b>Participação</b>	39,12%	20,00%	11,00%	29,88%	100,00%
<b>Rentabilidade</b>	6,12%	5,01%	-2,36%	6,25%	
<b>Retorno carteira</b>	<b>2,40%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>1,87%</b>	<b>5,01%</b>

Consideramos rentabilidades reais (acima da inflação) para um período de 12 meses. Dentre os parâmetros utilizados, destacamos que calculamos a taxa média ponderada dos títulos já presentes em carteira; que o CDI rentabilizará em linha com a meta atuarial de 2024; e que a taxa média dos títulos a serem adquiridos será de 6,25% a.a.. Com a manutenção dos cerca de 11,0% alocados em fundos de ações e 20,0% em fundos DI, os fundos de ações poderiam rentabilizar até -2,36% (real). Com base nessa situação hipotética, o PREVINA alcançaria a meta (IPCA + 5,01%) em doze meses.

Contudo, partindo para uma análise que se aproxime da atual situação, em que o PREVINA fechou o mês de junho com uma rentabilidade de 1,21 p.p. abaixo da meta atuarial e que só faltam 6 meses para terminar 2024 (e conseqüentemente esse seria o período para atingir a meta do ano), projetamos a tabela abaixo:

	ano	6 meses	gap até junho	6 meses + Gap
<b>META PRÉ</b>	5,01%	2,47%		
<b>IPCA</b>	4,02%	1,50%		
<b>META NOMINAL</b>	9,23%	4,01%	<b>-1,21%</b>	<b>5,22%</b>

**RENTABILIDADE NOMINAL 6 MESES**

	Carteira atual TP	CDI	Bolsa	A investir em TP	Total
<b>Partic.</b>	39,12%	20,00%	11,00%	29,88%	100,00%
<b>Rentab.</b>	4,57%	5,07%	9,50%	4,63%	
<b>Retorno carteira</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,38%</b>	<b>5,23%</b>

Considerando o IPCA projetado no Boletim Focus, a rentabilidade acumulada inferior à meta até o fechamento de junho e o CDI rentabilizando próximo ao indicado na curva de juros, os aproximadamente 11,0% alocados em fundos de ações deverão rentabilizar 9,50% (nominal) para que a rentabilidade acumulada da carteira em 2024 atinja a meta atuarial este ano.

As premissas utilizadas buscam aproximar a simulação da real situação do PREVINA, contudo, faz-se importante destacar que o desempenho da carteira ao longo do mês de julho (acumula rentabilidade positiva de 1,17% até 12/07/2024) não está sendo considerada. Caso o desempenho dos investimentos no mês de julho permaneça favorável como tem sido até então, isto pode "facilitar" o atingimento da meta na simulação apresentada, pois o *Gap* a ser perseguido se reduzirá.

Envio em anexo uma planilha na qual podem simular a rentabilidade necessária para atingir a meta, com base nas premissas utilizadas.

No que tange às movimentações a serem realizadas, estamos de acordo com o resgate de fundos multimercado e de investimentos no exterior. Contudo, entendemos que não é um momento propício para resgate de fundos de ações, inclusive pelo fato de que, para suprir o *Gap* negativo acumulado até junho (-1,21 p.p.), será necessário expor parcela da carteira a ativos mais voláteis.

Consideramos viável o aumento da alocação em títulos públicos de curta duração, principalmente pelos "três principais pontos" citados inicialmente. Contudo, destacamos novamente que o atingimento da meta em 2024 dependerá de outros fatores, como exemplo a rentabilidade dos fundos de ações, a manutenção do CDI no patamar projetado e a inflação em linha com o esperado (pois uma surpresa altista elevaria a meta a ser alcançada).

Além disso, destaque também que a movimentação sugerida abaixo diverge da proposta pelos gestores do PREVINA pois observamos que o limite estipulado na Política de Investimentos é de até 70,0% de alocação no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a" da Resolução (títulos públicos adquiridos diretamente). Sendo assim, além de destacarmos desde já que a sugestão respeita o limite da Política, também frisamos a importância de que, ao longo da implementação da proposta, sejam avaliados os percentuais para que os limites sejam respeitados.

Por fim, ressalto que desconsideramos os fundos de vértice nas projeções. A medida em que os recursos forem resgatados destes fundos, direcionaríamos para fundos DI.

**MOVIMENTAÇÕES**

<b>RESGATES</b>		
<b>CNPJ</b>	<b>Fundo</b>	<b>Valor R\$</b>
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 3.839.618,04 (Resgate Total)
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R\$ 7.413.323,67 (Resgate Total)
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 8.598.156,06 (Resgate Total)
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.211.016,21 (Resgate Total)
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TP FI RF	R\$ 4.772.238,05 (Resgate Total)
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 6.727.464,17 (Resgate Total)
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 5.586.126,22 (Resgate Total)
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 2.421.034,89 (Resgate Total)
34.660.276/0001-18	CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE UM	R\$ 1.083.790,60 (Resgate Total)
18.079.540/0001-78	BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	R\$ 3.361.992,50 (Resgate Total)
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 49.014.760,41</b>

<b>APLICAÇÕES</b>		
<b>CNPJ</b>	<b>Ativo</b>	<b>Valor R\$</b>
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 7.200.000,00
-	NTN-B 2026	R\$ 19.800.000,00
-	NTN-B 2027	R\$ 12.500.000,00
-	NTN-B 2028	R\$ 9.514.760,41
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 49.014.760,41</b>

<b>CARTEIRA SUGERIDA</b>				
<b>CNPJ</b>	<b>ATIVO</b>	<b>SALDO ATUAL</b>	<b>%</b>	<b>ENQUADRAMENTO</b>
-	TÍTULOS PÚBLICOS JÁ PRESENTES EM CARTEIRA	R\$ 55.189.651,80	39,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
-	NTN-B 2026	R\$ 19.800.000,00	14,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
-	NTN-B 2027	R\$ 12.500.000,00	8,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
-	NTN-B 2028	R\$ 9.514.760,41	6,74%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
46.134.096/0001-81	BB Previd Vert 2027	R\$ 6.498.949,56	4,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.435.496,34	3,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
49.964.484/0001-88	BB PREVID VERT 2024	R\$ 3.184.572,40	2,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
54.602.092/0001-09	BB Previd Vert 2026	R\$ 3.043.839,51	2,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 151.870,07	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.730.324,69	2,64%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 187.956,94	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 7.607.502,67	5,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 554.475,37	0,39%	Artigo 8º, Inciso I
14.507.699/0001-95	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 4.004.156,53	2,84%	Artigo 8º, Inciso I
07.882.792/0001-14	BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.204.104,58	0,85%	Artigo 8º, Inciso I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.146.173,99	0,81%	Artigo 8º, Inciso I
29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 4.016.369,98	2,85%	Artigo 8º, Inciso I
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 1.271.482,31	0,90%	Artigo 8º, Inciso I
13.455.174/0001-90	SANTANDER DIVIDENDOS VIP FIC AÇÕES	R\$ 1.153.423,23	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMATICO ACOES FIA	R\$ 1.221.789,83	0,87%	Artigo 8º, Inciso I
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 656.266,31	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>		<b>R\$ 141.073.166,52</b>	<b>100,00%</b>	-

<b>RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021</b>				
<b>ENQUADRAMENTO</b>	<b>SALDO</b>	<b>%</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTOS</b>	
			<b>MÍNIMO</b>	<b>MÁXIMO</b>
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 97.004.412,21	68,8%	10,0%	70,0%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 17.162.857,81	12,2%	10,0%	50,0%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 11.677.654,37	8,3%	0,0%	30,0%

Artigo 8º, Inciso I	R\$ 15.228.242,13	10,8%	5,0%	40,0%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 141.073.166,52</b>	<b>100,0%</b>	-	-

Por fim, ressalto que as projeções aqui apresentadas podem não ocorrer conforme ilustrado. Sendo assim, trata-se de uma análise que busca dar maior clareza aos gestores do PREVINA quanto à movimentação proposta, porém, os resultados dependerão do desempenho dos mercados, assim como do comportamento da inflação.

Qualquer dúvida, estamos à disposição!

Para continuar oferecendo soluções cada vez mais assertivas para o seu RPPS, peço que [CLIQUE AQUI](#) para responder a pesquisa de satisfação em relação a este trabalho. Desde já, agradeço a atenção!

#### AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Atenciosamente,



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.



## **PROPOSTA DE ADEQUAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PREVINA**

**OBJETIVO:** Aumentar a Exposição em Títulos Públicos Federais

**DATA:** julho de 2024

**ELABORAÇÃO:** Comitê de Investimentos do PREVINA

**SUPERVISÃO:** LEMA Consultoria de Investimentos e ACTUARIAL Assessoria Atuarial

**APROVAÇÃO:** Conselho Deliberativo do PREVINA

**FISCALIZAÇÃO:** Conselho Fiscal e Controle Interno do PREVINA

### **INTRODUÇÃO**

A presente proposta tem como objetivo avaliar a adequação da carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) PREVINA de Nova Andradina - MS, visando aumentar as posições em títulos públicos federais, conforme artigo 7º, inciso I, alínea A, da Resolução CMN 4963/21. A análise considera a meta de rentabilidade do Instituto, atualmente em 5,01%, e a atratividade dos títulos públicos NTN-B, que, no momento, oferecem retornos acima de IPCA + 6,00%, quase 20% acima de nossa meta de rentabilidade com risco soberano.

### **CONTEXTO E JUSTIFICATIVA**

A Resolução CMN 4963/21 estabelece as diretrizes de aplicação dos recursos dos RPPS, priorizando a segurança, rentabilidade e solvência das reservas. Neste contexto, os títulos públicos federais, especialmente os NTN-B (Notas do Tesouro Nacional - Série B), aparecem como uma opção viável para atender à meta de rentabilidade do Instituto, além de proporcionar um retorno real acima da inflação.

### **ANÁLISE DE ALM (ASSET LIABILITY MANAGEMENT)**

A gestão de ativos e passivos (ALM) do Instituto considera o perfil de risco, as obrigações futuras e a necessidade de liquidez. A alocação em NTN-B, que oferece IPCA + 6,00%, pode contribuir significativamente para o cumprimento das obrigações atuariais, uma vez que esses títulos proporcionam um retorno real garantido, alinhado com a meta de rentabilidade de 5,01%.



### **VANTAGENS DA MIGRAÇÃO PARA NTNBS**

1. **Retorno Atraente:** No atual momento as NTNBS contam com uma rentabilidade acima de IPCA + 6,00%, superando a meta de rentabilidade do Instituto, garantindo um retorno real acima de 6% ao ano, valor aproximadamente 20% maior que nossa meta de rentabilidade.
2. **Proteção Contra a Inflação:** Os NTNBS são indexados ao IPCA, protegendo o patrimônio do Instituto contra a erosão inflacionária.
3. **Segurança:** Títulos públicos federais são considerados investimentos de baixo risco, uma vez que são garantidos pelo Tesouro Nacional.
4. **Previsibilidade:** A rentabilidade prefixada acima da inflação proporciona maior previsibilidade na gestão dos recursos e no cumprimento das obrigações atuariais.

### **RISCOS ASSOCIADOS**

1. **Risco de Mercado:** Apesar de serem títulos de baixo risco de crédito, os NTNBS estão sujeitos à volatilidade dos preços no mercado secundário, especialmente em cenários de aumento de taxas de juros, este risco será mitigado com a marcação destes ativos “em curva”, para tanto utilizaremos o ALM e atestados atuariais que garantem a capacidade do PREVINA em levar os títulos até o vencimento, ainda como forma de mitigação o PREVINA deixará parte dos recursos alocados em CDI, que no cenário atual, cumprem a meta atuarial, além de possuírem liquidez imediata em caso de atraso de repasses ou eventos imprevisíveis.
2. **Risco de Liquidez:** Em momentos de necessidade de venda antecipada, pode haver dificuldade em liquidar os títulos sem perdas significativas, dependendo das condições do mercado. Este risco será mitigado assumindo o compromisso de levar os títulos até o vencimento, bem como possuindo uma boa reserva em CDI, que além de cumprir meta atuarial, possui liquidez imediata para eventos imprevisíveis.
3. **Risco de Reinvestimento:** Caso as condições econômicas se alterem, os retornos futuros de novos investimentos podem não ser tão atrativos quanto os atualmente oferecidos pelos NTNBS. Este risco será constantemente avaliado por nosso Comitê de Investimentos, que viabilizará o reinvestimentos nas NTNBS enquanto as taxas forem superiores a nossa meta atuarial, em caso de baixa nas taxas, o Comitê reinvestirá os cupons pagos semestralmente conforme as previsões mercadológicas, renda variável e ativos de maior risco em previsões positivas e em renda fixa com menor risco para



previsões negativas. O Comitê primará por investimentos que garantam que o excesso de rentabilidade nas NTN'Bs adquiridas suporte as novas alocações da carteira.

4. **Cenário Econômico e Político:** Mudanças na política econômica, fiscal ou sua instabilidade podem afetar a percepção de risco dos investidores e, conseqüentemente, os preços dos títulos públicos. Para mitigar estes riscos o Comitê de Investimentos assume o compromisso de realizar as mudanças aqui propostas somente em NTN'Bs que estejam pagando taxas iguais ou superiores a IPCA + 6%.

## **CONCLUSÃO**

A migração de uma parte significativa da carteira do PREVINA para títulos públicos federais NTN'B se justifica pelo potencial de superar a meta de rentabilidade de 5,01% e pela proteção contra a inflação. No entanto, é essencial considerar os riscos de mercado e de liquidez, bem como acompanhar de perto o cenário econômico e político.

## **RECOMENDAÇÕES**

1. **Diversificação:** Manter uma diversificação adequada na carteira para mitigar riscos específicos dos NTN'B. Sobretudo garantir pelo menos 15% do recurso alocado em segmentos com baixíssimo risco e liquidez imediata, desde que a previsão de retorno deste recurso consiga superar a meta de rentabilidade anual, quando somado ao excesso de rentabilidade pretendido nas NTN'Bs. Da mesma forma alocar cerca de 10% em ativos de renda variável domésticos e internacionais via BDR ou índices financeiros, de tal forma que em uma eventual melhora de mercado estes ativos potencializem os ganhos da carteira e em caso de cenário adverso, as baixas sejam suportadas pelo excesso de rendimentos capturados nas NTN'Bs, desta forma, em caso de cenário adverso, o PREVINA poderá garantir, com certa segurança, o cumprimento da meta de rentabilidade, atualmente IPCA + 5,01%. Em caso de cenário positivo, os 10% alocados em ativos de maior risco irão potencializar os ganhos da carteira, que já superarão nossa meta em cerca de 20%.
2. **Monitoramento Contínuo:** Acompanhar regularmente o desempenho dos títulos e as condições de mercado para ajustes oportunos na carteira, bem como o investimento dos cupons pagos, seguindo o planejamento acima detalhado.
3. **Planejamento de Liquidez:** Garantir que a alocação em NTN'B esteja alinhada com as necessidades de liquidez do Instituto, evitando a necessidade de venda antecipada em momentos desfavoráveis. Bem como manter no mínimo 15% da carteira em ativos de

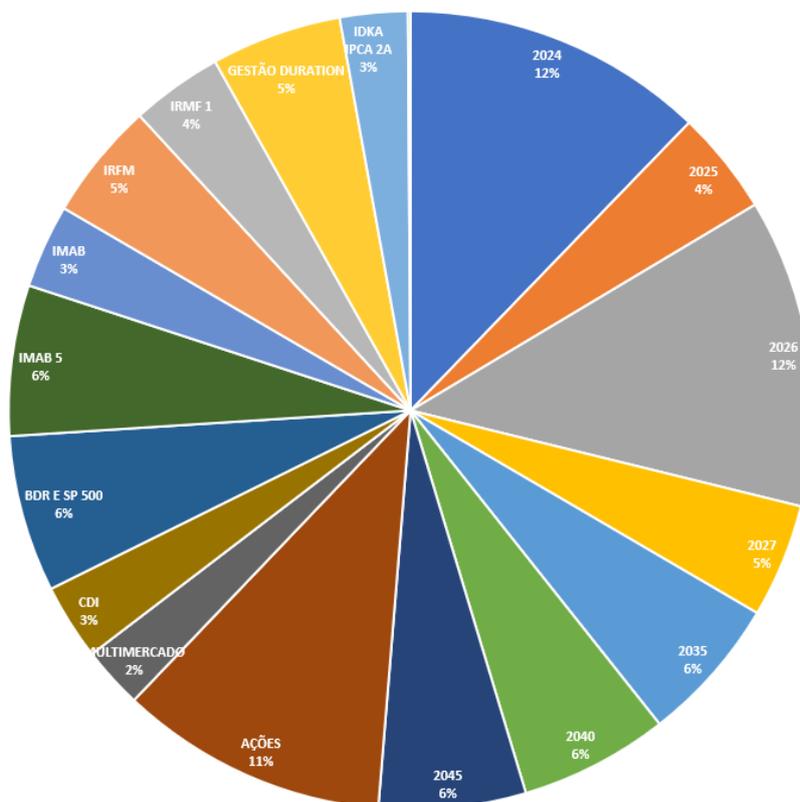


baixíssimo risco e que possuam liquidez imediata, buscando investimentos que consigam cumprir a meta de rentabilidade, quando somados ao excesso de rendimento das NTNBS's.

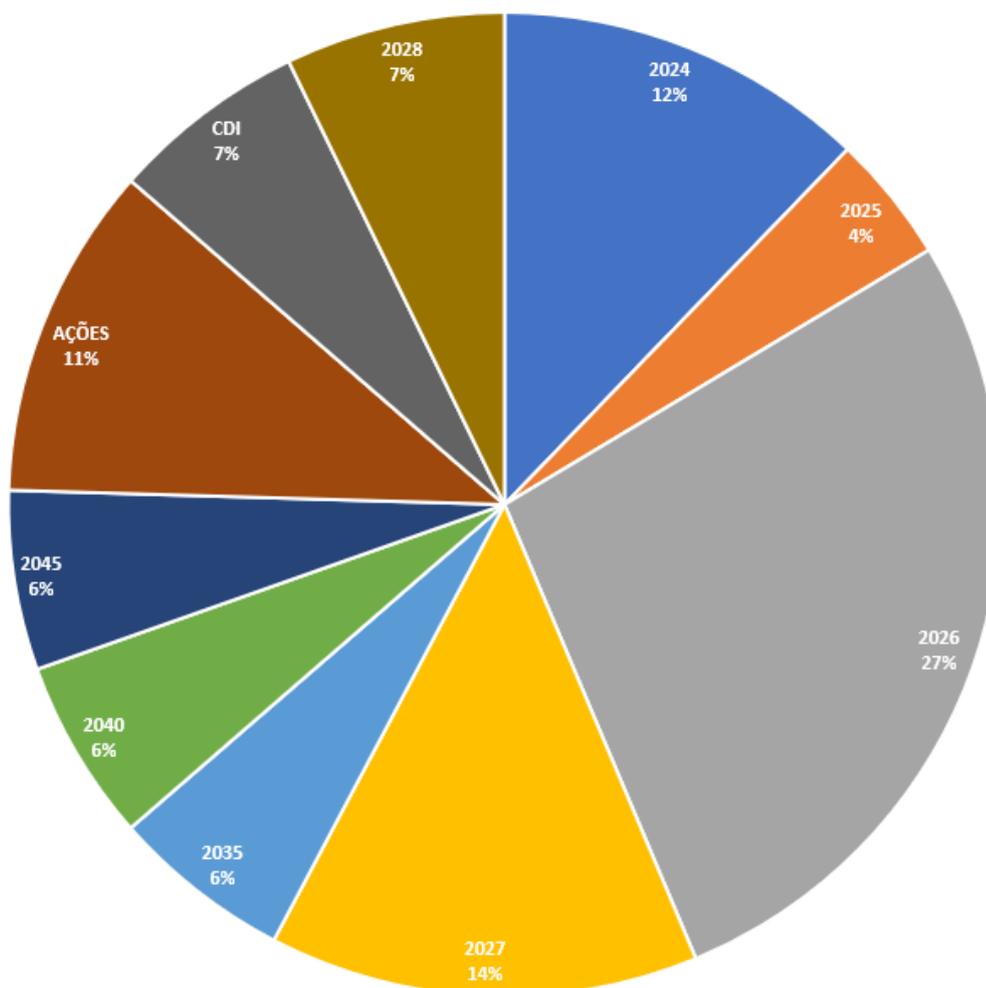
4. **Revisão da Política de Investimentos:** Avaliar e, se necessário, revisar a Política de Investimentos do Instituto para refletir a nova alocação estratégica em títulos públicos federais, conforme permitido pela Resolução CMN 4963/21.

Este relatório proporciona uma base sólida para a tomada de decisão, visando a otimização dos recursos do RPPS PREVINA e o cumprimento das obrigações atuariais com maior segurança e rentabilidade.

#### ANÁLISE DA CARTEIRA DATA BASE: JUNHO 2024



**ADEQUAÇÃO PROPOSTA DATA BASE: JULHO 2024**



**ALTERAÇÕES REALIZADAS:**

1. Zerar toda a exposição em multimercados nacionais.
2. Zerar posição em BDR e SP500, dado o rendimento acima de 30% no ano, é prudente realizar o lucro.
3. Aumentar a exposição em CDI para 10%, conforme avaliado acima, o CDI tem potencial de cumprir a meta atuarial ou chegar próximo a isso, além de dar um “colchão” de liquidez imediata com baixíssimo risco para a carteira em caso de cenário adverso.
4. Zerar demais posições em renda fixa.
5. Aplicar todo o recurso advindo das movimentações acima em NTNBS com vencimentos concentrados na ponta mais curto-média com os títulos de 2026, 2027 e 2028, uma vez que em caso de cenário positivo nos anos que se seguem, podemos ir mudando a carteira, da mesma forma, em caso de deterioração do cenário, poderemos adquirir mais títulos com a taxas superiores.



**OUTROS FATORES A SEREM CONSIDERADOS:**

1. Verificar se a política de investimentos atuais suporta a movimentação, sendo necessário atualizar a política em caso negativo.
2. Considerando o momento eminente de vencimento de 12% no vértice 2024, realizar a alocação inclusive de recursos do CDI, se necessário, enquanto aguardamos o crédito dos fundos com prazo de resgate longo.
3. No caso dos valores destinados ao aporte financeiro para a cobertura do déficit atuarial, aplicar os recursos em CDI e fundos de vértice, devido a especificidade do recurso.



**ATA Nº. 20, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 09 de julho de 2024, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles, Bruno Sales, Marcos Santi e Edna Chulli. A reunião contou com a participação dos economistas Vitor Leitão e Felipe Mafuz, da Lema Consultoria, para debater proposta de realocação de investimentos, em virtude da alta recente nas taxas dos Títulos Públicos Federais (TPF), o que representa uma oportunidade para o PREVINA. A proposta visa marcar esses títulos na curva, garantindo o cumprimento da meta de rentabilidade durante o período de aquisição. O Comitê de Investimentos do PREVINA elaborou uma proposta, a qual foi apresentada e discutida com a Consultoria. O documento intitulado "Proposta de Adequação da Carteira de Investimentos do PREVINA" contém a análise e as recomendações do Comitê, destacando vantagens como os retornos atrativos, visto que oferecem rentabilidade acima de IPCA + 6,00%, superando a meta de rentabilidade do Instituto; Proteção contra a inflação, já que as NTN-Bs são indexadas ao IPCA, protegendo o patrimônio contra a inflação; Segurança, vez que os títulos públicos federais são investimentos de baixo risco, garantidos pelo Tesouro Nacional; e Previsibilidade, em decorrência da rentabilidade prefixada acima da inflação, que proporciona maior previsibilidade na gestão dos recursos. Também foram apresentados riscos associados, como Risco de Mercado: volatilidade dos preços no mercado secundário; Risco de Liquidez: dificuldade em liquidar os títulos sem perdas significativas em vendas antecipadas; Risco de Reinvestimento: condições econômicas futuras podem não ser tão atrativas; e Cenário Econômico e Político: mudanças na política econômica e fiscal podem afetar os preços dos títulos. A estratégia visa manter uma diversificação adequada na carteira, com o monitoramento contínuo em relação ao desempenho dos títulos e as condições de mercado, além de garantir que a alocação em NTN-B esteja alinhada com as necessidades de liquidez do Instituto e adequada à política de investimentos. Após discussão entre os membros do Comitê e da Lema Consultoria, foi acordado que a realocação dos investimentos será apresentada ao Conselho Deliberativo na manhã de quarta-feira, dia 10 de julho de 2024, para análise e aprovação, com o intuito de ser realizada conforme as recomendações, aproveitando as atuais taxas favoráveis dos TPFs, visando garantir a meta atuarial e aumentar a segurança e rentabilidade da carteira do PREVINA, a saber: 1. Diminuir posição no segmento de ações de 11% para cerca de 6%: o Comitê avaliou os melhores fundos, com vistas a proporcionar melhor diversificação e equalização dos valores aplicados em cada fundo. Assim, os valores deverão ser retirados dos dois fundos de estratégia Valor, onde a carteira está demasiadamente concentrada, conforme atas do Comitê de Investimentos. 2. Zerar toda a exposição em multimercados nacionais. 3. Reduzir posição em BDR e SP500: dado o rendimento acima de 30% no ano, é prudente realizar o lucro, porém





mantendo uma pequena exposição na carteira para fins de diversificação do risco Brasil. 4. Aumentar a exposição em CDI para 10%: conforme avaliado acima, o CDI tem potencial de cumprir a meta atuarial ou chegar próximo a isso, além de dar um “colchão” de liquidez imediata com baixíssimo risco para a carteira em caso de cenário adverso. 5. Zerar demais posições em renda fixa. No que se refere ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, sendo este com destinação para o fundo Vértice 2032, o recurso será oriundo dos fundos BB IMA-B (que será zerado), mais cerca de R\$ 400 mil do BB Perfil e o montante referente ao aporte do mês. 6. Aplicar, em percentuais iguais, todo o recurso advindo das movimentações acima em NTN-Bs com vencimentos alinhados com nosso ALM, porém com maior concentração na ponta mais curto-média, com os títulos de 2028, 2029 e 2030, uma vez que em caso de cenário positivo nos anos que se seguem, podemos ir mudando a carteira. Da mesma forma, em caso de deterioração do cenário, poderemos adquirir mais títulos com a taxas superiores. A estratégia supramencionada consta de forma pormenorizada nos anexos I e II da presente ata. Ante o exposto, o Comitê: 1. Verificou a política de investimentos, que demonstrou suportar a movimentação, sendo desnecessário atualizá-la. 2. No primeiro momento, colocar uma concentração menor que 15% em CDI, pois teremos vencimento de quase 12% da carteira em agosto deste ano. Com a proximidade do vencimento, há segurança em destinar estes recursos para o CDI e potencializar as NTN-Bs neste momento. 3. Considerando o momento iminente de vencimento de 12% no vértice 2024, realizar a alocação, inclusive de recursos do CDI, se necessário, enquanto aguardamos o crédito dos fundos com prazo de resgate longo. Por fim, foi informado convite para o Comitê participar do painel “30 Anos de Plano Real, como estabilização contribui para o longo prazo”, com Gustavo Franco, contudo, o Comitê não enviará nenhum representante. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 17h, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes dentro da plataforma IDoc e postada no site do Previna (<https://www.previna.ms.gov.br/agenda>).





## **ANEXO I**

### **PROPOSTA DE ADEQUAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PREVINA**

**OBJETIVO:** Aumentar a Exposição em Títulos Públicos Federais

**DATA:** julho de 2024

**ELABORAÇÃO:** Comitê de Investimentos do PREVINA

**SUPERVISÃO:** LEMA Consultoria de Investimentos e ACTUARIAL Assessoria Atuarial

**APROVAÇÃO:** Conselho Deliberativo do PREVINA

**FISCALIZAÇÃO:** Conselho Fiscal e Controle Interno do PREVINA

### **INTRODUÇÃO**

A presente proposta tem como objetivo avaliar a adequação da carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) PREVINA de Nova Andradina - MS, visando aumentar as posições em títulos públicos federais, conforme artigo 7º, inciso I, alínea A, da Resolução CMN 4963/21. A análise considera a meta de rentabilidade do Instituto, atualmente em 5,01%, e a atratividade dos títulos públicos NTN-B, que, no momento, oferecem retornos acima de IPCA + 6,00%, significativamente acima da projeção da meta de rentabilidade com risco soberano.

### **CONTEXTO E JUSTIFICATIVA**

A Resolução CMN 4963/21 estabelece as diretrizes de aplicação dos recursos dos RPPS, priorizando a segurança, rentabilidade e solvência das reservas. Neste contexto, os títulos públicos federais, especialmente as NTN-B (Notas do Tesouro Nacional - Série B), aparecem como uma opção viável para atender à meta de rentabilidade do Instituto, além de proporcionar um retorno real acima da inflação.

### **ANÁLISE DE ALM (ASSET LIABILITY MANAGEMENT)**

A gestão de ativos e passivos (ALM) do Instituto considera o perfil de risco, as obrigações futuras e a necessidade de liquidez. A alocação em NTN-B, que oferece IPCA + 6,00%, pode contribuir significativamente para o cumprimento das obrigações atuariais, uma vez que esses títulos proporcionam um retorno real garantido, alinhado com a meta de rentabilidade de 5,01% para o ano de 2024.





### **VANTAGENS DA MIGRAÇÃO PARA NTN-B**

1. **Retorno Atraente:** No atual momento as NTN-Bs contam com uma rentabilidade acima de IPCA + 6,00%, superando a meta de rentabilidade do Instituto, garantindo um retorno real acima de 6% ao ano, valor significativamente maior que o projetado para a meta de rentabilidade.
2. **Proteção Contra a Inflação:** As NTN-B são indexadas ao IPCA, protegendo o patrimônio do Instituto contra a erosão inflacionária.
3. **Segurança:** Títulos públicos federais são considerados investimentos de baixo risco, uma vez que são garantidos pelo Tesouro Nacional.
4. **Previsibilidade:** A rentabilidade prefixada acima da inflação proporciona maior previsibilidade na gestão dos recursos e no cumprimento das obrigações atuariais.

### **RISCOS ASSOCIADOS**

1. **Risco de Mercado:** Apesar de serem títulos de baixo risco de crédito, as NTN-B estão sujeitas à volatilidade dos preços no mercado secundário, especialmente em cenários de aumento de taxas de juros, este risco será mitigado com a marcação destes ativos “em curva”, para tanto utilizaremos o ALM e atestados atuariais que garantem a capacidade do PREVINA em levar os títulos até o vencimento, ainda como forma de mitigação o PREVINA deixará parte dos recursos alocados em CDI, que no cenário atual, cumprem a meta atuarial, além de possuírem liquidez imediata em caso de atraso de repasses ou eventos imprevisíveis.
2. **Risco de Liquidez:** Em momentos de necessidade de venda antecipada, pode haver dificuldade em liquidar os títulos sem perdas significativas, dependendo das condições do mercado. Este risco será mitigado assumindo o compromisso de levar os títulos até o vencimento, bem como possuindo uma boa reserva em CDI, que além de cumprir meta atuarial, possui liquidez imediata para eventos imprevisíveis.
3. **Risco de Reinvestimento:** Caso as condições econômicas se alterem, os retornos futuros de novos investimentos podem não ser tão atrativos quanto os atualmente oferecidos pelas NTN-B's. Este risco será constantemente avaliado por nosso Comitê de Investimentos, que viabilizará os reinvestimentos nas NTN-B's, enquanto as taxas forem superiores à nossa meta atuarial. Em caso de baixa nas taxas, o Comitê reinvestirá os cupons pagos semestralmente, conforme as previsões mercadológicas: em renda variável para ativos de maior risco no caso de previsões positivas e em renda fixa com menor risco, para o caso de previsões negativas. O Comitê primará por investimentos que garantam que o excesso de rentabilidade nas NTN-B's adquiridas suporte as novas alocações da carteira.
4. **Cenário Econômico e Político:** Mudanças na política econômica, fiscal ou sua instabilidade podem afetar a percepção de risco dos investidores e, conseqüentemente, os preços dos títulos públicos.





Para mitigar estes riscos o Comitê de Investimentos assume o compromisso de realizar as mudanças aqui propostas somente em NTN-B's que estejam pagando taxas iguais ou superiores a IPCA + 6%.

## CONCLUSÃO

A migração de uma parte significativa da carteira do PREVINA para títulos públicos federais NTN-B se justifica pelo potencial de superar a meta de rentabilidade de 5,01% e pela proteção contra a inflação. No entanto, é essencial considerar os riscos de mercado e de liquidez, bem como acompanhar de perto o cenário econômico e político.

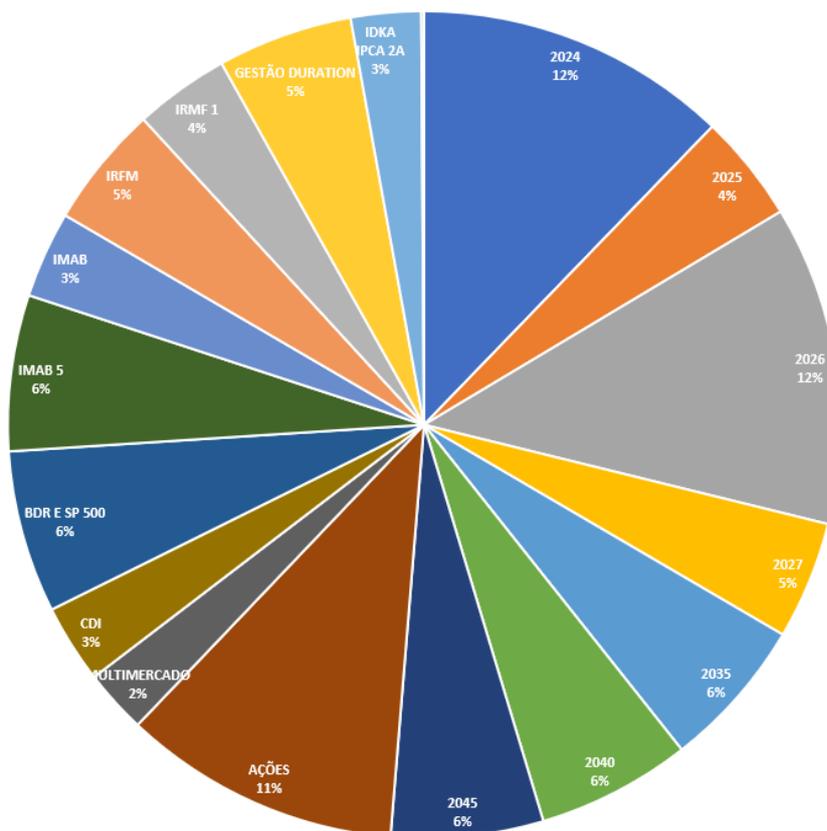
## RECOMENDAÇÕES

- Diversificação:** Manter uma diversificação adequada na carteira para mitigar riscos específicos das NTN-B's. Sobretudo garantir pelo menos 15% do recurso alocado em segmentos com baixíssimo risco e liquidez imediata, desde que a previsão de retorno deste recurso consiga superar a meta de rentabilidade anual, quando somado ao excesso de rentabilidade pretendido nas NTN-B's. Da mesma forma alocar cerca de 10% em ativos de renda variável domésticos e internacionais via BDR ou índices financeiros, de tal forma que em uma eventual melhora de mercado estes ativos potencializem os ganhos da carteira e em caso de cenário adverso, as baixas sejam suportadas pelo excesso de rendimentos capturados nas NTN-B's, desta forma, em caso de cenário adverso, o PREVINA poderá garantir, com certa segurança, o cumprimento da meta de rentabilidade, atualmente IPCA + 5,01%. Em caso de cenário positivo, os 10% alocados em ativos de maior risco irão potencializar os ganhos da carteira, que já superarão nossa meta significativamente.
- Monitoramento Contínuo:** Acompanhar regularmente o desempenho dos títulos e as condições de mercado para ajustes oportunos na carteira, bem como o investimento dos cupons pagos, seguindo o planejamento acima detalhado.
- Planejamento de Liquidez:** Garantir que a alocação em NTN-B esteja alinhada com as necessidades de liquidez do Instituto, evitando a necessidade de venda antecipada em momentos desfavoráveis. Bem como manter no mínimo 15% da carteira em ativos de baixíssimo risco e que possuam liquidez imediata, buscando investimentos que consigam cumprir a meta de rentabilidade, quando somados ao excesso de rendimento das NTN-B's.
- Revisão da Política de Investimentos:** Avaliar e, se necessário, revisar a Política de Investimentos do Instituto para refletir a nova alocação estratégica em títulos públicos federais, conforme permitido pela Resolução CMN 4963/21.

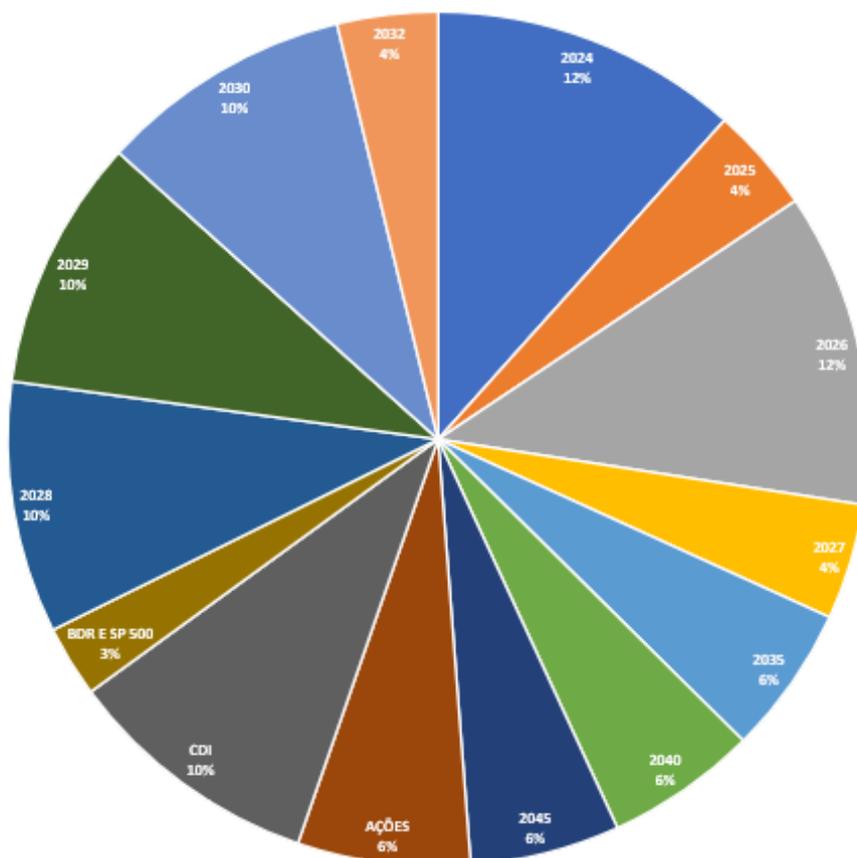
Este relatório proporciona uma base sólida para a tomada de decisão, visando a otimização dos recursos do RPPS PREVINA e o cumprimento das obrigações atuariais com maior segurança e rentabilidade.



**ANÁLISE DA CARTEIRA DATA BASE: JUNHO 2024**



**ADEQUAÇÃO PROPOSTA DATA BASE: JULHO 2024**





**ALTERAÇÕES REALIZADAS:**

1. Diminuir posição no segmento de ações de 11% para cerca de 6%, o Comitê avaliará os melhores fundos e proporcionará melhor diversificação e equalização dos valores aplicados em cada fundo, desde que as estratégias estejam alinhadas. Os valores serão retirados principalmente dos fundos de estratégia valor, onde a carteira está demasiadamente concentrada, conforme atas do Comitê de Investimentos.
2. Zerar toda a exposição em multimercados nacionais.
3. Reduzir posição em BDR e SP500, dado o rendimento acima de 30% no ano, é prudente realizar o lucro, porém mantendo uma pequena exposição na carteira para fins de diversificação do risco Brasil.
4. Aumentar a exposição em CDI para 10%, conforme avaliado acima, o CDI tem potencial de cumprir a meta atuarial ou chegar próximo a isso, além de dar um “colchão” de liquidez imediata com baixíssimo risco para a carteira em caso de cenário adverso.
5. Zerar demais posições em renda fixa.
6. Aplicar todo o recurso advindo das movimentações acima em NTN-B's com vencimentos alinhados com nosso ALM, porém com maior concentração na ponta mais curto-média com os títulos de 2028, 2029 e 2030 e fundo de vértice 2032 para os recursos destinados ao aporte financeiro para a cobertura do déficit atuarial, uma vez que em caso de cenário positivo nos anos que se seguem, podemos ir mudando a carteira, da mesma forma, em caso de deterioração do cenário, poderemos adquirir mais títulos com a taxas superiores.

**OUTROS FATORES A SEREM CONSIDERADOS:**

1. Verificar se a política de investimentos atual suporta a movimentação, sendo necessário atualizar a política em caso negativo.
2. No primeiro momento colocar uma concentração menor que 15% em CDI, pois teremos vencimento de quase 12% da carteira em agosto deste ano, com a proximidade do vencimento, há segurança em destinar estes recursos para o CDI e potencializar as NTN-B's neste momento.
3. Considerando o momento eminente de vencimento de 12% no vértice 2024, realizar a alocação inclusive de recursos do CDI, se necessário, enquanto aguardamos o crédito dos fundos com prazo de resgate mais longos.
4. No caso dos valores destinados ao aporte financeiro para a cobertura do déficit atuarial, aplicar os recursos em CDI e fundos de vértice, devido a especificidade do recurso.
5. Considerar que devido a rentabilidade aquém da meta 2024 até o momento, a operação dependerá do resultado da renda variável para garantir o cumprimento da meta estabelecida para 2024. O Comitê ponderou os riscos junto a LEMA Consultoria de investimentos e concluiu que a garantia da meta de rentabilidade nos anos que se seguirão, compensará a possibilidade de resultado ligeiramente inferior em 2024.





ANEXO II

TABELA DE RESGATES E APLICAÇÕES PROPOSTAS JULHO DE 2024

RESGATES			
FUNDO	COTIZAÇÃO	VALOR	TIPO DE RESGATE
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+32	2.800.000,00	PARCIAL
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	2.800.000,00	PARCIAL
BRDESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	D+1	1.500.000,00	PARCIAL
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	3.500.000,00	PARCIAL
BB Previd RF Perfil	D+0	400.000,00	PARCIAL
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+3	2.421.034,89	ZERAR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO	D+15	1.083.790,60	ZERAR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	8.598.156,06	ZERAR
BB Previd RF IRF-M1	D+0	5.211.016,21	ZERAR
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	7.413.323,67	ZERAR
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA	D+0	3.839.618,04	ZERAR
CAIXA FI BRASIL IRF-M	D+0	6.727.464,17	ZERAR
BB PREVID IMA-B TP	D+1	4.772.238,05	ZERAR
REPASSE MENSAL COMPETENCIA JUNHO 2024	-	500.000,00	TOTAL
APORTE COB DEFICIT ATUARIAL COMPETENCIA JUNHO 2024	-	406.000,00	TOTAL
<b>TOTAL DE RESGATES</b>		<b>51.972.641,69</b>	

APLICAÇÕES		
ATIVO	TAXA MINIMA	VALOR
NTN-B 2028	IPCA +6%	15.464.801,21
NTN-B 2029	IPCA +6%	15.464.801,21
NTN-B 2030	IPCA +6%	15.464.801,21
FUNDO BB VÉRTICE 2032	IPCA +6%	5.578.238,05
<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>		<b>51.972.641,69</b>

**Edna Chulli**  
Diretora Presidente  
Certificação CPA-20 e  
Profissional RPPS  
Dirigente Avançado



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



**Rodrigo Henrique de Oliveira**  
Membro Titular  
Certificação CPA-10 e Profissional  
RPPS Gestor de Recursos e Comitê  
de Investimentos Básico



**Graciele Fernandes Pereira**  
Membro Suplente  
Certificação CPA-20 e Profissional RPPS  
Dirigente Intermediário 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 e Comitê  
de Investimentos 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: C9FB-292F-B40F-5945

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 09/07/2024 17:08:16 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 09/07/2024 17:09:25 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 09/07/2024 17:09:58 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 09/07/2024 17:10:49 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 09/07/2024 17:56:59 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 09/07/2024 19:04:32 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 10/07/2024 06:38:04 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 10/07/2024 08:45:41 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
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/C9FB-292F-B40F-5945>



**ATA Nº. 21, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 16 de julho de 2024, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles, Bruno Sales, Marcos Santi e Edna Chulli. A reunião contou com a participação, por videoconferência, de Fernanda Fiorelli e Fernando Daier, da Atlas RPPS, para a apresentação de sua plataforma de gestão de investimentos voltada para regimes próprios de previdência social. Na ocasião foram destacados as interfaces, funcionalidades, operacionalização, relatórios entre outras ferramentas disponibilizadas pelo sistema. Na sequência, foi feita a leitura das últimas edições do Boletim Focus com as expectativas do mercado para índices como IPCA, Selic 2024, Selic 2025 e Dólar, além do desempenho desses e outros benchmarkings, como INPC, IGPM, CDI e IBOVESPA. Posteriormente, foi feita a exposição da carteira de investimentos que, em junho, totalizou R\$ 141.073.232,37 alocados em títulos públicos federais e fundos de investimentos do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, BEM, Santander e Intrag DTVM. O desempenho de cada um desses ativos foi comparado com a performance do seu respectivo índice de referência. Também foi verificada a aderência à Política de Investimentos. Entre os pontos de destaque em junho está o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que avançou 0,46% em maio, após registrar 0,38% em abril. O IPCA acumula alta de 2,27% no ano e de 3,93% nos últimos 12 meses. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta. Os maiores impactos vieram dos grupos Alimentação e bebidas (0,13 p.p.), ao variar 0,62%, e Habitação (0,10 p.p.), ao variar 0,67%. Já o grupo Saúde e cuidados pessoais apresentou a maior variação (0,69%), exercendo impacto de 0,09 p.p. no índice geral. Já o IPCA-15, prévia da inflação oficial, arrefeceu de 0,44% em maio para 0,39% em junho. No cenário fiscal, a arrecadação total do governo federal bateu recorde ao atingir R\$ 202,9 bilhões no mês, um aumento real de 10,46%. O recorde também foi observado no acumulado dos cinco primeiros meses do ano, de R\$ 1,089 trilhão, o que representa uma alta real de 8,72%. Apesar do forte resultado da arrecadação no período, as contas do governo registraram déficit primário de R\$ 63,9 bilhões em maio. Em doze meses, o setor público consolidado acumulou déficit de R\$ 280,2 bilhões, o equivalente a 2,53% do PIB. A deterioração do quadro fiscal brasileiro e a conjuntura macroeconômica global permanecem sendo alvos de atenção por parte do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central. Levando em conta esses fatores, o comitê decidiu, em unanimidade, manter a taxa Selic em 10,50% a.a., o que impactou o desempenho de ativos de renda fixa e variável a partir do movimento de abertura da curva de juros doméstica. Diante desse cenário, índices de renda fixa de maior duration reverteram os ganhos de maio e voltaram a apresentar rentabilidade negativa em junho. O IMA-B 5+ caiu 2,25%, após subir 1,59% no mês anterior. Entre os índices de renda fixa, apenas o CDI e o





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

IRF-M 1 apresentaram rentabilidade em linha com a meta. Na renda variável, o Global BDRX continuou em destaque ao subir 12,79%, enquanto o S&P 500 apresentou alta de 3,47%. O Ibovespa, por sua vez, reverteu parte do prejuízo acumulado no ano ao subir 1,48% em junho. No que se refere à carteira do PREVINA, a rentabilidade em junho foi de 1,07%, contra uma meta de 0,62%. Sendo assim, o gap (diferença entre a rentabilidade e a meta) foi de 0,45 p.p. No acumulado do ano, a rentabilidade é de 3,81% enquanto a meta está em 5,02%. Em relação ao valor a ser aplicado, cerca de R\$ 977 mil, a estratégia segue a diretriz estabelecida para investimento em título público federal com taxa superior a 6%, referente ao investimento previdenciário (cerca de R\$ 570 mil), enquanto o aporte (cerca de R\$ 407 mil), seguirá para fundo de vértice, investimentos que têm entregado retornos condizentes com a meta atuarial e que estão de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos. Também foi definida a participação de Marcos Santi, Bruno Sales e Rodrigo de Oliveira no III Seminário Nacional de Investimentos e Gestão Previdenciária da ANEPREM e IX Congresso da ADIMP-MS, nos dias 5 e 6 de agosto. Por fim, foi lido o parecer emitido pela LEMA Consultoria & Finanças a respeito da estratégia de alocação em títulos públicos federais, conforme a Ata nº. 20, e, ainda, lido e aprovado o relatório de investimento de junho, com dados referentes ao mês de maio, que será encaminhado para os conselhos Fiscal e Deliberativo. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 17h, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes dentro da plataforma 1Doc e postada no site do Previna (<https://www.previna.ms.gov.br/agenda>).

**Edna Chulli**

Diretora Presidente  
Certificação CPA-20 e  
Profissional RPPS  
Dirigente Avançado



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



**Rodrigo Henrique de Oliveira**

Membro Titular

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



**Graciele Fernandes Pereira**

Membro Suplente

Certificação CPA-20 e Profissional RPPS  
Dirigente Intermediário 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 e Comitê  
de Investimentos 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: 659F-B43A-09EF-704C

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 18/07/2024 09:36:50 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 18/07/2024 09:38:44 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 18/07/2024 09:47:53 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 18/07/2024 09:54:19 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 18/07/2024 10:05:50 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 18/07/2024 10:07:55 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 18/07/2024 17:27:19 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 19/07/2024 06:12:32 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
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/659F-B43A-09EF-704C>



**ATA N.º. 22, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS DO PREVINA**

Às 13h, do dia 18 de julho de 2024, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles, Marcos Santi e Edna Chulli. Bruno Sales justificou sua ausência. Os membros presentes, após uma minuciosa análise, definiram por acompanhar parcialmente o parecer apresentado pela Lema Consultoria, também em linha com os estudos do Comitê (conforme Ata n.º. 20), onde fica definido, referente ao previdenciário, que serão resgatados integralmente os fundos: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF (CNPJ 14.386.926/0001-71), CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF (CNPJ 23.215.097/0001-55), BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP (CNPJ 03.543.447/0001-03), BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35) e CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00). Em tempo, serão resgatados os valores de CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ 08.070.841/0001-87) e CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO (CNPJ 34.660.276/0001-18). Também voltaram a ser analisados os fundos com exposição no exterior, e, considerando a rentabilidade verificada ao longo dos últimos anos, especialmente em 2023 e primeiro semestre de 2024, seja pelo avanço do dólar ou pelos próprios ativos que integram os fundos, optou-se por seguir o parecer da Lema e resgatar integralmente os valores aplicados nos fundos BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO (CNPJ 18.079.540/0001-78) e CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES CNPJ (17.502.937/0001-68). Os recursos resgatados desses fundos, somados com o repasse previdenciário do mês, cerca de R\$ 500 mil (totalizando cerca de R\$ 44,9 milhões), serão aplicados no segmento previdenciário, em títulos públicos federais indexados à inflação e marcados na curva, com vencimento em 2026, 2027 e 2028, cujas taxas (todas superiores a IPCA + 6%) estão com percentuais acima da meta de rentabilidade do Instituto (IPCA + 5.01%). Para concretizar a estratégia, considerando que o Fundo CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE possui prazo de resgate em D + 15, afim de efetivar a compra das NTN-Bs, serão usados recursos do fundo CAIXA BRASIL DI Referenciado (cerca de R\$ 1,1 milhão). Assim, passados os 15 dias, os recursos do Fundo CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE serão revertidos para o Fundo CAIXA BRASIL DI Referenciado. Na sequência, ao abordar renda variável Brasil, o Comitê considerou positiva a sugestão da Lema diante do cenário que o mercado apresenta, dessa forma, não haverá resgate. Em relação ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, a aplicação será feita no fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 13.077.418/0001-49), com recursos oriundos do fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), que serão integralmente resgatados, mais os valores do aporte do mês de junho. No caso do aporte, vale ressaltar que o parecer da Lema, onde havia a sugestão de aplicação de R\$ 7,2 milhões no Fundo





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

BB Perfil, não leva em consideração a legislação que estabelece a necessidade de segregação dos recursos destinados ao segmento previdenciário e do aporte para a cobertura do déficit atuarial, que devem ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais. Dessa forma, as aplicações com os valores resgatados do fundo BB IMA-B TP FI RF, mais o aporte, serão conduzidas conforme exposto anteriormente, qual seja, BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 13.077.418/0001-49), devidamente corrigidos. Vale destacar que a ata considera valores aproximados com base no extrato de fechamento do mês de junho e que, no momento de efetivar as referidas movimentações, podem sofrer alterações. Essas movimentações podem ser verificadas de forma pormenorizada no Anexo I desta ata e foram analisadas pela Lema Consultoria, estando também em conformidade com o Atestado Atuarial sobre os investimentos com prazo para desinvestimento, em atendimento ao artigo 115 da Portaria 1.467 de 02 de junho de 2022, Estudo de ALM e Política de Investimentos do PREVINA, devidamente autorizado pelo Conselho Deliberativo. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 15h45, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes dentro da plataforma 1Doc e postada no site do Previna (<https://www.previna.ms.gov.br/agenda>).





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

ANEXO I

RESGATE			
FUNDO	COTIZAÇÃO	VALOR	TIPO DE RESGATE
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	D+1	R\$ 3.361.992,50	ZERAR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL 1	D+3	R\$ 5.586.126,22	ZERAR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+3	R\$ 2.421.034,89	ZERAR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO	D+15	R\$ 1.083.790,60	ZERAR
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	R\$ 8.598.156,06	ZERAR
BB Previd RF IRF-M 1	D+0	R\$ 5.211.016,21	ZERAR
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	R\$ 7.413.323,67	ZERAR
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA	D+0	R\$ 3.839.618,04	ZERAR
CAIXA FI BRASIL IRF-M	D+0	R\$ 6.727.464,17	ZERAR
REPASSE MENSAL COMPETENCIA JUNHO 2024		R\$ 570.741,58	TOTAL
BB PREVID IMA-B TP	D+1	R\$ 4.772.238,05	ZERAR
APORTE COB DEFICIT ATUARIAL COMPETENCIA JUNHO 2024		R\$ 406.408,93	TOTAL
<b>TOTAL DE RESGATES</b>		<b>R\$ 49.991.910,92</b>	
<b>APLICAÇÕES</b>			
ATIVO	TAXA MÍNIMA	VALOR	
NTN-B 26	IPCA+6%	R\$ 21.219.842,40	
NTN-B 27	IPCA+6%	R\$ 13.396.365,15	
NTN-B 28	IPCA+6%	R\$ 10.197.056,38	
BB Previd Perfil	CDI	R\$ 5.178.646,98	





**Edna Chulli**

Diretora Presidente  
Certificação CPA-20 e  
Profissional RPPS  
Dirigente Avançado



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



**Rodrigo Henrique de Oliveira**

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



**Graciele Fernandes Pereira**

Membro Suplente  
Certificação CPA-20 e Profissional RPPS  
Dirigente Intermediário 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 e Comitê  
de Investimentos 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: 51C6-1DEB-ABD9-8ED2

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 18/07/2024 15:40:36 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 18/07/2024 15:41:09 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 18/07/2024 15:41:29 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 18/07/2024 15:41:49 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 18/07/2024 15:44:23 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 18/07/2024 15:45:59 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 18/07/2024 17:28:22 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 19/07/2024 06:12:05 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
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/51C6-1DEB-ABD9-8ED2>



**ATA N.º. 23, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS; ATA N.º. 28, DO CONSELHO DELIBERATIVO; ATA N.º. 25 DO  
CONSELHO FISCAL DO PREVINA**

Às 13h, do dia 23 de julho de 2024, reuniram-se ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles, Marcos Santi, Edna Chulli e Bruno Sales; do Conselho Deliberativo, Edna Valéria, Kelly Borba, Mara Ivane, Monique Renata e Suzana Souza; e do Conselho Fiscal, Ellen Vanessa, Erika Bravin, Hermes José, Jozeli Chulli e Maria Neuza. O gestor iniciou o encontro informando a primeira colocação do Comitê no 1º Prêmio Nacional de Investimentos da Associação Nacional de Entidades de Previdência de Estados e Municípios – ANEPREM. Na sequência, foi feita a apresentação da carteira de investimentos que, em junho, totalizou R\$ 141.073.232,37 alocados em títulos públicos federais e fundos de investimentos do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco, BEM, Santander e Intrag DTVM. O desempenho de cada um desses ativos foi comparado com a performance do seu respectivo índice de referência. Também foi verificada a aderência à Política de Investimentos. No que se refere à carteira do PREVINA, a rentabilidade em junho foi de 1,07%, contra uma meta de 0,62%. Sendo assim, o gap (diferença entre a rentabilidade e a meta) foi de 0,45 p.p. No acumulado do ano, a rentabilidade é de 3,81% enquanto a meta está em 5,02%. O Comitê também voltou a abordar a última alteração feita na carteira, devidamente autorizada pelo Conselho Deliberativo, com pareceres atuarial, Estudo de ALM e Lema Consultoria. A movimentação consistiu, referente ao previdenciário, no resgate integral dos fundos: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF (CNPJ 14.386.926/0001-71), CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF (CNPJ 23.215.097/0001-55), BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP (CNPJ 03.543.447/0001-03), BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35), CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00), CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ 08.070.841/0001- 87), CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO (CNPJ 34.660.276/0001- 18), BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO (CNPJ 18.079.540/0001-78) e CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES CNPJ (17.502.937/0001-68). Os recursos resgatados desses fundos, somados com o repasse previdenciário do mês, cerca de R\$ 500 mil (totalizando cerca de R\$ 44,9 milhões), foram aplicados no segmento previdenciário, em títulos públicos federais indexados à inflação e marcados na curva, com vencimento em 2026, 2027 e 2028, cujas taxas (todas superiores a IPCA + 6%) estão com percentuais acima da meta de rentabilidade do Instituto (IPCA + 5.01%). Para concretizar a estratégia, considerando que o Fundo CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE possui prazo de resgate em D + 15, afim de efetivar a compra das NTN-Bs, o Comitê informou que foram usados recursos do fundo CAIXA BRASIL DI Referenciado (cerca de R\$ 1,1 milhão). Assim, passados os



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

15 dias, os recursos do Fundo CAIXA FIC BRASIL ESTRATEGIA LIVRE serão revertidos para o Fundo CAIXA BRASIL DI Referenciado. Em relação ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, a aplicação foi feita no fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 13.077.418/0001-49), com recursos oriundos do fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), que foram integralmente resgatados, mais os valores do aporte do mês de junho, totalizando cerca de R\$ 5,1 milhões. O diretor financeiro reiterou que a estratégia visa aumentar as posições da carteira em títulos públicos federais, conforme artigo 7º, inciso I, alínea A, da Resolução CMN 4963/21, considerando a meta de rentabilidade do Instituto, atualmente em 5,01%, e a atratividade dos títulos públicos NTN-B, que, no momento, oferecem retornos acima de IPCA + 6,00%, significativamente acima da projeção da meta de rentabilidade, com risco soberano. A Resolução CMN 4963/21 estabelece as diretrizes de aplicação dos recursos dos RPPS, priorizando a segurança, rentabilidade e solvência das reservas. Neste contexto, os títulos públicos federais, especialmente as NTN-B (Notas do Tesouro Nacional - Série B), aparecem como uma opção viável para atender à meta de rentabilidade do Instituto, além de proporcionar um retorno real acima da inflação. Nessa linha, a gestão de ativos e passivos (ALM) do Instituto considera o perfil de risco, as obrigações futuras e a necessidade de liquidez. Dessa forma, a alocação em NTN-B, que oferece IPCA + 6,00%, pode contribuir significativamente para o cumprimento das obrigações atuariais, uma vez que esses títulos proporcionam um retorno real garantido, alinhado com a meta de rentabilidade de 5,01% para o ano de 2024. O diretor também abordou a média de gastos do PREVINA, boa parte deles decorrentes do PASEP, e destacou a austeridade que deve ser observada para manter o equilíbrio financeiro do instituto. A diretora presidente reforçou o assunto em relação ao PASEP e os procedimentos adotados pelo PREVINA, já nos primeiros anos de existência do Instituto, no sentido de se regularizar junto à Receita Federal. Por fim, o presidente do Conselho Fiscal, Hermes José, cobrou maior efetividade quanto às comunicações ao Conselho Fiscal para participação de reuniões/audiências endereçadas ao PREVINA, cujas ponderações foram respondidas pela presidente do Conselho Deliberativo e demais integrantes. Não havendo nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 16h45, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes dentro da plataforma 1Doc e postada no site do Previna (<https://www.previna.ms.gov.br/agenda>).





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: FDD8-EB26-BEB7-BC8E

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 24/07/2024 09:35:09 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 24/07/2024 09:37:49 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ERIKA CRISTINA PEREIRA DA ROCHA BRAVIN** (CPF 006.XXX.XXX-30) em 24/07/2024 09:40:40 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **HERMES JOSÉ DOS SANTOS** (CPF 805.XXX.XXX-49) em 24/07/2024 09:55:13 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **MARIA NEUZA DE SOUZA ROSA** (CPF 058.XXX.XXX-14) em 24/07/2024 09:59:08 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 24/07/2024 10:03:31 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ELLEN VANESSA DINIZ FRETIS** (CPF 842.XXX.XXX-91) em 24/07/2024 10:05:10 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 24/07/2024 11:27:03 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA (CPF 024.XXX.XXX-67) em 24/07/2024 12:11:37 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JOZELI CHULLI DA SILVA (CPF 830.XXX.XXX-20) em 24/07/2024 14:15:46 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO (CPF 860.XXX.XXX-72) em 24/07/2024 19:26:49 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EDNA VALÉRIA DINIZ DE MOTTA (CPF 356.XXX.XXX-91) em 24/07/2024 21:46:21 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ MONIQUE RENATA DE ANDRADE DAUSEN (CPF 974.XXX.XXX-49) em 25/07/2024 08:22:34 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ MARA IVANE DE OLIVEIRA COSTA (CPF 790.XXX.XXX-00) em 25/07/2024 08:57:20 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ SUZANA DA SILVA SOUZA (CPF 000.XXX.XXX-10) em 25/07/2024 09:12:01 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
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/FDD8-EB26-BEB7-BC8E>



Ao Sr.  
Rodrigo Aguirre de Araújo  
**Gestor do Comitê de Investimentos**

Conforme **definido na reunião realizada dia 18 de julho de 2024**, registrado na ata nº 22 da reunião extraordinária do comitê de investimentos, procedi com a **aquisição dos títulos públicos federais**, conforme segue:

- 1) Enviei e-mail solicitando cotação para a intenção de aquisição de **R\$ 21.219.842,40 para o título NTN-B 2026, taxa mínima aceita: IPCA + 6,40%**, visando dar mais isonomia na aquisição e seguindo nosso manual para aquisição dos títulos públicos, **definimos o horário de corte para o envio das propostas até às 16h30min (dezesseis horas e trinta minutos) horário de Brasília do dia 22/07/2024**. Os e-mails foram **enviados para todas as instituições credenciadas junto ao PREVINA que tem interesse em negociar TPF: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Banco Bradesco e XP Investimentos**.
- 2) As respostas foram as seguintes:
  - a. Caixa Econômica Federal: Não enviou resposta.
  - b. Banco do Brasil: NTN-B 2026 (Taxa: 6,500%).
  - c. Banco Bradesco: NTN-B 2026 (Taxa: 6,532%).
  - d. XP Investimentos: NTN-B 2035 (Taxa: 6,535%).
- 3) **A XP Investimentos enviou a melhor proposta no total, visando o melhor interesse para nossa aquisição, respondi ao Sr. Yuri Branquinho, consultor da XP Investimentos, e solicitei que, se possível, melhorasse a cotação, o consultor manteve a oferta original.**
  - a. XP Investimentos: NTN-B 2035 (Taxa: 6,535%).

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU D1	FINANCEIRO
NTN-B 2026	4.854	6,5350%	4.370,870158	21.216.203,75



Devido as especificidades de cada título e seu valor unitário, **o valor total da aquisição foi de R\$ 21.216.203,75**, próximo do valor autorizado de compra: R\$ 21.219.842,40.

**As taxas adquiridas foram bastante satisfatórias**, em linha com as taxas indicativas da tabela oficial ANBIMA do dia 22 de julho de 2024.

Relaciono também a **porcentagem acima de nossa meta de rentabilidade nos títulos adquiridos**.

TÍTULO	Meta de Rentabilidade IPCA+	Taxa de Aquisição	% Acima da Meta de Rentabilidade
NTN-B 2026	5,01%	<b>6,5350%</b>	<b>30,33%</b>

Informo ainda que, conforme autorizado pela ata nº 22 do Comitê de Investimentos, o valor utilizado para realizar a operação (R\$ 21.216.203,75) foi oriundo dos resgates autorizados no ANEXO I da ata nº 22/2024.

Consolidando nossa aquisição, envio em anexo toda a documentação da negociação:

- E-mails de solicitação de proposta para as instituições credenciadas.
- Respostas com as propostas enviadas pelas instituições credenciadas.
- Resposta da taxa final de aquisição, após negociação.
- Extrato de nossa conta corrente na XP Investimentos com os valores já creditados.
- Atestado Atuarial de solvência do patrimônio imobilizado para a aquisição de títulos públicos com marcação na curva.
- Atestado de compatibilidade com obrigações presentes e futuras, em atenção ao Art. 115 e parágrafos da Portaria MTP Nº 1467, de 02 de junho de 2022.
- Notas de negociação dos títulos públicos federais.

Atenciosamente,

---

**Bruno Alves de Sales**  
**Diretor Financeiro**

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:02

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

- Conta SELIC: 797108-2
- TIPO DE TPF: NTN-B
- VENCIMENTO: 2026  
Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40
- Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Caixa Cotação TPF <getes01@caixa.gov.br>  
**Data** 2024-07-22 15:04

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>, <inst.desk@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:03

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** BB Tesouraria <gerof.trade@bb.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:04

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**PREVINA | RES: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

 **Remetente** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Remetente** PEDRO NASCIMENTO BERNARDO COUTO <pedro.n.couto@bradesco.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>, Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Cc** MARIA DAS GRACAS SATIRO DIAS BAGGIO <graca.baggio@bradesco.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:24

Boa tarde!

Segue cotação sujeita a condições de mercado:

Título	Vencim.	Ponta Banco	Quantidade	Liq.	Taxa	PU	Financeiro Bruto
NTN-B	ago/26	V	4.854	D+1	IPCA + 6,532% a.a.	4.371,106809	21.217.352,45

Cordialmente,

**Pedro N. B. Couto**

Tesouraria – Investor Sales

Mesa Institucional

Telefone: (11) 3004-9947

[pedro.n.couto@bradesco.com.br](mailto:pedro.n.couto@bradesco.com.br)

BANCO BRADESCO S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3950 - 10º andar

Itaim Bibi - São Paulo – SP | CEP 04538-132

**Classificação:** INTERNA ( ) CONFIDENCIAL ( X )

"O acesso ao conteúdo desta mensagem está autorizado, exclusivamente, aos destinatários. A necessidade de reprodução desta mensagem a pessoas não enquadradas deve ser autorizada pelo Gestor da Informação. Para identificá-lo contate o remetente".

**AVISO LEGAL**

...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial e/ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este E-Mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

**LEGAL ADVICE**

...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, and it can bear private and/or legally exceptional information. If you are not addressee of this message, since now you are advised to not release, copy, distribute, check or, otherwise, use the information contained in this message, because it is illegal. If you received this message by mistake, we ask you to return this email, making possible, as soon as possible, the elimination of its contents of your database, registrations or controls system. The message that bears any mandatory links, issued by someone who has no representation powers, shall be null or void.

**De:** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Enviada em:** segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:03

**Para:** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>

**Assunto:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ALERTA:** Mensagem vinda de um remetente EXTERNO - cuidado com links e anexos. Se suspeitar do conteúdo, envie para [evidencia@bradesco.com.br](mailto:evidencia@bradesco.com.br)

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

- Conta SELIC: 797108-2
- TIPO DE TPF: NTN-B
- VENCIMENTO: 2026  
Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40
- Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Para** 'Bruno Alves de Sales' <financeiro@previna.ms.gov.br>, Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <inst.desk@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:28

Boa tarde,

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5350%	NTN-B-2026-08	4.854	R\$ 4.370,870158	R\$ 21.216.203,75

Fico no aguardo.

ATt.



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Sent:** segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:04

**To:** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>; Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <inst.desk@xpi.com.br>

**Subject:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão

Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>  
**Remetente** Danilo Esteves Oliveira <daniloesteves@bb.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** Leonardo Barbosa Nasser <leonardo.nasser@bb.com.br>, Anderson Titoneli de Siqueira <tito@bb.com.br>  
**Data** 2024-07-22 16:28

#interna

Prezados, boa tarde.

**A taxa deverá ser confirmada por telefone no momento do fechamento.****Segue nossa cotação indicativa:**

Papel	Vcto	Qtdd	Taxa	PU	Financeiro	Liquidação	BB
NTN-B	15/08/2026	4.852	6,5000	4.373,632520	R\$ 21.220.864,99	23/07/2024	Vende

Atenciosamente,

Danilo Esteves Oliveira

**Gerência Trading Book**

Banco do Brasil S.A  
Tel: +55 21 3808-8085 / 8086 (Títulos Públicos)  
Tel: +55 21 3808-8052 (Títulos Privados)  
gerof.trade@bb.com.br  
Ouvidoria BB - 0800 729 5678

Esta mensagem é destinada exclusivamente ao seu destinatário e pode conter informações confidenciais, protegidas por sigilo profissional ou cuja divulgação seja proibida por lei. O uso não autorizado de tais informações é proibido e está sujeito às penalidades cabíveis. Se você recebeu essa mensagem por engano ou não é seu destinatário, por favor avise imediatamente o remetente, respondendo o e-mail e em seguida apague-o. Agradecemos sua cooperação.

This message is intended exclusively for its addressee and may contain information that is confidential, protected by a professional privilege or with disclosure is prohibited by law. Unauthorized use of such information is prohibited and subjected to applicable penalties. If you have received this message in error or are not the named addressee, please advise the sender immediately by replying this e-mail and delete the message. Thank you for your cooperation.

Este mensaje está destinado exclusivamente a su destinatario y puede contener informaciones confidenciales, protegidas por sigilo profesional o cuya divulgación sea prohibida por ley. El uso no autorizado de tales informaciones es prohibido y esta sujeto a las penalidades aplicables. Si Ud. recibió este mensaje por equivoco o no es su destinatario, por favor avise inmediatamente al remitente a través del mismo correo electrónico y después la destruya. Agradecemos su cooperación.

**De:** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>**Enviado:** segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:04**Para:** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>**Assunto:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOSVocê não costuma receber emails de financeiro@previna.ms.gov.br. [Saiba por que isso é importante](#)

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

Bruno Alves de Sales  
**Diretor Financeiro**  
**Especialista em Investimentos - CEA**  
**PREVINA**



**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Para** 'Bruno Alves de Sales' <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <inst.desk@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-22 15:37

Bruno, tudo bem ?

Operação confirmada para liquidação em d + 1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5350%	NTN-B-2026-08	4.854	R\$ 4.370,870158	R\$ 21.216.203,75

Agradeço a confiança.

Atenciosamente.



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Sent:** segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:34

**To:** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>

**Cc:** Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <inst.desk@xpi.com.br>

**Subject:** Re: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão

Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

A 2024-07-22 15:32, Yuri Branquinho escreveu:

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5350%	NTN-B-2026-08	4.854	R\$ 4.370,870158	R\$ 21.216.203,75

Fico no aguardo.

Att.



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

Sent: segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:32

To: Yuri Branquinho <[yuri.branquinho@xpi.com.br](mailto:yuri.branquinho@xpi.com.br)>

Cc: Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <[inst.desk@xpi.com.br](mailto:inst.desk@xpi.com.br)>

Subject: Re: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO: Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.**

A 2024-07-22 15:28, Yuri Branquinho escreveu:

Boa tarde,

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5350%	NTN-B-2026-08	4.854	R\$ 4.370,870158	R\$ 21.216.203,75

Fico no aguardo.

ATt.



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

**Sent:** segunda-feira, 22 de julho de 2024 16:04

**To:** Yuri Branquinho <[yuri.branquinho@xpi.com.br](mailto:yuri.branquinho@xpi.com.br)>; Mesa Canal Institucional - XP Investimentos <[inst.desk@xpi.com.br](mailto:inst.desk@xpi.com.br)>

**Subject:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2026

Volume ou Quantidade: R\$ 21.219.842,40

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 22/07/2023 — 16h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

Considerando o melhor interesse do PREVINA, solicito a possibilidade de melhorar a taxa ofertada.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

Considerando que esta foi a melhor oferta que obtivemos, confirmo a negociação.

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---



Extrato da conta

Data da consulta: 01/08/2024 13:12

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES  
MUNICIPAIS D

Conta: 809545

Assessor: LAUTER ANTONIO AYRES FERREIRA

Código assessor: A4249

Saldo disponível: R\$ 0,00

Informações detalhadas do saldo

Projeções Futuras	R\$ 0,00
Resgates de Fundos/Clubes Pendentes	R\$ 0,00
Termos à vencer	R\$ 0,00
Outros	R\$ 0,00
Garantias	R\$ 0,00
Operações de hoje	R\$ 0,00
<b>Saldo total projetado:</b>	<b>R\$ 0,00</b>

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
29/07/2024	29/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RETIRADA EM C/C	-R\$ 0,01	R\$ 0,00
26/07/2024	26/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - MAI/2027	-R\$ 13.393.523,98	R\$ 0,01
26/07/2024	26/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 13.393.523,98	R\$ 13.393.523,99
24/07/2024	24/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2028	-R\$ 10.195.097,29	R\$ 0,01
24/07/2024	24/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 10.195.097,29	R\$ 10.195.097,30
23/07/2024	23/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2026	-R\$ 21.216.203,74	R\$ 0,01
23/07/2024	23/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 7.216.203,75	R\$ 21.216.203,75
22/07/2024	22/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 14.000.000,00	R\$ 14.000.000,00

## Lançamentos futuros

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
-----	-----	-----------	-------	-------

Não há lançamentos futuros

## Extrato simples para conferência, sujeito a atualizações.

Importante: Estas informações são confidenciais e destinadas a indivíduo(s) e propósitos específicos, sendo protegidas por lei. O sistema utiliza diversas fontes de consulta e as informações são atualizadas em diferentes momentos, de modo que o extrato poderá sofrer alterações a qualquer momento e/ou apresentar alguma informação desatualizada. Caso exista alguma dúvida sobre os lançamentos, favor contatar seu agente de investimentos. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800 722 3730.

Para acesso ao SAC, ligar para: 0800-772-0202.

## XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 | 10º ANDAR

SÃO PAULO | SP

CEP: 04538-132

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Atendimento ao cliente: +55 11 4003-3710  
(capitais e regiões metropolitanas) e  
0800-880-3710 (demais localidades). Dias  
úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h às  
19h30.

Ouvidoria: 0800 722 3730

Dias úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h  
às 18h.

<https://www.xpi.com.br/>



## ATESTADO ATUARIAL

Em atendimento à solicitação da Diretoria de Investimentos do **Previna - Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Nova Andradina/MS** elaboramos este atestado atuarial, sobre os investimentos com prazo para desinvestimento, em atendimento ao artigo 115 da Portaria 1.467 de 02 de junho de 2022, abaixo reproduzido:

### **Portaria 1.467/2022**

*Art. 115. A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.*

*§ 1º As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade prevista no caput.*

Este atestado utiliza os mesmos resultados, projeções, hipóteses, premissas e dados cadastrais e financeiros utilizados na última avaliação atuarial posicionada na data de **31/12/2023**. O objetivo é verificar se no período de desinvestimento, onde o Regime Próprio não poderá dispor destes valores para pagamento de suas obrigações previdenciárias haverá algum problema na liquidez ou na solvência do plano.

### Tabela 1 – Investimentos com Prazo:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

<b>Investimentos com Prazo</b>	<b>Data Resgate</b>	<b>Taxa Anual</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Valor Resgate</b>	<b>Situação</b>
BB PREVID RF TP XXI FI	15/08/2024	5,4500%	4.105.508,07	4.475.171,84	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	13/04/2035	5,6400%	2.006.663,87	3.938.540,97	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	13/04/2040	5,6700%	2.065.277,38	5.360.983,80	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	13/04/2045	5,7800%	2.008.037,15	7.029.715,70	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	15/05/2035	5,6800%	1.987.987,48	3.939.114,02	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	5,7200%	2.047.178,74	5.459.867,12	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	15/05/2045	5,8200%	1.991.383,35	7.065.389,17	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	5,5500%	4.560.783,16	5.184.376,14	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	6,1000%	3.993.285,86	4.949.255,34	Efetivado
BB PREVID VERT 2027	15/05/2027	6,1700%	6.104.019,16	7.930.699,71	Efetivado
BB PREVID VERT 2024	15/08/2024	7,4000%	3.000.000,00	3.279.860,49	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	6,1985%	999.266,90	1.126.614,02	Efetivado
XP NTN-B-2024-08	15/08/2024	7,4000%	8.999.242,60	9.836.829,24	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	5,7600%	10.002.489,47	11.436.145,23	Efetivado
XP NTN-B-2035-08	15/05/2035	6,1015%	4.000.976,50	7.670.450,68	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	6,0725%	3.998.840,42	10.420.581,87	Efetivado
XP NTN-B-2045-08	15/05/2045	6,1225%	3.997.889,21	13.922.491,77	Efetivado
BB PREVID VÉRTICE 2026	15/08/2026	6,1700%	3.034.984,12	3.466.243,64	Efetivado
<b>NTN-B 2026</b>	<b>15/08/2026</b>	<b>6,5350%</b>	<b>21.216.203,74</b>	<b>24.176.013,52</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2028</b>	<b>15/08/2028</b>	<b>6,4700%</b>	<b>10.195.097,29</b>	<b>13.152.735,32</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2027</b>	<b>15/05/2027</b>	<b>6,5815%</b>	<b>13.393.523,98</b>	<b>16.013.262,35</b>	<b>Em Análise</b>
<b>Total</b>			<b>113.708.638,45</b>	<b>169.834.341,95</b>	

Observação: Todos os investimentos acima possuem taxa de juros real superior a taxa da avaliação atuarial de 2024 (5,01% ao ano).



Tabela 2 – Posição dos Investimentos:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

Posição de Investimentos	Saldo (R\$)
Total dos Investimentos	126.104.201,13
Investimentos com Prazo (-)	-113.708.638,45
<b>Saldo Disponível</b>	<b>12.395.562,68</b>

Tabela 3 – Fluxo Projetado de Receitas e Despesas Previdenciárias:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

ANO	Receitas Financeiras (*) (+)	Demais Receitas (+)	Despesas Previdenciárias (-)	Resultado Anual	Resgates Aplicações por Prazo (+)	Saldo Disponível
			<b>Saldo Disponível</b>			<b>12.395.562,68</b>
2024	621.017,69	21.574.602,15	16.953.300,70	5.242.319,14	17.591.861,57	35.229.743,39
2025	1.765.010,14	30.676.832,59	18.611.967,62	13.829.875,11	6.310.990,16	55.370.608,66
2026	2.774.067,49	30.692.232,37	20.300.236,05	13.166.063,81	41.207.889,59	109.744.562,07
2027	5.498.202,56	30.564.506,12	22.358.423,10	13.704.285,58	21.337.243,19	144.786.090,83
2028	7.253.783,15	30.480.016,15	24.033.515,09	13.700.284,21	10.195.097,29	168.681.472,33
2029	8.450.941,76	30.443.548,18	25.619.298,58	13.275.191,36	0,00	181.956.663,69
2030	9.116.028,85	30.264.780,10	27.683.960,77	11.696.848,18	0,00	193.653.511,87
2031	9.702.040,94	30.040.941,45	29.726.201,04	10.016.781,36	0,00	203.670.293,23
2032	10.203.881,69	30.054.602,44	31.077.598,26	9.180.885,87	0,00	212.851.179,10
2033	10.663.844,07	29.817.082,86	33.167.551,98	7.313.374,95	0,00	220.164.554,05
2034	11.030.244,16	29.670.232,66	35.025.177,49	5.675.299,33	0,00	225.839.853,38
2035	11.314.576,65	29.403.370,22	36.925.987,41	3.791.959,47	15.548.105,68	245.179.918,53
2036	12.283.513,92	29.343.179,52	38.268.013,79	3.358.679,65	0,00	248.538.598,17
2037	12.451.783,77	29.229.962,48	39.718.874,47	1.962.871,78	0,00	250.501.469,96
2038	12.550.123,64	29.167.736,25	40.841.844,29	876.015,61	0,00	251.377.485,56
2039	12.594.012,03	29.311.497,80	41.332.347,82	573.162,00	0,00	251.950.647,57
2040	12.622.727,44	29.248.682,94	42.334.816,58	-463.406,20	21.241.432,79	272.728.674,16
2041	13.663.706,58	29.219.482,35	43.269.351,51	-386.162,59	0,00	272.342.511,57
2042	13.644.359,83	29.417.765,71	43.433.895,89	-371.770,35	0,00	271.970.741,22
2043	13.625.734,14	29.444.653,59	44.039.704,32	-969.316,60	0,00	271.001.424,62
2044	13.577.171,37	29.713.724,70	43.931.578,84	-640.682,77	0,00	270.360.741,86
2045	13.545.073,17	29.888.213,57	44.012.025,65	-578.738,91	28.017.596,64	297.799.599,58
2046	14.919.759,94	30.251.747,30	43.559.075,15	1.612.432,09	0,00	299.412.031,67
2047	15.000.542,79	30.610.268,97	43.113.328,99	2.497.482,77	0,00	301.909.514,44
2048	15.125.666,67	31.020.155,11	42.494.752,96	3.651.068,82	0,00	305.560.583,26
2049	15.308.585,22	31.515.460,58	41.628.724,14	5.195.321,66	0,00	310.755.904,92
2050	15.568.870,84	31.930.451,49	40.972.105,28	6.527.217,05	0,00	317.283.121,97
2051	15.895.884,41	32.512.440,26	39.863.347,90	8.544.976,77	0,00	325.828.098,74
2052	16.323.987,75	2.816.426,87	38.763.707,40	-19.623.292,78	0,00	306.204.805,96
2053	15.340.860,78	2.666.168,47	37.364.943,49	-19.357.914,24	0,00	286.846.891,72
2054	14.371.029,27	2.492.876,32	35.990.730,68	-19.126.825,09	0,00	267.720.066,63
2055	13.412.775,34	2.331.398,40	34.557.656,01	-18.813.482,27	0,00	248.906.584,36
2056	12.470.219,88	2.191.317,10	33.038.125,00	-18.376.588,02	0,00	230.529.996,34
2057	11.549.552,82	2.069.467,67	31.449.446,51	-17.830.426,02	0,00	212.699.570,31
2058	10.656.248,47	1.924.594,26	29.912.858,89	-17.332.016,16	0,00	195.367.554,15
2059	9.787.914,46	1.803.979,79	28.302.185,90	-16.710.291,65	0,00	178.657.262,51
2060	8.950.728,85	1.696.877,69	26.658.863,79	-16.011.257,25	0,00	162.646.005,26

(\*) Considerando a aplicação da rentabilidade mínima 5,01% ao ano, conforme Política de Investimentos 2024.

No fluxo atuarial da tabela 3 consideramos o período de imobilização e o resgate de todas as aplicações com prazo em análise e fica evidenciado que no período total dos investimentos não há risco para a solvência do plano previdenciário nem para a liquidez necessária para o pagamento dos benefícios garantidos pelo **PREVINA**, desde que não haja uma variação substancial na rentabilidade anual projetada e nas demais hipóteses financeiras e biométricas utilizadas na avaliação atuarial 2024, que foi utilizada como base na elaboração desta projeção atuarial.



Como as quatro aplicações em análise são hipotéticas, assim que os valores, prazos e taxas efetivas forem conhecidas, este estudo deverá ser atualizado. Mantidas as premissas básicas desta análise as conclusões devem ser as mesmas.

Eis nosso parecer,

Curitiba, 31 de julho de 2024.



*Luiz Claudio Kogut*  
*Atuário - Miba 1.308*

ACTUARIAL – Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda



## **ATESTADO DE COMPATIBILIDADE COM OBRIGAÇÕES PRESENTES E FUTURAS**

ART. 115 E PARÁGRAFOS DA PORTARIA MTP Nº 1.467/2022

### **ATESTADO 004/2024**

22 de julho de 2024

**Atestamos que a aplicação de R\$ 21.216.203,74 em NTN-B, cujo prazo de resgate é agosto/2026, em títulos públicos federais através da Instituição Financeira XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A CNPJ 02.332.886/0001-040 está em compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime, de acordo com o Estudo de ALM e Atestado Atuarial com base na Avaliação Atuarial posicionada na data de 31.12.2023.**

**O valor imobilizado** para a aplicação, tomando como base o patrimônio líquido em 30/06/2024, **é de 15%.**

Portanto, considerando o prazo de desinvestimento das aplicações com carência para resgate, que compõem a carteira de investimentos do RPPS, é possível atestar que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA – PREVINA, tem intenção e capacidade financeira de manter em sua carteira até o vencimento a aplicação nos títulos públicos acima descritos, sem comprometer as suas obrigações presentes e futuras.

Contudo, devem ser observados os limites de aplicação da Resolução 4.963, de 25.11.2021, do Conselho Monetário Nacional e da Política de Investimentos do RPPS.

---

Edna Chulli  
**Diretora Presidente**  
CPF 230.484.251-87

---

Bruno Alves de Sales  
**Gestor de Recursos**  
CPF 023.634.321-18



# Nota de negociação de títulos

Tipo  
**COMPRA**

Número  
**63758191**

Operação  
**23/07/2024**

## CLIENTE

Nome <b>INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS D</b>	Nº conta <b>809545</b>	CNPJ/CPF <b>15.358.498/0001-36</b>
--	---------------------------	---------------------------------------

## CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo <b>NTN-B - AGO/2026</b>		Vencimento <b>15/08/2026</b>
Emissor <b>Tesouro Nacional</b>	Indexador <b>IPC-A</b>	Carência <b>15/08/2026</b>
Título <b>NTN-B 760199</b>	Custódia <b>SELIC</b>	Liquidação <b>C/C</b>
		Emissão <b>06/01/2016</b>

## CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade <b>4.854</b>	Preço Unitário <b>4.370,870158</b>	Valor Bruto <b>21.216.203,74</b>	IOF <b>0,00</b>	IR <b>0,00</b>	Valor Líquido <b>21.216.203,74</b>
----------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------	--------------------	-------------------	---------------------------------------

Taxa do Negócio  
**IPC-A + 6,535%**

## CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

Vencimento -	Preço Unitário -	Valor Bruto -	IOF -	IR -	Valor Líquido -
Percentual -	Indexador -	Valor Principal -	Rendimento Bruto -	Rendimento Líquido -	

## OBSERVAÇÕES

ISIN -	Periodicidade dos juros <b>Semestral</b>	Amortização -
-----------	---	------------------

### Condições específicas de negociação

Este documento tem força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável;

Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil;

O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento;

As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em [www.fgc.org.br](http://www.fgc.org.br).

Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento;

A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.

### Importante

Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.

**XP Investimentos**

XP Investimentos - CNPJ 56035118690  
AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 10º ANDAR - ITAIM BIBI - SÃO PAULO/SP - CEP. 4538132  
Capitais e regiões metropolitanas +55 11 4003-3710  
Demais localidades 0800-880-3710  
Ouvidoria 0800 722 3730



Ao Sr.  
Rodrigo Aguirre de Araújo  
**Gestor do Comitê de Investimentos**

Conforme **definido na reunião realizada dia 18 de julho de 2024**, registrado na ata nº 22 da reunião extraordinária do comitê de investimentos, procedi com a **aquisição dos títulos públicos federais**, conforme segue:

- 1) Enviei e-mail solicitando cotação para a intenção de aquisição de **R\$ 13.396.365,15 para o título NTN-B 202, taxa mínima aceita: IPCA + 6,50%**, visando dar mais isonomia na aquisição e seguindo nosso manual para aquisição dos títulos públicos, **definimos o horário de corte para o envio das propostas até às 12h00min (doze horas) horário de Brasília do dia 25/07/2024**. Os e-mails foram **enviados para todas as instituições credenciadas junto ao PREVINA que tem interesse em negociar TPF: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Banco Bradesco e XP Investimentos**.
- 2) As respostas foram as seguintes:
  - a. Caixa Econômica Federal: Não enviou resposta.
  - b. Banco do Brasil: NTN-B 2027 (Taxa: 6,5500%).
  - c. Banco Bradesco: NTN-B 2027 (Taxa: 6,5810%).
  - d. XP Investimentos: NTN-B 2027 (Taxa: 6,5815%).
- 3) **A XP Investimentos enviou a melhor proposta no total, visando o melhor interesse para nossa aquisição, respondi ao Sr. Yuri Branquinho, consultor da XP Investimentos, e solicitei que, se possível, melhorasse a cotação, o consultor manteve a oferta original.**
  - a. XP Investimentos: NTN-B 2027 (Taxa: 6,5815%).

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU D1	FINANCEIRO
NTN-B 2027	3.117	<b>6,5815%</b>	4.296,927811	<b>13.393.523,99</b>



Devido as especificidades de cada título e seu valor unitário, **o valor total da aquisição foi de R\$ 13.393.523,99**, próximo do valor autorizado de compra: R\$ 13.396.365,15.

**As taxas adquiridas foram bastante satisfatórias**, em linha com as taxas indicativas da tabela oficial ANBIMA do dia 25 de julho de 2024.

Relaciono também a **porcentagem acima de nossa meta de rentabilidade nos títulos adquiridos**.

TÍTULO	Meta de Rentabilidade IPCA+	Taxa de Aquisição	% Acima da Meta de Rentabilidade
NTN-B 2027	5,01%	<b>6,5815%</b>	<b>31,36%</b>

Informo ainda que, conforme autorizado pela ata nº 22 do Comitê de Investimentos, o valor utilizado para realizar a operação (R\$ **13.393.523,99**) foi oriundo dos resgates autorizados no ANEXO I da ata nº 22/2024.

Consolidando nossa aquisição, envio em anexo toda a documentação da negociação:

- E-mails de solicitação de proposta para as instituições credenciadas.
- Respostas com as propostas enviadas pelas instituições credenciadas.
- Resposta da taxa final de aquisição, após negociação.
- Extrato de nossa conta corrente na XP Investimentos com os valores já creditados.
- Atestado Atuarial de solvência do patrimônio imobilizado para a aquisição de títulos públicos com marcação na curva.
- Atestado de compatibilidade com obrigações presentes e futuras, em atenção ao Art. 115 e parágrafos da Portaria MTP Nº 1467, de 02 de junho de 2022.
- Notas de negociação dos títulos públicos federais.

Atenciosamente,

---

**Bruno Alves de Sales**  
**Diretor Financeiro**

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Para** BB Tesouraria <gerof.trade@bb.com.br>

**Data** 2024-07-25 10:05

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Data** 2024-07-25 10:05

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Para** Caixa Cotação TPF <getes01@caixa.gov.br>

**Data** 2024-07-25 10:05

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-25 10:06

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>  
**Remetente** Danilo Esteves Oliveira <daniloesteves@bb.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** Leonardo Barbosa Nasser <leonardo.nasser@bb.com.br>, Anderson Titoneli de Siqueira <tito@bb.com.br>  
**Data** 2024-07-25 10:50

#interna

Prezados, bom dia.

**A taxa deverá ser confirmada por telefone no momento do fechamento.****Segue nossa cotação indicativa:**

Papel	Vcto	Qtdd	Taxa	PU	Financeiro	Liquidação	BB
NTN-B	15/05/2027	3.116	6,5550	4.299,687020	R\$ 13.397.824,75	26/07/2024	Vende

Atenciosamente,

Danio Esteves Oliveira

**Gerência Trading Book**

Banco do Brasil S.A  
Tel: +55 21 3808-8085 / 8086 (Títulos Públicos)  
Tel: +55 21 3808-8052 (Títulos Privados)  
gerof.trade@bb.com.br  
Ouvidoria BB - 0800 729 5678

Esta mensagem é destinada exclusivamente ao seu destinatário e pode conter informações confidenciais, protegidas por sigilo profissional ou cuja divulgação seja proibida por lei. O uso não autorizado de tais informações é proibido e está sujeito às penalidades cabíveis. Se você recebeu essa mensagem por engano ou não é seu destinatário, por favor avise imediatamente o remetente, respondendo o e-mail e em seguida apague-o. Agradecemos sua cooperação.

This message is intended exclusively for its addressee and may contain information that is confidential, protected by a professional privilege or which disclosure is prohibited by law. Unauthorized use of such information is prohibited and subjected to applicable penalties. If you have received this message in error or are not the named addressee, please advise the sender immediately by replying this e-mail and delete the message. Thank you for your cooperation.

Este mensaje está destinado exclusivamente a su destinatario y puede contener informaciones confidenciales, protegidas por sigilo profesional o cuya divulgación sea prohibida por ley. El uso no autorizado de tales informaciones es prohibido y esta sujeto a las penalidades aplicables. Si Ud. recibió este mensaje por equivoco o no es su destinatario, por favor avise inmediatamente al remitente a través del mismo correo electrónico y después la destruya. Agradecemos su cooperación.

**De:** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>**Enviado:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:05**Para:** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>**Assunto:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

Você não costuma receber emails de financeiro@previna.ms.gov.br. [Saiba por que isso é importante](#)

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

Bruno Alves de Sales  
**Diretor Financeiro**  
**Especialista em Investimentos - CEA**  
**PREVINA**

**PREVINA | RES: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Remetente** PEDRO NASCIMENTO BERNARDO COUTO <pedro.n.couto@bradesco.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>, Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Cc** MARIA DAS GRACAS SATIRO DIAS BAGGIO <graca.baggio@bradesco.com.br>  
**Data** 2024-07-25 10:58

Boa tarde!

Segue cotação sujeita a condições de mercado:

Título	Vencim.	Ponta Banco	Quantidade	Liq.	Taxa	PU	Financeiro Bruto
NTN-B	mai/27	V	3.117	D+1	IPCA + 6,581% a.a.	4.296,979465	13.393.684,99

Cordialmente,

**Pedro N. B. Couto**

Tesouraria – Investor Sales

Mesa Institucional

Telefone: (11) 3004-9947

[pedro.n.couto@bradesco.com.br](mailto:pedro.n.couto@bradesco.com.br)

BANCO BRADESCO S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3950 - 10º andar

Itaim Bibi - São Paulo – SP | CEP 04538-132

**Classificação:** INTERNA ( ) CONFIDENCIAL ( X )

"O acesso ao conteúdo desta mensagem está autorizado, exclusivamente, aos destinatários. A necessidade de reprodução desta mensagem a pessoas não enquadradas deve ser autorizada pelo Gestor da Informação. Para identificá-lo contate o remetente".

**AVISO LEGAL**

...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial e/ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este E-Mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

**LEGAL ADVICE**

...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, and it can bear private and/or legally exceptional information. If you are not addressee of this message, since now you are advised to not release, copy, distribute, check or, otherwise, use the information contained in this message, because it is illegal. If you received this message by mistake, we ask you to return this email, making possible, as soon as possible, the elimination of its contents of your database, registrations or controls system. The message that bears any mandatory links, issued by someone who has no representation powers, shall be null or void.

**De:** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Enviada em:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:05

**Para:** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>

**Assunto:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ALERTA:** Mensagem vinda de um remetente EXTERNO - cuidado com links e anexos. Se suspeitar do conteúdo, envie para [evidencia@bradesco.com.br](mailto:evidencia@bradesco.com.br)

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA  
FINANCEIRO  
LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Para** 'Bruno Alves de Sales' <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Data** 2024-07-25 11:05

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5815%	NTN-B-2027-05	3.117	R\$ 4.296,927811	R\$ 13.393.523,99

Fico no aguardo.

Abs



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Yuri Branquinho

**Sent:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:56

**To:** 'Bruno Alves de Sales' <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Subject:** RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5570%	NTN-B-2027-05	3.115	R\$ 4.299,476098	R\$ 13.392.868,05

Fico no aguardo.

Abs

**From:** Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

**Sent:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:06

**To:** Yuri Branquinho <[yuri.branquinho@xpi.com.br](mailto:yuri.branquinho@xpi.com.br)>

**Subject:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE  
TÍTULOS  
TAXA  
FINANCEIRO  
LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Para** 'Bruno Alves de Sales' <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-25 11:17

Boa tarde, Bruno, tudo bem ?

Segue confirmação de operação fechada para liquidação em d + 1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5815%	NTN-B-2027-05	3.117	R\$ 4.296,927811	R\$ 13.393.523,99

Agradeço a confiança.

Abs.



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Sent:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 12:14

**To:** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>

**Subject:** Re: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão

Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

A 2024-07-25 11:12, Yuri Branquinho escreveu:

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5815%	NTN-B-2027-05	3.117	R\$ 4.296,927811	R\$ 13.393.523,99

Fico no aguardo.

Abs

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

Sent: quinta-feira, 25 de julho de 2024 12:11

To: Yuri Branquinho <[yuri.branquinho@xpi.com.br](mailto:yuri.branquinho@xpi.com.br)>

Subject: Re: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

A 2024-07-25 11:05, Yuri Branquinho escreveu:

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5815%	NTN-B-2027-05	3.117	R\$ 4.296,927811	R\$ 13.393.523,99

Fico no aguardo.

Abs



**Yuri Branquinho Laeber**

(+55 35) 99881-0049

Canal Institucional

**São Paulo | SP**

Av. Chedid Jafet, 75 – Torre Sul -  
28º andar

**Rio de Janeiro | RJ**

Av. Ataulfo de Paiva, 153 • 5º e 8º  
andar  
• Leblon • CEP: 22440-033

**Miami | FL**

701 Brickell Ave. • Suite  
2120  
Downtown • 33131

**New York | NY**

5 Bryant Park. • 30th Floor  
• 10018

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

From: Yuri Branquinho

**Sent:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:56

**To:** 'Bruno Alves de Sales' <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

**Subject:** RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

Bruno, tudo bem ?

Segue XP Vende d1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,5570%	NTN-B-2027-05	3.115	R\$ 4.299,476098	R\$ 13.392.868,05

Fico no aguardo.

Abs

**From:** Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

**Sent:** quinta-feira, 25 de julho de 2024 11:06

**To:** Yuri Branquinho <[yuri.branquinho@xpi.com.br](mailto:yuri.branquinho@xpi.com.br)>

**Subject:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS

**ATENÇÃO: Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.**

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2027

Volume ou Quantidade: R\$ 13.396.365,15

Taxa Mínima: 6,50%

Horário de corte para envio da proposta: 25/07/2023 — 12h00min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

Considerando o melhor interesse do PREVINA, solicito a possibilidade de melhorar a taxa ofertada.

Atenciosamente,

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

Considerando que esta foi a melhor oferta que obtivemos, confirmo a negociação.

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**



Extrato da conta

Data da consulta: 01/08/2024 13:12

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES  
MUNICIPAIS D

Conta: 809545

Assessor: LAUTER ANTONIO AYRES FERREIRA

Código assessor: A4249

Saldo disponível: R\$ 0,00

Informações detalhadas do saldo

Projeções Futuras	R\$ 0,00
Resgates de Fundos/Clubes Pendentes	R\$ 0,00
Termos à vencer	R\$ 0,00
Outros	R\$ 0,00
Garantias	R\$ 0,00
Operações de hoje	R\$ 0,00
<b>Saldo total projetado:</b>	<b>R\$ 0,00</b>

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
29/07/2024	29/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RETIRADA EM C/C	-R\$ 0,01	R\$ 0,00
26/07/2024	26/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - MAI/2027	-R\$ 13.393.523,98	R\$ 0,01
26/07/2024	26/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 13.393.523,98	R\$ 13.393.523,99
24/07/2024	24/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2028	-R\$ 10.195.097,29	R\$ 0,01
24/07/2024	24/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 10.195.097,29	R\$ 10.195.097,30
23/07/2024	23/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2026	-R\$ 21.216.203,74	R\$ 0,01
23/07/2024	23/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 7.216.203,75	R\$ 21.216.203,75
22/07/2024	22/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 14.000.000,00	R\$ 14.000.000,00

## Lançamentos futuros

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
-----	-----	-----------	-------	-------

Não há lançamentos futuros

## Extrato simples para conferência, sujeito a atualizações.

Importante: Estas informações são confidenciais e destinadas a indivíduo(s) e propósitos específicos, sendo protegidas por lei. O sistema utiliza diversas fontes de consulta e as informações são atualizadas em diferentes momentos, de modo que o extrato poderá sofrer alterações a qualquer momento e/ou apresentar alguma informação desatualizada. Caso exista alguma dúvida sobre os lançamentos, favor contatar seu agente de investimentos. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800 722 3730.

Para acesso ao SAC, ligar para: 0800-772-0202.

## XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 | 10º ANDAR

SÃO PAULO | SP

CEP: 04538-132

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Atendimento ao cliente: +55 11 4003-3710  
(capitais e regiões metropolitanas) e  
0800-880-3710 (demais localidades). Dias  
úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h às  
19h30.

Ouvidoria: 0800 722 3730

Dias úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h  
às 18h.

<https://www.xpi.com.br/>

## Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais							25/Jul/2024			
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,0718	7,0074	7,0190	4.413,320679	5,8032	10,1005	5,7870	8,5751
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3810	6,3475	6,3625	4.343,179364	6,0045	6,7120	6,0085	6,6613
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,7354	6,7078	6,7220	4.359,611808	6,4144	6,8247	6,4716	6,8908
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,6638	6,6356	6,6500	4.288,123359	6,3881	6,7449	6,4486	6,8040
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,5964	6,5625	6,5808	4.335,079348	6,3545	6,7041	6,4098	6,7448
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,5028	6,4782	6,4906	4.277,066536	6,2706	6,6150	6,3176	6,6478
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,4032	6,3696	6,3868	4.344,664223	6,1885	6,5154	6,2252	6,5322
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,4020	6,3703	6,3867	4.324,074172	6,1922	6,4957	6,2319	6,5119
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,3955	6,3636	6,3763	4.257,449176	6,1857	6,4828	6,2249	6,4971
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,3634	6,3288	6,3441	4.253,558414	6,1557	6,4584	6,1979	6,4625
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,2808	6,2398	6,2579	4.321,629534	6,0904	6,3775	6,1192	6,3754
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3893	6,3545	6,3700	4.192,188529	6,1936	6,4758	6,2327	6,4858
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,3929	6,3595	6,3755	4.235,606679	6,2044	6,4795	6,2390	6,4901
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,3551	6,3173	6,3360	4.182,620869	6,1671	6,4402	6,2005	6,4506
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,3734	6,3360	6,3564	4.225,496723	6,1962	6,4640	6,2210	6,4704

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Julho:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,32%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

[m24jul25.xls](#) - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

[ms240725.txt](#) - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.



## ATESTADO ATUARIAL

Em atendimento à solicitação da Diretoria de Investimentos do **Previna - Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Nova Andradina/MS** elaboramos este atestado atuarial, sobre os investimentos com prazo para desinvestimento, em atendimento ao artigo 115 da Portaria 1.467 de 02 de junho de 2022, abaixo reproduzido:

### **Portaria 1.467/2022**

*Art. 115. A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.*

*§ 1º As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade prevista no caput.*

Este atestado utiliza os mesmos resultados, projeções, hipóteses, premissas e dados cadastrais e financeiros utilizados na última avaliação atuarial posicionada na data de **31/12/2023**. O objetivo é verificar se no período de desinvestimento, onde o Regime Próprio não poderá dispor destes valores para pagamento de suas obrigações previdenciárias haverá algum problema na liquidez ou na solvência do plano.

### Tabela 1 – Investimentos com Prazo:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

<b>Investimentos com Prazo</b>	<b>Data Resgate</b>	<b>Taxa Anual</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Valor Resgate</b>	<b>Situação</b>
BB PREVID RF TP XXI FI	15/08/2024	5,4500%	4.105.508,07	4.475.171,84	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	13/04/2035	5,6400%	2.006.663,87	3.938.540,97	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	13/04/2040	5,6700%	2.065.277,38	5.360.983,80	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	13/04/2045	5,7800%	2.008.037,15	7.029.715,70	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	15/05/2035	5,6800%	1.987.987,48	3.939.114,02	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	5,7200%	2.047.178,74	5.459.867,12	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	15/05/2045	5,8200%	1.991.383,35	7.065.389,17	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	5,5500%	4.560.783,16	5.184.376,14	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	6,1000%	3.993.285,86	4.949.255,34	Efetivado
BB PREVID VERT 2027	15/05/2027	6,1700%	6.104.019,16	7.930.699,71	Efetivado
BB PREVID VERT 2024	15/08/2024	7,4000%	3.000.000,00	3.279.860,49	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	6,1985%	999.266,90	1.126.614,02	Efetivado
XP NTN-B-2024-08	15/08/2024	7,4000%	8.999.242,60	9.836.829,24	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	5,7600%	10.002.489,47	11.436.145,23	Efetivado
XP NTN-B-2035-08	15/05/2035	6,1015%	4.000.976,50	7.670.450,68	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	6,0725%	3.998.840,42	10.420.581,87	Efetivado
XP NTN-B-2045-08	15/05/2045	6,1225%	3.997.889,21	13.922.491,77	Efetivado
BB PREVID VÉRTICE 2026	15/08/2026	6,1700%	3.034.984,12	3.466.243,64	Efetivado
<b>NTN-B 2026</b>	<b>15/08/2026</b>	<b>6,5350%</b>	<b>21.216.203,74</b>	<b>24.176.013,52</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2028</b>	<b>15/08/2028</b>	<b>6,4700%</b>	<b>10.195.097,29</b>	<b>13.152.735,32</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2027</b>	<b>15/05/2027</b>	<b>6,5815%</b>	<b>13.393.523,98</b>	<b>16.013.262,35</b>	<b>Em Análise</b>
<b>Total</b>			<b>113.708.638,45</b>	<b>169.834.341,95</b>	

Observação: Todos os investimentos acima possuem taxa de juros real superior a taxa da avaliação atuarial de 2024 (5,01% ao ano).



Tabela 2 – Posição dos Investimentos:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

Posição de Investimentos	Saldo (R\$)
Total dos Investimentos	126.104.201,13
Investimentos com Prazo (-)	-113.708.638,45
<b>Saldo Disponível</b>	<b>12.395.562,68</b>

Tabela 3 – Fluxo Projetado de Receitas e Despesas Previdenciárias:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

ANO	Receitas Financeiras (*) (+)	Demais Receitas (+)	Despesas Previdenciárias (-)	Resultado Anual	Resgates Aplicações por Prazo (+)	Saldo Disponível
			<b>Saldo Disponível</b>			<b>12.395.562,68</b>
2024	621.017,69	21.574.602,15	16.953.300,70	5.242.319,14	17.591.861,57	35.229.743,39
2025	1.765.010,14	30.676.832,59	18.611.967,62	13.829.875,11	6.310.990,16	55.370.608,66
2026	2.774.067,49	30.692.232,37	20.300.236,05	13.166.063,81	41.207.889,59	109.744.562,07
2027	5.498.202,56	30.564.506,12	22.358.423,10	13.704.285,58	21.337.243,19	144.786.090,83
2028	7.253.783,15	30.480.016,15	24.033.515,09	13.700.284,21	10.195.097,29	168.681.472,33
2029	8.450.941,76	30.443.548,18	25.619.298,58	13.275.191,36	0,00	181.956.663,69
2030	9.116.028,85	30.264.780,10	27.683.960,77	11.696.848,18	0,00	193.653.511,87
2031	9.702.040,94	30.040.941,45	29.726.201,04	10.016.781,36	0,00	203.670.293,23
2032	10.203.881,69	30.054.602,44	31.077.598,26	9.180.885,87	0,00	212.851.179,10
2033	10.663.844,07	29.817.082,86	33.167.551,98	7.313.374,95	0,00	220.164.554,05
2034	11.030.244,16	29.670.232,66	35.025.177,49	5.675.299,33	0,00	225.839.853,38
2035	11.314.576,65	29.403.370,22	36.925.987,41	3.791.959,47	15.548.105,68	245.179.918,53
2036	12.283.513,92	29.343.179,52	38.268.013,79	3.358.679,65	0,00	248.538.598,17
2037	12.451.783,77	29.229.962,48	39.718.874,47	1.962.871,78	0,00	250.501.469,96
2038	12.550.123,64	29.167.736,25	40.841.844,29	876.015,61	0,00	251.377.485,56
2039	12.594.012,03	29.311.497,80	41.332.347,82	573.162,00	0,00	251.950.647,57
2040	12.622.727,44	29.248.682,94	42.334.816,58	-463.406,20	21.241.432,79	272.728.674,16
2041	13.663.706,58	29.219.482,35	43.269.351,51	-386.162,59	0,00	272.342.511,57
2042	13.644.359,83	29.417.765,71	43.433.895,89	-371.770,35	0,00	271.970.741,22
2043	13.625.734,14	29.444.653,59	44.039.704,32	-969.316,60	0,00	271.001.424,62
2044	13.577.171,37	29.713.724,70	43.931.578,84	-640.682,77	0,00	270.360.741,86
2045	13.545.073,17	29.888.213,57	44.012.025,65	-578.738,91	28.017.596,64	297.799.599,58
2046	14.919.759,94	30.251.747,30	43.559.075,15	1.612.432,09	0,00	299.412.031,67
2047	15.000.542,79	30.610.268,97	43.113.328,99	2.497.482,77	0,00	301.909.514,44
2048	15.125.666,67	31.020.155,11	42.494.752,96	3.651.068,82	0,00	305.560.583,26
2049	15.308.585,22	31.515.460,58	41.628.724,14	5.195.321,66	0,00	310.755.904,92
2050	15.568.870,84	31.930.451,49	40.972.105,28	6.527.217,05	0,00	317.283.121,97
2051	15.895.884,41	32.512.440,26	39.863.347,90	8.544.976,77	0,00	325.828.098,74
2052	16.323.987,75	2.816.426,87	38.763.707,40	-19.623.292,78	0,00	306.204.805,96
2053	15.340.860,78	2.666.168,47	37.364.943,49	-19.357.914,24	0,00	286.846.891,72
2054	14.371.029,27	2.492.876,32	35.990.730,68	-19.126.825,09	0,00	267.720.066,63
2055	13.412.775,34	2.331.398,40	34.557.656,01	-18.813.482,27	0,00	248.906.584,36
2056	12.470.219,88	2.191.317,10	33.038.125,00	-18.376.588,02	0,00	230.529.996,34
2057	11.549.552,82	2.069.467,67	31.449.446,51	-17.830.426,02	0,00	212.699.570,31
2058	10.656.248,47	1.924.594,26	29.912.858,89	-17.332.016,16	0,00	195.367.554,15
2059	9.787.914,46	1.803.979,79	28.302.185,90	-16.710.291,65	0,00	178.657.262,51
2060	8.950.728,85	1.696.877,69	26.658.863,79	-16.011.257,25	0,00	162.646.005,26

(\*) Considerando a aplicação da rentabilidade mínima 5,01% ao ano, conforme Política de Investimentos 2024.

No fluxo atuarial da tabela 3 consideramos o período de imobilização e o resgate de todas as aplicações com prazo em análise e fica evidenciado que no período total dos investimentos não há risco para a solvência do plano previdenciário nem para a liquidez necessária para o pagamento dos benefícios garantidos pelo **PREVINA**, desde que não haja uma variação substancial na rentabilidade anual projetada e nas demais hipóteses financeiras e biométricas utilizadas na avaliação atuarial 2024, que foi utilizada como base na elaboração desta projeção atuarial.



Como as quatro aplicações em análise são hipotéticas, assim que os valores, prazos e taxas efetivas forem conhecidas, este estudo deverá ser atualizado. Mantidas as premissas básicas desta análise as conclusões devem ser as mesmas.

Eis nosso parecer,

Curitiba, 31 de julho de 2024.



*Luiz Claudio Kogut*  
*Atuário - Miba 1.308*

ACTUARIAL – Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda



## **ATESTADO DE COMPATIBILIDADE COM OBRIGAÇÕES PRESENTES E FUTURAS**

ART. 115 E PARÁGRAFOS DA PORTARIA MTP Nº 1.467/2022

### **ATESTADO 006/2024**

25 de julho de 2024

**Atestamos que a aplicação de R\$ 13.393.523,98 em NTN-B, cujo prazo de resgate é maio/2027, em títulos públicos federais através da Instituição Financeira XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A CNPJ 02.332.886/0001-040 está em compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime, de acordo com o Estudo de ALM e Atestado Atuarial com base na Avaliação Atuarial posicionada na data de 31.12.2023.**

**O valor imobilizado para a aplicação, tomando como base o patrimônio líquido em 30/06/2024, é de 9,49%.**

Portanto, considerando o prazo de desinvestimento das aplicações com carência para resgate, que compõem a carteira de investimentos do RPPS, é possível atestar que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA – PREVINA, tem intenção e capacidade financeira de manter em sua carteira até o vencimento a aplicação nos títulos públicos acima descritos, sem comprometer as suas obrigações presentes e futuras.

Contudo, devem ser observados os limites de aplicação da Resolução 4.963, de 25.11.2021, do Conselho Monetário Nacional e da Política de Investimentos do RPPS.

---

Edna Chulli  
**Diretora Presidente**  
**CPF 230.484.251-87**

---

Bruno Alves de Sales  
**Gestor de Recursos**  
**CPF 023.634.321-18**

# INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS D,

Sua operação de Renda Fixa foi processada com sucesso.

## Ativo

NTN-B - MAI/2027

### Operação

Tipo	Número	Operação
COMPRA	63950496	26/07/2024

### Características do título

Emissor	Indexador	Vencimento
Tesouro Nacional	IPC-A	15/05/2027
Título	Carência	
NTN-B 760199	15/05/2027	
Custódia	Liquidação	Emissão
SELIC	C/C	12/01/2022

### Características da operação

Quantidade	Preço unitário	Taxa do Negócio		
3.117	4.296,927811	IPC-A + 6,5815%		
Valor bruto	IOF	IR	Valor líquido	
13.393.523,98	0,00	0,00	13.393.523,98	

### Características da compromissada com liquidez diária

Quantidade	Preço unitário	Vencimento	Valor bruto
-	-	-	-
IOF	IR	Valor líquido	Percentual
-	-	-	-
Indexador	Valor principal	Rendimento bruto	Rendimento líquido
-	-	-	-

### Observações

ISIN	Amortização	Juros
	-	Semestral

### Condições específicas de negociação

Este documento têm força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável; Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil; O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento; As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em [www.fgc.org.br](http://www.fgc.org.br). Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento.

A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.

### Importante

Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.

Para fazer o download da nota de negociação, entre na sua conta da XP Investimentos através do site.



Este e-mail foi elaborado pela XP Investimentos tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações contidas neste e-mail foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste e-mail podem não ser adequados para todos os investidores. Este e-mail não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste e-mail ou seu conteúdo. Este e-mail é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP Investimentos e clientes da XP Investimentos, podendo também ser divulgado no site da XP Investimentos. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. Para mais informações ligue para +55 11 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800-880-3710 (demais localidades). Para clientes no exterior o contato é +55 11 4935-2720. Para reclamações, utilize o SAC 0800-772-0202. E se não ficar satisfeito com a solução, favor entrar em contato com a Ouvidoria: 0800 722 3730. Para deficientes auditivos ou de fala favor ligar para 0800-771-0101 (todas as localidades). Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: <https://www.xpi.com.br/>. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESSE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.



Ao Sr.  
Rodrigo Aguirre de Araújo  
**Gestor do Comitê de Investimentos**

Conforme **definido na reunião realizada dia 18 de julho de 2024**, registrado na ata nº 22 da reunião extraordinária do comitê de investimentos, procedi com a **aquisição dos títulos públicos federais**, conforme segue:

- 1) Enviei e-mail solicitando cotação para a intenção de aquisição de **R\$ 10.197.056,38 para o título NTN-B 2028, taxa mínima aceita: IPCA + 6,40%**, visando dar mais isonomia na aquisição e seguindo nosso manual para aquisição dos títulos públicos, **definimos o horário de corte para o envio das propostas até às 15h30min (quinze horas e trinta minutos) horário de Brasília do dia 23/07/2024**. Os e-mails foram **enviados para todas as instituições credenciadas junto ao PREVINA que tem interesse em negociar TPF: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Banco Bradesco e XP Investimentos**.
- 2) As respostas foram as seguintes:
  - a. Caixa Econômica Federal: Não enviou resposta.
  - b. Banco do Brasil: NTN-B 2028 (Taxa: 6,4650%).
  - c. Banco Bradesco: Não enviou resposta.
  - d. XP Investimentos: NTN-B 2028 (Taxa: 6,470%).
- 3) A XP Investimentos enviou a melhor proposta no total, visando o melhor interesse para nossa aquisição, respondi ao Sr. Yuri Branquinho, consultor da XP Investimentos, e solicitei que, se possível, melhorasse a cotação, o consultor manteve a oferta original.
  - a. XP Investimentos: NTN-B 2028 (Taxa: 6,47%).

ATIVO	QUANTIDADE	TAXA	PU D1	FINANCEIRO
NTN-B 2028	2.344	6,47%	4.349,444237	10.195.097,29



Devido as especificidades de cada título e seu valor unitário, **o valor total da aquisição foi de R\$ 10.195.097,29**, próximo do valor autorizado de compra: R\$ 10.197.056,38.

**As taxas adquiridas foram bastante satisfatórias**, em linha com as taxas indicativas da tabela oficial ANBIMA do dia 23 de julho de 2024.

Relaciono também a **porcentagem acima de nossa meta de rentabilidade nos títulos adquiridos**.

TÍTULO	Meta de Rentabilidade IPCA+	Taxa de Aquisição	% Acima da Meta de Rentabilidade
NTN-B 2028	5,01%	<b>6,47%</b>	<b>29,14%</b>

Informo ainda que, conforme autorizado pela ata nº 22 do Comitê de Investimentos, o valor utilizado para realizar a operação (R\$ 10.195.097,29) foi oriundo dos resgates autorizados no ANEXO I da ata nº 22/2024.

Consolidando nossa aquisição, envio em anexo toda a documentação da negociação:

- E-mails de solicitação de proposta para as instituições credenciadas.
- Respostas com as propostas enviadas pelas instituições credenciadas.
- Resposta da taxa final de aquisição, após negociação.
- Extrato de nossa conta corrente na XP Investimentos com os valores já creditados.
- Atestado Atuarial de solvência do patrimônio imobilizado para a aquisição de títulos públicos com marcação na curva.
- Atestado de compatibilidade com obrigações presentes e futuras, em atenção ao Art. 115 e parágrafos da Portaria MTP Nº 1467, de 02 de junho de 2022.
- Notas de negociação dos títulos públicos federais.

Atenciosamente,

---

**Bruno Alves de Sales**  
**Diretor Financeiro**

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** BB Tesouraria <gerof.trade@bb.com.br>  
**Data** 2024-07-23 13:34

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2  
TIPO DE TPF: NTN-B  
VENCIMENTO: 2028  
Volume ou Quantidade: R\$ 10.197.056,38  
Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 23/07/2023 — 15h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:  
QUANTIDADE DE  
TÍTULOS  
TAXA  
FINANCEIRO  
LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>  
**Data** 2024-07-23 13:34

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2028

Volume ou Quantidade: R\$ 10.197.056,38

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 23/07/2023 — 15h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Caixa Cotação TPF <getes01@caixa.gov.br>  
**Data** 2024-07-23 13:35

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2  
TIPO DE TPF: NTN-B  
VENCIMENTO: 2028  
Volume ou Quantidade: R\$ 10.197.056,38  
Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 23/07/2023 — 15h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:  
QUANTIDADE DE  
TÍTULOS  
TAXA  
FINANCEIRO  
LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

## SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS



**Remetente** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Para** Yuri Branquinho <yuri.branquinho@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-23 13:34

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2  
TIPO DE TPF: NTN-B  
VENCIMENTO: 2028  
Volume ou Quantidade: R\$ 10.197.056,38  
Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 23/07/2023 — 15h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:  
QUANTIDADE DE  
TÍTULOS  
TAXA  
FINANCEIRO  
LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

---

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

---

**RE: SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS**

**Remetente** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>  
**Remetente** Danilo Esteves Oliveira <daniлоesteves@bb.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** Leonardo Barbosa Nasser <leonardo.nasser@bb.com.br>, Anderson Titoneli de Siqueira <tito@bb.com.br>  
**Data** 2024-07-23 14:15

#interna

Prezados, boa tarde.

**A taxa deverá ser confirmada por telefone no momento do fechamento.****Segue nossa cotação indicativa:**

Papel	Vcto	Qtdd	Taxa	PU	Financeiro	Liquidação	BB
NTN-B	15/08/2028	2.344	6,4650	4.350,171502	R\$ 10.196.802,00	24/07/2024	Vende

Atenciosamente,

Danilo Esteves Oliveira

**Gerência Trading Book**

Banco do Brasil S.A  
Tel: +55 21 3808-8085 / 8086 (Títulos Públicos)  
Tel: +55 21 3808-8052 (Títulos Privados)  
gerof.trade@bb.com.br  
Ouvidoria BB - 0800 729 5678

Esta mensagem é destinada exclusivamente ao seu destinatário e pode conter informações confidenciais, protegidas por sigilo profissional ou cuja divulgação seja proibida por lei. O uso não autorizado de tais informações é proibido e está sujeito às penalidades cabíveis. Se você recebeu essa mensagem por engano ou não é seu destinatário, por favor avise imediatamente o remetente, respondendo o e-mail e em seguida apague-o. Agradecemos sua cooperação.

This message is intended exclusively for its addressee and may contain information that is confidential, protected by a professional privilege or whose disclosure is prohibited by law. Unauthorized use of such information is prohibited and subjected to applicable penalties. If you have received this message in error or are not the named addressee, please advise the sender immediately by replying this e-mail and delete the message. Thank you for your cooperation.

Este mensaje está destinado exclusivamente a su destinatario y puede contener informaciones confidenciales, protegidas por sigilo profesional o cuya divulgación sea prohibida por ley. El uso no autorizado de tales informaciones es prohibido y esta sujeto a las penalidades aplicables. Si Ud. recibió este mensaje por equivoco o no es su destinatario, por favor avise inmediatamente al remitente a través del mismo correo electrónico y después la destruya. Agradecemos su cooperación.

**De:** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>**Enviado:** terça-feira, 23 de julho de 2024 14:34**Para:** TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>**Assunto:** SOLICITAÇÃO DE PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOSVocê não costuma receber emails de financeiro@previna.ms.gov.br. [Saiba por que isso é importante](#)

SOLICITO PROPOSTA PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA O INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA MS – PREVINA CNPJ: 15.358.498/0001-36, conforme detalhamento:

Conta SELIC: 797108-2

TIPO DE TPF: NTN-B

VENCIMENTO: 2028

Volume ou Quantidade: R\$ 10.197.056,38

Taxa Mínima: 6,40%

Horário de corte para envio da proposta: 23/07/2023 — 15h30min horário de Brasília.

Favor informar taxas, conforme abaixo:

VENCIMENTO:

QUANTIDADE DE

TÍTULOS

TAXA

FINANCEIRO

LIQUIDAÇÃO A VISTA OU LIQUIDAÇÃO A TERMO

Observações:

\*Apenas aceitaremos propostas com taxa de correção igual a zero.

Atenciosamente,

--

Bruno Alves de Sales  
**Diretor Financeiro**  
**Especialista em Investimentos - CEA**  
**PREVINA**



# COTAÇÃO -XP



**Remetente** Thais Conezza <thais.conezza@xpi.com.br>  
**Para** financeiro@previna.ms.gov.br <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-23 14:32

Bruno, boa tarde!  
 Tudo bem?

Segue XP Vendendo D+1:

cod_conta	tipo	emissor	Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
809545	PUBLICOS	Tesouro	6,4700%	NTN-B-2028-08	2.344	R\$ 4.349,444237	R\$ 10.195.097,29

Obrigada,



**banco de atacado**

**Thais Conezza**  
 Investidores Institucionais – RPPS  
 (11) 95602 - 9715

São Paulo | SP  
 Av. Chelidid Jafet, 75 | 25º andar  
 CEP: 04551-065

Rio de Janeiro | RJ  
 Av. Borges de Medeiros, 633 | Sala 708  
 CEP: 22430-041

Miami | FL  
 701 Brickell Ave. | Suite 2150  
 Downtown | 33131

New York | NY  
 780 Third Ave. | 28th Floor  
 10017



[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

**RES: RES: COTAÇÃO -XP**

**Remetente** Thais Conezza <thais.conezza@xpi.com.br>  
**Para** Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>  
**Cc** RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>  
**Data** 2024-07-23 14:44

Bruno,

Operação confirmada em D+1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,4700%	NTN-B-2028-08	2.344	R\$ 4.349,444237	R\$ 10.195.097,29

Obrigada pela confiança!

Att,



**Thais Conezza**  
Investidores Institucionais – RPPS  
(11) 95602 - 9715

São Paulo | SP  
Av. Chelid Jafet, 75 | 25º andar  
CEP: 04551-065

Rio de Janeiro | RJ  
Av. Borges de Medeiros, 633 | Sala 708  
CEP: 22430-041

Miami | FL  
701 Brickell Ave. | Suite 2150  
Downtown | 33131

New York | NY  
780 Third Ave. | 28th Floor  
10017

seria só um  
banco de atacado

**SE NÃO FOSSE XP**

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

De: Bruno Alves de Sales <financeiro@previna.ms.gov.br>

**Enviada em:** terça-feira, 23 de julho de 2024 15:42

**Para:** Thais Conezza <thais.conezza@xpi.com.br>

**Cc:** RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>

**Assunto:** Re: RES: COTAÇÃO -XP

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

A 2024-07-23 14:39, Thais Conezza escreveu:

Bruno, boa tarde!

Segue XP Vende em D+1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
6,4700%	NTN-B-2028-08	2.344	R\$ 4.349,444237	R\$ 10.195.097,29

Obrigada,



**banco de atacado**

São Paulo | SP  
Av. Chelidid Jafet, 75 | 25º andar  
CEP: 04551-065

Rio de Janeiro | RJ  
Av. Borges de Medeiros, 633 | Sala 708  
CEP: 22430-041

Miami | FL  
701 Brickell Ave. | Suite 2150  
Downtown | 33131

New York | NY  
780 Third Ave. | 28th Floor  
10017

**Thaís Conezza**  
Investidores Institucionais – RPPS  
(11) 95602 - 9715

seria só um  
banco de atacado  
**SE NÃO FOSSE XP**

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

De: Bruno Alves de Sales <[financeiro@previna.ms.gov.br](mailto:financeiro@previna.ms.gov.br)>

Enviada em: terça-feira, 23 de julho de 2024 15:36

Para: Thais Conezza <[thais.conezza@xpi.com.br](mailto:thais.conezza@xpi.com.br)>

Cc: RPPS - XP Investimentos <[rpps@xpi.com.br](mailto:rpps@xpi.com.br)>

Assunto: Re: COTAÇÃO -XP

**ATENÇÃO:** Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

A 2024-07-23 14:32, Thais Conezza escreveu:

Bruno, boa tarde!

Tudo bem?

Segue XP Vendendo D+1:

cod_conta	tipo	emissor	Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
809545	PUBLICOS	Tesouro	6,4700%	NTN-B-2028-08	2.344	R\$ 4.349,444237	R\$ 10.195.097,29

Obrigada,



banco  
de atacado

Thaís Conezza  
Investidores Institucionais – RPPS  
(11) 95602 - 9715

São Paulo | SP  
Av. Chelidid Jafet, 75 | 25º andar  
CEP: 04551-065

Rio de Janeiro | RJ  
Av. Borges de Medeiros, 633 | Sala 708  
CEP: 22430-041

Miami | FL  
701 Brickell Ave. | Suite 2150  
Downtown | 33131

New York | NY  
780 Third Ave. | 28th Floor  
10017

seria só um  
banco de atacado

**SE NÃO FOSSE XP**

[ CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA ]

Considerando o melhor interesse do PREVINA, solicito a possibilidade de melhorar a taxa ofertada.

Atenciosamente,

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**

Considerando que esta foi a melhor oferta que obtivemos, confirmo a negociação.

--

Bruno Alves de Sales

**Diretor Financeiro**

**Especialista em Investimentos - CEA**

**PREVINA**



Extrato da conta

Data da consulta: 01/08/2024 13:12

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES  
MUNICIPAIS D

Conta: 809545

Assessor: LAUTER ANTONIO AYRES FERREIRA

Código assessor: A4249

Saldo disponível: R\$ 0,00

Informações detalhadas do saldo

Projeções Futuras	R\$ 0,00
Resgates de Fundos/Clubes Pendentes	R\$ 0,00
Termos à vencer	R\$ 0,00
Outros	R\$ 0,00
Garantias	R\$ 0,00
Operações de hoje	R\$ 0,00
<b>Saldo total projetado:</b>	<b>R\$ 0,00</b>

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
29/07/2024	29/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RETIRADA EM C/C	-R\$ 0,01	R\$ 0,00
26/07/2024	26/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - MAI/2027	-R\$ 13.393.523,98	R\$ 0,01
26/07/2024	26/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 13.393.523,98	R\$ 13.393.523,99
24/07/2024	24/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2028	-R\$ 10.195.097,29	R\$ 0,01
24/07/2024	24/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 10.195.097,29	R\$ 10.195.097,30
23/07/2024	23/07/2024	COMPRA 760199   NTN-B - AGO/2026	-R\$ 21.216.203,74	R\$ 0,01
23/07/2024	23/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 7.216.203,75	R\$ 21.216.203,75
22/07/2024	22/07/2024	TED BCO 104 AGE 788 CTA 1001 - RECEBIMENTO DE TED - SPB	R\$ 14.000.000,00	R\$ 14.000.000,00

## Lançamentos futuros

Liq	Mov	Histórico	Valor	Saldo
-----	-----	-----------	-------	-------

Não há lançamentos futuros

## Extrato simples para conferência, sujeito a atualizações.

Importante: Estas informações são confidenciais e destinadas a indivíduo(s) e propósitos específicos, sendo protegidas por lei. O sistema utiliza diversas fontes de consulta e as informações são atualizadas em diferentes momentos, de modo que o extrato poderá sofrer alterações a qualquer momento e/ou apresentar alguma informação desatualizada. Caso exista alguma dúvida sobre os lançamentos, favor contatar seu agente de investimentos. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800 722 3730.

Para acesso ao SAC, ligar para: 0800-772-0202.

## XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

AVENIDA BRIGADEIRO FARIA LIMA, 3600 | 10º ANDAR

SÃO PAULO | SP

CEP: 04538-132

CNPJ: 02.332.886/0001-04

Atendimento ao cliente: +55 11 4003-3710  
(capitais e regiões metropolitanas) e  
0800-880-3710 (demais localidades). Dias  
úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h às  
19h30.

Ouvidoria: 0800 722 3730

Dias úteis, de segunda a sexta-feira, das 9h  
às 18h.

<https://www.xpi.com.br/>



## ATESTADO ATUARIAL

Em atendimento à solicitação da Diretoria de Investimentos do **Previna - Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Nova Andradina/MS** elaboramos este atestado atuarial, sobre os investimentos com prazo para desinvestimento, em atendimento ao artigo 115 da Portaria 1.467 de 02 de junho de 2022, abaixo reproduzido:

### **Portaria 1.467/2022**

*Art. 115. A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.*

*§ 1º As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade prevista no caput.*

Este atestado utiliza os mesmos resultados, projeções, hipóteses, premissas e dados cadastrais e financeiros utilizados na última avaliação atuarial posicionada na data de **31/12/2023**. O objetivo é verificar se no período de desinvestimento, onde o Regime Próprio não poderá dispor destes valores para pagamento de suas obrigações previdenciárias haverá algum problema na liquidez ou na solvência do plano.

### Tabela 1 – Investimentos com Prazo:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

<b>Investimentos com Prazo</b>	<b>Data Resgate</b>	<b>Taxa Anual</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Valor Resgate</b>	<b>Situação</b>
BB PREVID RF TP XXI FI	15/08/2024	5,4500%	4.105.508,07	4.475.171,84	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	13/04/2035	5,6400%	2.006.663,87	3.938.540,97	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	13/04/2040	5,6700%	2.065.277,38	5.360.983,80	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	13/04/2045	5,7800%	2.008.037,15	7.029.715,70	Efetivado
XP NTN-B-2035-05	15/05/2035	5,6800%	1.987.987,48	3.939.114,02	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	5,7200%	2.047.178,74	5.459.867,12	Efetivado
XP NTN-B-2045-05	15/05/2045	5,8200%	1.991.383,35	7.065.389,17	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	5,5500%	4.560.783,16	5.184.376,14	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	6,1000%	3.993.285,86	4.949.255,34	Efetivado
BB PREVID VERT 2027	15/05/2027	6,1700%	6.104.019,16	7.930.699,71	Efetivado
BB PREVID VERT 2024	15/08/2024	7,4000%	3.000.000,00	3.279.860,49	Efetivado
XP NTN-B-2025-05	15/05/2025	6,1985%	999.266,90	1.126.614,02	Efetivado
XP NTN-B-2024-08	15/08/2024	7,4000%	8.999.242,60	9.836.829,24	Efetivado
XP NTN-B-2026-08	15/08/2026	5,7600%	10.002.489,47	11.436.145,23	Efetivado
XP NTN-B-2035-08	15/05/2035	6,1015%	4.000.976,50	7.670.450,68	Efetivado
XP NTN-B-2040-08	15/08/2040	6,0725%	3.998.840,42	10.420.581,87	Efetivado
XP NTN-B-2045-08	15/05/2045	6,1225%	3.997.889,21	13.922.491,77	Efetivado
BB PREVID VÉRTICE 2026	15/08/2026	6,1700%	3.034.984,12	3.466.243,64	Efetivado
<b>NTN-B 2026</b>	<b>15/08/2026</b>	<b>6,5350%</b>	<b>21.216.203,74</b>	<b>24.176.013,52</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2028</b>	<b>15/08/2028</b>	<b>6,4700%</b>	<b>10.195.097,29</b>	<b>13.152.735,32</b>	<b>Em Análise</b>
<b>NTN-B 2027</b>	<b>15/05/2027</b>	<b>6,5815%</b>	<b>13.393.523,98</b>	<b>16.013.262,35</b>	<b>Em Análise</b>
<b>Total</b>			<b>113.708.638,45</b>	<b>169.834.341,95</b>	

Observação: Todos os investimentos acima possuem taxa de juros real superior a taxa da avaliação atuarial de 2024 (5,01% ao ano).



Tabela 2 – Posição dos Investimentos:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

Posição de Investimentos	Saldo (R\$)
Total dos Investimentos	126.104.201,13
Investimentos com Prazo (-)	-113.708.638,45
<b>Saldo Disponível</b>	<b>12.395.562,68</b>

Tabela 3 – Fluxo Projetado de Receitas e Despesas Previdenciárias:

Ano-Base: 2024 Data-Base: 31/12/2023

ANO	Receitas Financeiras (*) (+)	Demais Receitas (+)	Despesas Previdenciárias (-)	Resultado Anual	Resgates Aplicações por Prazo (+)	Saldo Disponível
			<b>Saldo Disponível</b>			<b>12.395.562,68</b>
2024	621.017,69	21.574.602,15	16.953.300,70	5.242.319,14	17.591.861,57	35.229.743,39
2025	1.765.010,14	30.676.832,59	18.611.967,62	13.829.875,11	6.310.990,16	55.370.608,66
2026	2.774.067,49	30.692.232,37	20.300.236,05	13.166.063,81	41.207.889,59	109.744.562,07
2027	5.498.202,56	30.564.506,12	22.358.423,10	13.704.285,58	21.337.243,19	144.786.090,83
2028	7.253.783,15	30.480.016,15	24.033.515,09	13.700.284,21	10.195.097,29	168.681.472,33
2029	8.450.941,76	30.443.548,18	25.619.298,58	13.275.191,36	0,00	181.956.663,69
2030	9.116.028,85	30.264.780,10	27.683.960,77	11.696.848,18	0,00	193.653.511,87
2031	9.702.040,94	30.040.941,45	29.726.201,04	10.016.781,36	0,00	203.670.293,23
2032	10.203.881,69	30.054.602,44	31.077.598,26	9.180.885,87	0,00	212.851.179,10
2033	10.663.844,07	29.817.082,86	33.167.551,98	7.313.374,95	0,00	220.164.554,05
2034	11.030.244,16	29.670.232,66	35.025.177,49	5.675.299,33	0,00	225.839.853,38
2035	11.314.576,65	29.403.370,22	36.925.987,41	3.791.959,47	15.548.105,68	245.179.918,53
2036	12.283.513,92	29.343.179,52	38.268.013,79	3.358.679,65	0,00	248.538.598,17
2037	12.451.783,77	29.229.962,48	39.718.874,47	1.962.871,78	0,00	250.501.469,96
2038	12.550.123,64	29.167.736,25	40.841.844,29	876.015,61	0,00	251.377.485,56
2039	12.594.012,03	29.311.497,80	41.332.347,82	573.162,00	0,00	251.950.647,57
2040	12.622.727,44	29.248.682,94	42.334.816,58	-463.406,20	21.241.432,79	272.728.674,16
2041	13.663.706,58	29.219.482,35	43.269.351,51	-386.162,59	0,00	272.342.511,57
2042	13.644.359,83	29.417.765,71	43.433.895,89	-371.770,35	0,00	271.970.741,22
2043	13.625.734,14	29.444.653,59	44.039.704,32	-969.316,60	0,00	271.001.424,62
2044	13.577.171,37	29.713.724,70	43.931.578,84	-640.682,77	0,00	270.360.741,86
2045	13.545.073,17	29.888.213,57	44.012.025,65	-578.738,91	28.017.596,64	297.799.599,58
2046	14.919.759,94	30.251.747,30	43.559.075,15	1.612.432,09	0,00	299.412.031,67
2047	15.000.542,79	30.610.268,97	43.113.328,99	2.497.482,77	0,00	301.909.514,44
2048	15.125.666,67	31.020.155,11	42.494.752,96	3.651.068,82	0,00	305.560.583,26
2049	15.308.585,22	31.515.460,58	41.628.724,14	5.195.321,66	0,00	310.755.904,92
2050	15.568.870,84	31.930.451,49	40.972.105,28	6.527.217,05	0,00	317.283.121,97
2051	15.895.884,41	32.512.440,26	39.863.347,90	8.544.976,77	0,00	325.828.098,74
2052	16.323.987,75	2.816.426,87	38.763.707,40	-19.623.292,78	0,00	306.204.805,96
2053	15.340.860,78	2.666.168,47	37.364.943,49	-19.357.914,24	0,00	286.846.891,72
2054	14.371.029,27	2.492.876,32	35.990.730,68	-19.126.825,09	0,00	267.720.066,63
2055	13.412.775,34	2.331.398,40	34.557.656,01	-18.813.482,27	0,00	248.906.584,36
2056	12.470.219,88	2.191.317,10	33.038.125,00	-18.376.588,02	0,00	230.529.996,34
2057	11.549.552,82	2.069.467,67	31.449.446,51	-17.830.426,02	0,00	212.699.570,31
2058	10.656.248,47	1.924.594,26	29.912.858,89	-17.332.016,16	0,00	195.367.554,15
2059	9.787.914,46	1.803.979,79	28.302.185,90	-16.710.291,65	0,00	178.657.262,51
2060	8.950.728,85	1.696.877,69	26.658.863,79	-16.011.257,25	0,00	162.646.005,26

(\*) Considerando a aplicação da rentabilidade mínima 5,01% ao ano, conforme Política de Investimentos 2024.

No fluxo atuarial da tabela 3 consideramos o período de imobilização e o resgate de todas as aplicações com prazo em análise e fica evidenciado que no período total dos investimentos não há risco para a solvência do plano previdenciário nem para a liquidez necessária para o pagamento dos benefícios garantidos pelo **PREVINA**, desde que não haja uma variação substancial na rentabilidade anual projetada e nas demais hipóteses financeiras e biométricas utilizadas na avaliação atuarial 2024, que foi utilizada como base na elaboração desta projeção atuarial.



Como as quatro aplicações em análise são hipotéticas, assim que os valores, prazos e taxas efetivas forem conhecidas, este estudo deverá ser atualizado. Mantidas as premissas básicas desta análise as conclusões devem ser as mesmas.

Eis nosso parecer,

Curitiba, 31 de julho de 2024.



*Luiz Claudio Kogut*  
*Atuário - Miba 1.308*

ACTUARIAL – Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda



## **ATESTADO DE COMPATIBILIDADE COM OBRIGAÇÕES PRESENTES E FUTURAS**

ART. 115 E PARÁGRAFOS DA PORTARIA MTP Nº 1.467/2022

### **ATESTADO 005/2024**

23 de julho de 2024

**Atestamos que a aplicação de R\$ 10.195.097,29 em NTN-B, cujo prazo de resgate é agosto/2028, em títulos públicos federais através da Instituição Financeira XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A CNPJ 02.332.886/0001-040 está em compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime, de acordo com o Estudo de ALM e Atestado Atuarial com base na Avaliação Atuarial posicionada na data de 31.12.2023.**

**O valor imobilizado para a aplicação, tomando como base o patrimônio líquido em 30/06/2024, é de 7,23%.**

Portanto, considerando o prazo de desinvestimento das aplicações com carência para resgate, que compõem a carteira de investimentos do RPPS, é possível atestar que o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVA ANDRADINA – PREVINA, tem intenção e capacidade financeira de manter em sua carteira até o vencimento a aplicação nos títulos públicos acima descritos, sem comprometer as suas obrigações presentes e futuras.

Contudo, devem ser observados os limites de aplicação da Resolução 4.963, de 25.11.2021, do Conselho Monetário Nacional e da Política de Investimentos do RPPS.

---

Edna Chulli  
**Diretora Presidente**  
**CPF 230.484.251-87**

---

Bruno Alves de Sales  
**Gestor de Recursos**  
**CPF 023.634.321-18**

# INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS D,

Sua operação de Renda Fixa foi processada com sucesso.

## Ativo

NTN-B - AGO/2028

### Operação

Tipo	Número	Operação
COMPRA	63818581	24/07/2024

### Características do título

Emissor	Indexador	Vencimento
Tesouro Nacional	IPC-A	15/08/2028
Título	Carência	
NTN-B 760199	15/08/2028	
Custódia	Liquidação	Emissão
SELIC	C/C	10/01/2018

### Características da operação

Quantidade	Preço unitário	Taxa do Negócio	
2.344	4.349,444237	IPC-A + 6,47%	
Valor bruto	IOF	IR	Valor Líquido
10.195.097,29	0,00	0,00	10.195.097,29

### Características da compromissada com liquidez diária

Quantidade	Preço unitário	Vencimento	Valor bruto
-	-	-	-
IOF	IR	Valor Líquido	Percentual
-	-	-	-
Indexador	Valor principal	Rendimento bruto	Rendimento Líquido
-	-	-	-

### Observações

ISIN	Amortização	Juros
BRSTNCNTB4X0	-	Semestral

### Condições específicas de negociação

Este documento têm força simultânea de recibo e fatura, sendo personalíssimo, intransferível e inegociável; Fica desde já assegurado que este documento possui efeito de informe de rendimento e registro contábil; O cliente está ciente que a XP Investimentos atua como mera intermediária na negociação, ficando desde já eximida de responsabilidade nos casos de perdas decorrentes do investimento; As garantias dos ativos negociados podem ser consultadas em [www.fgc.org.br](http://www.fgc.org.br). Deve o cliente verificar a capacidade da instituição emissora antes da realização do investimento.

A rentabilidade acima é indicativa e não necessariamente será concretizada, dadas as condições de mercado e do indexador. Para maiores detalhes, consulte o Termo de Produto da referida operação.

### Importante

Os compromissos de compra e recompra, caso existam, estarão formalizados neste documento.

Para fazer o download da nota de negociação, entre na sua conta da XP Investimentos através do site.



Este e-mail foi elaborado pela XP Investimentos tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações contidas neste e-mail foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste e-mail podem não ser adequados para todos os investidores. Este e-mail não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste e-mail ou seu conteúdo. Este e-mail é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP Investimentos e clientes da XP Investimentos, podendo também ser divulgado no site da XP Investimentos. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. Para mais informações ligue para +55 11 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800-880-3710 (demais localidades). Para clientes no exterior o contato é +55 11 4935-2720. Para reclamações, utilize o SAC 0800-772-0202. E se não ficar satisfeito com a solução, favor entrar em contato com a Ouvidoria: 0800 722 3730. Para deficientes auditivos ou de fala favor ligar para 0800-771-0101 (todas as localidades). Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: <https://www.xpi.com.br/>. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESSE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.