



**PREVDIB**

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

### ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA N° 009/2024

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

Aos vinte e sete dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e quatro às quatorze horas reuniram-se no Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Dois Irmãos do Buriti-MS, localizado na Rua Vicente Anastácio, 1881, Centro, na cidade de Dois Irmãos do Buriti - MS para uma reunião ordinária do comitê de investimento, estiveram presentes os seguintes membros: Marcos Savitraz, Pablo Rodrigues Gazote, Daniele Tatiany Soares de Menezes, e Alexandre Ribeiro. O diretor financeiro, Pablo Rodrigues Gazote, iniciou a reunião apresentando a carteira de investimentos do mês de agosto de 2024, no qual consta a rentabilidade acumulada da carteira do PREVDIB em 3,86 pontos percentuais positivos, e que no mês de agosto obtivemos uma rentabilidade positiva de 1,49% rentabilizando R\$ 525.583,63, porém a carteira encontra-se 2,53 pontos percentuais negativos atrás da meta atuarial. Em seguida, Alexandre disse que o cenário internacional tem impactado sobre a economia brasileira, inclusive o Copom elevou em 18 de setembro de 2024 a taxa Selic para 10,75% a.a, o membro Marcos Savitraz disse que aumentar a taxa de juros aqui ajuda a competir com os demais países, principalmente os Estados Unidos que mantêm uma taxa de juros ainda alta por lá. Em seguida, Pablo disse no comunicado do COPOM o viés de alta se justifica visando um cenário para o primeiro trimestre de 2026, que é o atual horizonte de política monetária, já que a elevação da taxa de juros vislumbra a longo prazo e não possui efeitos imediatos na economia. Em seguida, Pablo informou que na data de 26 de agosto de 2024, houve uma reunião com o Gustavo, representante da LEMA, assessoria de investimentos, juntamente com a Daniele Menezes e Alexandre Ribeiro, para apresentação da ALM (Asset and Liability Management) que nada mais é do que a Gestão de Ativos e Passivos, Pablo apresentou o estudo e ressaltou que o ALM é muito importante para a compra de títulos públicos, já que conseguimos vislumbrar quando precisaremos desses recursos para pagar os passivos, mas de um modo geral o estudo visa



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,  
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20  
www.prevdib.ms.gov.br  
prevdib@hotmail.com





**PREVDIB**

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

33 uma definição de estratégia de investimentos para obter rentabilidade  
34 condizente com os fluxos de caixa futuros. Pablo mostrou que o estudo  
35 projeta que a saída de reservas financeira para pagar os passivos será partir  
36 do ano de 2043, assim podemos comprar títulos públicos e ativos que tenham  
37 vencimento aproximado para esse período. Em seguida, Marcos Savitraz  
38 perguntou qual valor que o PREVDIB possui em conta corrente atualmente,  
39 Alexandre disse que aproximadamente 2 milhões de reais, já que tivemos o  
40 resgate do Vértice 2024. Em seguida, Daniele Menezes disse que uma  
41 possibilidade para o uso desses recursos em conta corrente seria a compra  
42 de títulos públicos, já que a maioria tem acompanhado ou superado a meta  
43 atuarial fixado em IPCA + 5,20%. Pablo disse que tem que se elaborar o  
44 manual de compras de títulos, já que tem uma série de questões burocráticas,  
45 como escolher custodiantes e quais títulos seriam mais viáveis. Em votação  
46 todos concordaram em prosseguir com a utilização dos recursos se  
47 encontram em conta corrente para compra de títulos públicos. Dando  
48 prosseguimento, em análise do relatório de risco da carteira do PREVDIB foi  
49 apresentado a carteira do PREVDIB apresenta um VAR (Value at Risk), que  
50 mostra a perda máxima potencial da carteira foi de 1,35% no mês e 4,77%  
51 nos últimos doze meses, com um Índice de Treynor de 0,67 no mês de julho  
52 e 1,94 nos últimos doze meses, Pablo disse que esse Índice mostra a  
53 volatilidade da carteira, e que o ideal é ficar acima de 0. Dando  
54 prosseguimento, mostrou que a medida de Drawdown de 1,68% no mês e  
55 2,05% nos últimos doze meses. Em relação ao Índice de Sharpe de 3,00 no  
56 mês e -2,04 nos últimos doze meses. Em seguida, Pablo mostrou o risco de  
57 desenquadramento, e que não houve nenhum até o momento, e que a  
58 carteira está atendendo os artigos 18 ao 21 da Resolução 4.963/2021. Sem  
59 mais para o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou a reunião.



**67 3243 1007**



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,  
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20  
[www.prevdib.ms.gov.br](http://www.prevdib.ms.gov.br)  
[prevdib@hotmail.com](mailto:prevdib@hotmail.com)



**PREVDIB**

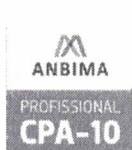
## Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

**Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377**

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

Certificação CPA-10 /  
Profissional RPPS Dirigente Avançado

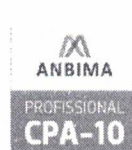


**Marcos Savitraz / Mat. 627**

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

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



**Daniele Tatiany Soares de Menezes / Mat. 1287**

Representante dos Sindicatos

Decreto Municipal N° 016/2024

Profissional RPPS Gestor de Recursos  
e Comitê de Investimentos Básico



**Alexandre Ribeiro/ Mat. 494**

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

Profissional RPPS Dirigente Básico



**67 3243 1007**



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,  
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20  
[www.prevdib.ms.gov.br](http://www.prevdib.ms.gov.br)  
[prevdib@hotmail.com](mailto:prevdib@hotmail.com)

RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                         | BENCHMARK      | RENT. (%)<br>MÊS | RENT. (%)<br>12M | <sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)<br>MÊS | <sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)<br>12M | <sup>2</sup> VOL (%)<br>MÊS | <sup>2</sup> VOL (%)<br>12M | <sup>3</sup> TREYNOR<br>MÊS | <sup>3</sup> TREYNOR<br>12M | <sup>4</sup> DRAWDOWN<br>MÊS | <sup>4</sup> DRAWDOWN<br>12M | <sup>5</sup> SHARPE<br>MÊS | <sup>5</sup> SHARPE<br>12M | RES. 4963  |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|
| CARTEIRA                                      | =meta          | 1,49%            | 3,86%            | 1,35%                                 | 4,77%                                 | 0,78%                       | 2,89%                       | 0,67                        | 1,94                        | 1,68%                        | 2,05%                        | 3,00                       | -2,04                      | -          |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...         | CDI            | 0,30             | 3,82             | 0,02%                                 | 0,09%                                 | 0,05%                       | 0,29%                       | -232,17                     | -22.184,07                  | 0,00                         | 0,00                         | -23,67                     | -54,39                     | 7, I "b"   |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...                   | IMA-B 5        | 0,52             | 4,66             | 1,06%                                 | 2,94%                                 | 0,65%                       | 1,98%                       | 14,38                       | -50,12                      | 0,00                         | 0,32                         | -0,53                      | -1,89                      | 7, I "b"   |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                      | IRF-M          | 0,65             | 3,37             | 1,57%                                 | 4,41%                                 | 1,16%                       | 2,58%                       | -3,72                       | -28,14                      | 0,00                         | 0,56                         | -0,22                      | -1,20                      | 7, I "b"   |
| BB TP IPCA I FI RF...                         | IPCA           | 0,85             | 6,95             | 0,00%                                 | 0,08%                                 | 0,07%                       | 0,31%                       | -2.400,17                   | -4.059,32                   | 0,00                         | 0,00                         | -103,20                    | -4,15                      | 7, I "b"   |
| BB TP IPCA VI FI RF...                        | IMA-B 5        | 0,91             | 7,69             | 0,08%                                 | 1,23%                                 | 0,11%                       | 0,62%                       | 6,80                        | 1,04                        | 0,00                         | 0,00                         | 0,77                       | 0,01                       | 7, I "b"   |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                       | IRF-M 1        | 0,74             | 6,13             | 0,29%                                 | 0,66%                                 | 0,28%                       | 0,50%                       | 15,45                       | -105,58                     | 0,00                         | 0,00                         | -0,69                      | -2,76                      | 7, I "b"   |
| BB IDKA 2 TP FI RF...                         | IDKA IPCA 2A   | 0,64             | 4,56             | 1,20%                                 | 3,01%                                 | 0,22%                       | 1,99%                       | 6,18                        | -53,67                      | 0,00                         | 0,33                         | -0,31                      | -1,86                      | 7, I "b"   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...        | IMA Geral ex-C | 0,95             | 5,91             | 0,40%                                 | 1,06%                                 | 0,15%                       | 0,80%                       | -8,95                       | -58,96                      | 0,00                         | 0,00                         | 0,32                       | -1,94                      | 7, I "b"   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...        | IPCA           | 0,93             | 7,81             | 0,08%                                 | 1,23%                                 | 0,09%                       | 0,63%                       | 11,63                       | 41,38                       | 0,00                         | 0,00                         | 1,28                       | 0,25                       | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP                      | CDI            | 0,86             | 6,88             | 0,04%                                 | 0,17%                                 | 0,09%                       | 0,33%                       | 1,27                        | -142,29                     | 0,00                         | 0,00                         | -0,12                      | -2,94                      | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...                | IRF-M 1+       | 0,58             | 2,21             | 2,24%                                 | 6,20%                                 | 1,66%                       | 3,60%                       | -3,16                       | -25,43                      | 0,00                         | 1,20                         | -0,21                      | -1,08                      | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                   | IMA-B          | 0,50             | 1,33             | 2,36%                                 | 6,72%                                 | 2,72%                       | 4,75%                       | 9,18                        | -37,56                      | 0,00                         | 1,64                         | -0,25                      | -1,50                      | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...               | IDKA IPCA 2A   | 0,59             | 4,32             | 1,29%                                 | 3,08%                                 | 0,23%                       | 1,97%                       | 7,32                        | -56,76                      | 0,00                         | 0,36                         | -0,34                      | -1,89                      | 7, I "b"   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA... | CDI            | 0,88             | 7,13             | 0,01%                                 | 0,09%                                 | 0,06%                       | 0,33%                       | -18,92                      | 38,82                       | 0,00                         | 0,00                         | 1,81                       | 0,05                       | 7, I "b"   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                       | IPCA           | 0,84             | 1,26             | 0,47%                                 | -                                     | 0,05%                       | -                           | 1,07                        |                             | 0,00                         | 0,00                         | -0,09                      |                            | 7, I "b"   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                       | IPCA           | 0,61             | 0,87             | 1,23%                                 | -                                     | 0,16%                       | -                           | 7,31                        |                             | 0,00                         | 0,00                         | -0,34                      |                            | 7, I "b"   |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                        | CDI            | 0,79             | 6,39             | 0,01%                                 | 0,09%                                 | 0,06%                       | 0,31%                       | 195,64                      | -106.246,34                 | 0,00                         | 0,00                         | -15,86                     | -20,60                     | 7, III "a" |
| BB IMA-B FI RF PREVID                         | IMA-B          | 0,43             | 1,18             | 2,38%                                 | 6,74%                                 | 2,80%                       | 4,76%                       | 10,48                       | -38,54                      | 0,00                         | 1,65                         | -0,30                      | -1,54                      | 7, III "a" |
| ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP                 | CDI            | 0,66             | 7,48             | 0,24%                                 | 0,76%                                 | 1,10%                       | 0,68%                       | 15,55                       | 95,62                       | 0,00                         | 0,00                         | -1,34                      | 1,57                       | 7, III "a" |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...                 | IMA-B 5        | 0,57             | 4,65             | 1,07%                                 | 2,96%                                 | 0,56%                       | 1,97%                       | 11,99                       | -50,31                      | 0,00                         | 0,33                         | -0,45                      | -1,90                      | 7, III "a" |
| VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP      | CDI            | -2,01            | -4,82            | 0,58%                                 | 1,75%                                 | 2,03%                       | 2,95%                       | 134,47                      | 2.164,57                    | 2,01                         | 10,82                        | -7,93                      | -20,73                     | 7, III "a" |
| PRÓPRIO CAPITAL FIA                           | IBOVESPA       | 3,35             | -3,25            | 11,93%                                | 32,98%                                | 3,89%                       | 20,41%                      | 1,90                        | -9,09                       | 0,00                         | 13,62                        | 0,33                       | -0,55                      | 8, I       |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA           | IDIV           | 6,80             | 2,47             | 5,80%                                 | 24,62%                                | 8,50%                       | 17,49%                      | 9,35                        | 2,80                        | 0,00                         | 8,70                         | 1,64                       | 0,18                       | 8, I       |
| PLURAL DIVIDENDOS FIA                         | IBOVESPA       | 4,92             | -1,32            | 6,01%                                 | 20,83%                                | 3,27%                       | 14,26%                      | 4,28                        | 1,79                        | 0,00                         | 10,51                        | 1,08                       | 0,13                       | 8, I       |
| CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA                 | IBOVESPA       | 4,64             | 2,51             | 7,07%                                 | 25,85%                                | 1,38%                       | 15,69%                      | 3,56                        | 1,38                        | 0,00                         | 6,36                         | 0,86                       | 0,10                       | 8, I       |
| CAIXA BRASIL AÇÕES...                         | IBOVESPA       | 9,54             | 2,74             | 7,02%                                 | 26,37%                                | 15,31%                      | 19,28%                      | 10,49                       | 5,78                        | 0,00                         | 7,64                         | 1,99                       | 0,39                       | 8, I       |
| PLURAL FIA BDR NÍVEL I                        | GLOBAL BDRX    | 2,55             | 5,71             | 9,14%                                 | 21,41%                                | 6,13%                       | 12,55%                      | 2,97                        | -484,73                     | 0,00                         | 2,71                         | 0,29                       | 2,50                       | 9, III     |
| BB MULTIMERCADO LP...                         | CDI            | 0,80             | 5,36             | 0,27%                                 | 1,27%                                 | 0,10%                       | 1,07%                       | 8,27                        | -61,19                      | 0,00                         | 0,04                         | -0,40                      | -2,21                      | 10, I      |
| BB FI MULTIMERCADO...                         | CDI            | 1,36             | 5,30             | 0,54%                                 | 2,60%                                 | 0,50%                       | 1,73%                       | -21,54                      | -14,33                      | 0,00                         | 0,15                         | 1,49                       | -0,74                      | 10, I      |
| CAIXA FIC HEDGE...                            | CDI            | 0,93             | 7,02             | 0,26%                                 | 4,34%                                 | 0,22%                       | 2,29%                       | -3,32                       | 26,89                       | 0,00                         | 0,40                         | 0,41                       | -0,89                      | 10, I      |
| RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...             | IPCA           | -0,12            | -0,12            | -                                     | -                                     | -                           | -                           |                             |                             | 0,00                         | 0,00                         |                            |                            | 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 undefined.

<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 2,89% 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

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



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 1,94 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 -2,04 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                         | SALDO            | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR                  | ART. 20  | ADMIN.                    | ART. 21             |
|-----------------------------------------------|------------------|---------|---------|-------------------------|----------|---------------------------|---------------------|
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...         | R\$ 720.826,75   | 2,01%   | 0,00%   | BB ASSET                | 0,00004% | BB ASSET                  | 0,00004% 7, I "b"   |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...                   | R\$ 2.344.327,04 | 6,55%   | 0,05%   | BB ASSET                | 0,00014% | BB ASSET                  | 0,00014% 7, I "b"   |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                      | R\$ 667.268,70   | 1,86%   | 0,02%   | BB ASSET                | 0,00004% | BB ASSET                  | 0,00004% 7, I "b"   |
| BB TP IPCA I FI RF...                         | R\$ 1.098.130,02 | 3,07%   | 1,48%   | BB ASSET                | 0,00006% | BB ASSET                  | 0,00006% 7, I "b"   |
| BB TP IPCA VI FI RF...                        | R\$ 186.558,24   | 0,52%   | 1,14%   | BB ASSET                | 0,00001% | BB ASSET                  | 0,00001% 7, I "b"   |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                       | R\$ 1.343.436,40 | 3,75%   | 0,02%   | BB ASSET                | 0,00008% | BB ASSET                  | 0,00008% 7, I "b"   |
| BB IDKA 2 TP FI RF...                         | R\$ 4.289.443,81 | 11,98%  | 0,08%   | BB ASSET                | 0,00025% | BB ASSET                  | 0,00025% 7, I "b"   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...        | R\$ 413.141,11   | 1,15%   | 0,01%   | BB ASSET                | 0,00002% | BB ASSET                  | 0,00002% 7, I "b"   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...        | R\$ 1.812.267,95 | 5,06%   | 1,12%   | BB ASSET                | 0,00011% | BB ASSET                  | 0,00011% 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP                      | R\$ 2.403.077,24 | 6,71%   | 0,02%   | CAIXA ASSET             | 0,00045% | CAIXA DTVM                | 0,00036% 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...                | R\$ 882.859,79   | 2,47%   | 0,09%   | CAIXA ASSET             | 0,00017% | CAIXA DTVM                | 0,00013% 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                   | R\$ 1.693.261,55 | 4,73%   | 0,04%   | CAIXA ASSET             | 0,00032% | CAIXA DTVM                | 0,00026% 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...               | R\$ 1.018.740,67 | 2,85%   | 0,02%   | CAIXA ASSET             | 0,00019% | CAIXA DTVM                | 0,00015% 7, I "b"   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA... | R\$ 1.327.642,69 | 3,71%   | 0,04%   | SICREDI                 | 0,00105% | BANCO COOPERATIVO SICREDI | 0,00101% 7, I "b"   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                       | R\$ 759.421,53   | 2,12%   | 0,06%   | BB ASSET                | 0,00004% | BB ASSET                  | 0,00004% 7, I "b"   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF...                       | R\$ 1.959.090,34 | 5,47%   | 0,06%   | BB ASSET                | 0,00012% | BB ASSET                  | 0,00012% 7, I "b"   |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                        | R\$ 3.377,67     | 0,01%   | 0,00%   | BB ASSET                | 0,00%    | BB ASSET                  | 0,00% 7, III "a"    |
| BB IMA-B FI RF PREVID                         | R\$ 2.134.140,66 | 5,96%   | 0,27%   | BB ASSET                | 0,00013% | BB ASSET                  | 0,00013% 7, III "a" |
| ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP                 | R\$ 1.242.149,80 | 3,47%   | 0,20%   | ICATU VANGUARDA         | 0,00261% | BEM DTVM (BRADESCO)       | 0,00023% 7, III "a" |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...                 | R\$ 998.402,71   | 2,79%   | 0,12%   | BANCO BRADESCO          | 0,00013% | BANCO BRADESCO            | 0,00015% 7, III "a" |
| VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP      | R\$ 51.110,66    | 0,14%   | 1,55%   | ARM CAPITAL             | 0,10114% | RJI CORRETORA             | 0,00065% 7, III "a" |
| PRÓPRIO CAPITAL FIA                           | R\$ 1.031.309,21 | 2,88%   | 1,21%   | PRÓPRIO CAPITAL         | 1,20735% | BANCO DAYCOVAL            | 0,00193% 8, I       |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA           | R\$ 351.987,11   | 0,98%   | 0,04%   | BB ASSET                | 0,00002% | BB ASSET                  | 0,00002% 8, I       |
| PLURAL DIVIDENDOS FIA                         | R\$ 779.027,80   | 2,18%   | 0,17%   | PLURAL INVESTIMENTOS    | 0,00715% | BEM DTVM (BRADESCO)       | 0,00014% 8, I       |
| CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA                 | R\$ 616.981,82   | 1,72%   | 0,08%   | CLARITAS                | 0,0105%  | BTG PACTUAL DTVM          | 0,00007% 8, I       |
| CAIXA BRASIL AÇÕES...                         | R\$ 2.038.075,53 | 5,69%   | 0,28%   | CAIXA ASSET             | 0,00038% | CAIXA DTVM                | 0,00031% 8, I       |
| PLURAL FIA BDR NÍVEL I                        | R\$ 528.534,62   | 1,48%   | 0,86%   | PLURAL INVESTIMENTOS    | 0,00485% | BEM DTVM (BRADESCO)       | 0,0001% 9, III      |
| BB MULTIMERCADO LP...                         | R\$ 584.842,54   | 1,63%   | 0,01%   | BB ASSET                | 0,00003% | BB ASSET                  | 0,00003% 10, I      |
| BB FI MULTIMERCADO...                         | R\$ 1.683.871,24 | 4,70%   | 0,50%   | BB ASSET                | 0,0001%  | BB ASSET                  | 0,0001% 10, I       |
| CAIXA FIC HEDGE...                            | R\$ 333.452,55   | 0,93%   | 0,56%   | CAIXA ASSET             | 0,00006% | CAIXA DTVM                | 0,00005% 10, I      |
| RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...             | R\$ 499.377,49   | 1,40%   | 0,35%   | RIO BRAVO INVESTIMENTOS | 0,01016% | BEM DTVM (BRADESCO)       | 0,00009% 10, I      |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

| FUNDO                        | SALDO            | BENCHMARK      | RENTABILIDADE (%) |        |        |     | RENT. VS BENCHMARKS (%) |          |         |     |
|------------------------------|------------------|----------------|-------------------|--------|--------|-----|-------------------------|----------|---------|-----|
|                              |                  |                | MÊS               | 3M     | 6M     | 12M | MÊS                     | 3M       | 6M      | 12M |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID  | R\$ 1.343.436,40 | IRF-M 1        | 0,74%             | 2,27%  | 4,45%  | -   | 96,75%                  | 96,21%   | 97,19%  | -   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...  | R\$ 882.859,79   | IRF-M 1+       | 0,58%             | 1,36%  | 1,30%  | -   | 96,78%                  | 95,24%   | 100,64% | -   |
| BB FLUXO FIC RF PREVID       | R\$ 3.377,67     | CDI            | 0,79%             | 2,33%  | 4,70%  | -   | 90,50%                  | 90,25%   | 90,79%  | -   |
| BB IDKA 2 TP FI RF PREVID    | R\$ 4.289.443,81 | IDKA IPCA 2A   | 0,64%             | 1,66%  | 3,36%  | -   | 106,56%                 | 108,78%  | 102,69% | -   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF  | R\$ 1.693.261,55 | IMA-B          | 0,50%             | 1,56%  | 1,26%  | -   | 96,61%                  | 95,91%   | 86,42%  | -   |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP  | R\$ 2.344.327,04 | IMA-B 5        | 0,52%             | 1,80%  | 3,38%  | -   | 87,96%                  | 94,16%   | 95,63%  | -   |
| BB IMA-B FI RF PREVID        | R\$ 2.134.140,66 | IMA-B          | 0,43%             | 1,48%  | 1,15%  | -   | 83,25%                  | 91,03%   | 79,35%  | -   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A... | R\$ 1.018.740,67 | IDKA IPCA 2A   | 0,59%             | 1,52%  | 3,11%  | -   | 99,18%                  | 99,38%   | 94,93%  | -   |
| BRASESCO INSTITUCIONAL ...   | R\$ 998.402,71   | IMA-B 5        | 0,57%             | 1,82%  | 3,39%  | -   | 95,96%                  | 95,50%   | 95,90%  | -   |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID     | R\$ 667.268,70   | IRF-M          | 0,65%             | 1,66%  | 2,25%  | -   | 99,29%                  | 97,25%   | 99,02%  | -   |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP     | R\$ 2.403.077,24 | CDI            | 0,86%             | 2,58%  | 5,04%  | -   | 99,68%                  | 99,68%   | 97,35%  | -   |
| BB TP IPCA I FI RF PREVID    | R\$ 1.098.130,02 | IPCA           | 0,85%             | 2,53%  | 5,12%  | -   | -4.239,62%              | 442,50%  | 325,60% | -   |
| BB FI MULTIMERCADO PREV...   | R\$ 1.683.871,24 | CDI            | 1,36%             | 2,82%  | 3,76%  | -   | 157,10%                 | 109,29%  | 72,67%  | -   |
| BB TP IPCA VI FI RF PREVID   | R\$ 186.558,24   | IMA-B 5        | 0,91%             | 3,06%  | 5,74%  | -   | 153,65%                 | 160,45%  | 162,32% | -   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...    | R\$ 413.141,11   | IMA Geral ex-C | 0,95%             | 2,38%  | 4,21%  | -   | 120,63%                 | 108,89%  | 121,55% | -   |
| BB MULTIMERCADO LP JURQ...   | R\$ 584.842,54   | CDI            | 0,80%             | 2,19%  | 3,61%  | -   | 92,39%                  | 84,76%   | 69,66%  | -   |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...  | R\$ 2.038.075,53 | IBOVESPA       | 9,54%             | 10,19% | 3,26%  | -   | 145,83%                 | 89,46%   | 61,73%  | -   |
| BB AUTOMÁTICO FIC REND...    | R\$ 720.826,75   | CDI            | 0,30%             | 1,34%  | 2,97%  | -   | 35,13%                  | 51,75%   | 57,33%  | -   |
| CLARITAS VALOR FEEDER FI...  | R\$ 616.981,82   | IBOVESPA       | 4,64%             | 9,46%  | 4,31%  | -   | 70,94%                  | 83,09%   | 81,66%  | -   |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...    | R\$ 351.987,11   | IDIV           | 6,80%             | 10,02% | 1,71%  | -   | 101,79%                 | 92,20%   | 21,91%  | -   |
| ICATU VANGUARDA RF FI PL...  | R\$ 1.242.149,80 | CDI            | 0,66%             | 2,73%  | 5,36%  | -   | 76,55%                  | 105,48%  | 103,52% | -   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...   | R\$ 1.327.642,69 | CDI            | 0,88%             | 2,61%  | 5,26%  | -   | 101,61%                 | 101,04%  | 101,45% | -   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉR...   | R\$ 1.812.267,95 | IPCA           | 0,93%             | 3,11%  | 5,84%  | -   | -4.657,30%              | 545,81%  | 371,39% | -   |
| VANQUISH FORTE ALOCAÇ...     | R\$ 51.110,66    | CDI            | -2,01%            | -3,48% | -4,85% | -   | -231,48%                | -134,77% | -93,59% | -   |
| PLURAL DIVIDENDOS FIA        | R\$ 779.027,80   | IBOVESPA       | 4,92%             | 10,26% | 0,70%  | -   | 75,22%                  | 90,13%   | 13,34%  | -   |
| PRÓPRIO CAPITAL FIA          | R\$ 1.031.309,21 | IBOVESPA       | 3,35%             | 9,33%  | 0,16%  | -   | 51,22%                  | 81,93%   | 3,09%   | -   |
| CAIXA FIC HEDGE MULTIME...   | R\$ 333.452,55   | CDI            | 0,93%             | 3,14%  | 5,45%  | -   | 107,64%                 | 121,35%  | 105,16% | -   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...  | R\$ 759.421,53   | IPCA           | 0,84%             | -      | -      | -   | -4.213,20%              | -        | -       | -   |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...  | R\$ 1.959.090,34 | IPCA           | 0,61%             | -      | -      | -   | -3.030,01%              | -        | -       | -   |
| PLURAL FIA BDR NÍVEL I       | R\$ 528.534,62   | GLOBAL BDRX    | 2,55%             | -      | -      | -   | 461,97%                 | -        | -       | -   |
| RIO BRAVO PROTECAO POR...    | R\$ 499.377,49   | IPCA           | -0,12%            | -      | -      | -   | 622,51%                 | -        | -       | -   |

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO                               | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | LIM. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |          |              | CONF? |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|-------|
|                                             |                   |        |            | INFERIOR (%)           | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |       |
| Renda Fixa                                  |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -                      | 5,00%    | 20,00%       | NÃO   |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 22.919.493,83 | 64,03% | 100,00%    | 30,00%                 | 45,00%   | 95,00%       | 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\$ 4.429.181,50  | 12,37% | 60,00%     | 10,00%                 | 18,00%   | 55,00%       | SIM   |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 60,00%     | -                      | -        | -            | SIM   |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | -                      | 5,00%    | 20,00%       | NÃO   |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | -                      | -        | -            | SIM   |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | -                      | -        | -            | SIM   |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | -                      | -        | -            | SIM   |
| Renda Variável                              |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Ações                                    | R\$ 4.817.381,47  | 13,46% | 30,00%     | 10,00%                 | 15,00%   | 30,00%       | SIM   |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 30,00%     | -                      | -        | -            | SIM   |
| Exterior                                    |                   |        |            |                        |          |              |       |
| 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\$ 528.534,62    | 1,48%  | 10,00%     | -                      | 3,00%    | 10,00%       | NÃO   |
| Estruturados                                |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 3.101.543,82  | 8,66%  | 10,00%     | 5,00%                  | 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   |
| Fundos Imobiliários                         |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | -                      | 1,00%    | 5,00%        | NÃO   |
| Emprést. Consignado                         |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | -                      | -        | -            | SIM   |
| Imóveis                                     |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -                      | -        | -            | SIM   |

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