



**PREVDIB**

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

1

2

### ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 010/2024

3

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

4

Aos vinte e cinco dias do mês de outubro 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, Hanatiel Moura dos Santos, Daniele Tatiany Soares de Menezes, e Alexandre Ribeiro.

10

11

O diretor financeiro, Pablo Rodrigues Gazote, iniciou a reunião apresentando a carteira de investimentos do mês de setembro de 2024, no qual encerrou o mês com rendimento negativo de 0,20 pontos percentuais, com a rentabilidade acumulada no ano de 3,66 pontos percentuais, disse também que ainda estamos 3,65 pontos percentuais atrás da meta atuarial fixada em IPCA + 5,20%, no qual se encontra acumulada em 7,31 pontos percentuais.

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

Em seguida, Pablo deu prosseguimento dizendo que esteve conversando com assessoria de investimentos e algumas outras instituições. Disse que esteve na Sicredi conversando com o gerente Luis Jandreis e com o assessor de investimentos, senhor Thales Toniello, no qual apresentaram alguns produtos que podem auxiliar no cumprimento da meta atuarial no ano, tais como o título privado SicredInvest Pós-Fixado, no qual se paga 101% do CDI, Pablo disse que a Resolução 4963/2021 permite a aquisição de títulos privados de Instituições que fazem parte da lista exaustiva, e verificou que o Banco Sicredi consta na lista e possui credenciamento no Instituto, Pablo disse que é possível que consigam um vencimento maior para o Instituto, bem como praticar uma melhor taxa. O presidente Alexandre disse que taxa CDI acumulada está chegando a 9% no ano de 2024, e que investimentos em segmentos CDI tem sido uma boa alternativa para atingir a meta atuarial. O membro Marcos Savitraz disse que a taxa Selic, atualmente em 10,75% impacta nas operações de CDI, já que reflete o custo ideal do capital entre as instituições financeiras. Em seguida, Pablo disse que receberam também no dia 21 de outubro receberam o Carlos, do Bradesco, no qual esteve no



67 3243 1007



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



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



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

**PREVDIB**

34 Instituto para apresentar a sua visão e expectativas do mercado, e quais  
35 produtos do Bradesco poderiam auxiliar o PREVDIB a cumprir a meta, Pablo  
36 disse que o Carlos apresentou Letras Financeiras, no qual oferece uma taxa  
37 próximo ou superior aos dos títulos públicos, porém menos burocrático para  
38 compras, e também enfatizou a questão da exposição ao CDI, e apresentou  
39 o fundo denominado "Bradesco RF DI Premium" que vem rendendo acima do  
40 CDI, Pablo apresentou ao Comitê os rendimentos do respectivo fundo em  
41 comparação a taxa DI e na maioria dos meses tem rendido acima da taxa,  
42 Pablo enfatizou que o fundo possui um Índice de Sharpe acima de 7, explicou  
43 que o ideal é ser acima de 1, já que o cálculo do Índice de Sharpe é feito  
44 diminuindo o Rentabilidade do Portfólio com a Rentabilidade da taxa livre de  
45 risco, que é a Selic e depois se divide pela volatilidade na carteira, ou seja,  
46 tem um retorno muito acima do risco assumido. Em seguida, Danieli Tatiany  
47 disse que havia sugerido na última reunião a compra de títulos públicos, já  
48 que estão entregando taxa acima da meta atuarial. O membro Hanatiel disse  
49 ser importante já discutir de onde irão realizar os resgates para realizar a  
50 compras dos títulos públicos federais. Dando prosseguimento, foi realizada  
51 uma análise da carteira. Pablo mostrou baseando na taxa livre de risco que  
52 há fundos que não fazem muito sentido manter na carteira: como os fundos  
53 IMA-B que tem apresentado uma volatilidade muita alta por conta da abertura  
54 da curva de juros no país, disse que tais fundos tem o Índice de Sharpe  
55 negativo, o que demonstra que há outros ativos que podem apresentar  
56 rendimentos sem risco de volatilidade. Em seguida, Pablo apresentou o  
57 gráfico do IBOVESPA que mostra uma baixa de 1,6% no período, o  
58 presidente Alexandre disse que o mercado brasileiro tem causado certa  
59 incerteza aos investidores, por conta do aumento da dívida pública, e bem  
60 como o receio quanto às medidas fiscais prometidas pelo governo, o mercado  
61 aguarda com expectativa o pacote fiscal para verificar se haverá cortes de  
62 gastos para controle da dívida. Em seguida, Daniele disse ser importante  
63 diminuir a exposição da carteira do PREVDIB ao mercado de ações, já que  
64 todos os fundos têm apresentado rendimentos negativos acumulados no ano,  
65 até passar esse momento de incertezas. Pablo mostrou os rendimentos do  
66 segmento "fundos de ações" e disse que o que mais tem se comportado



67 3243 1007



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



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



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

**PREVDIB**

67 melhor é o fundo da “Caixa Ações Livres”, explicou que o fundo dá certa  
68 liberdade para o gestor alocar de acordo com a leitura de mercado,  
69 diferentemente dos fundos de ações dividendos, por isso conseguem  
70 rentabilizar melhor, em relação ao fundo “Próprio Capital FIA” não seria  
71 interessante realizar resgates no momento, pois assumiríamos o prejuízo, o  
72 mais prudente seria aguardar um retorno de rendimento acima da aplicação  
73 para resgatar. O membro Marcos disse seria importante deixar uma parte dos  
74 recursos em fundos de ações para aproveitar uma possível volta de  
75 crescimento nos índices de ações. Após discussões foram deliberados os  
76 seguintes resgates e aplicações:

RESGATES	
Fundo	Valor
BB IMA-B FI RF PREVID (07.861.554/0001-22)	Resgate Total
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA (11.403.850/0001-57)	Resgate Total
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	Resgate Total

77

78

79

APLICAÇÕES	
Fundo	Valor
SICREDINVEST PÓS-FIXADO (TÍTULO PRIVADO)	R\$ 1.750.000,00
BRADERCO FI FINANCEIRO RF REFERENCIADA DI PREMIUM RL (03.399.411/0001-90)	R\$ 1.000.000,00
TÍTULOS PÚBLICOS (NTN-B 2040)	R\$ 2.400.000,00

80

81 Dando prosseguimento, foi analisado os enquadramentos da política de  
82 investimentos, no qual não houve desenquadramentos no mês de setembro de  
83 2024, em análise do relatório de risco da carteira do mês de Setembro do  
84 PREVDIB foi apresentado a carteira do PREVDIB apresenta um VAR (Value at  
85 Risk), que mostra a perda máxima potencial da carteira foi de 1,15% no mês e  
86 5 % nos últimos doze meses, com um Índice de Treynor de -0,75 no mês de



67 3243 1007



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



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



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

**PREVDIB**

87 setembro e -8,44 nos últimos doze meses, Pablo disse que esse Índice mostra  
88 a volatilidade da carteira, e que o ideal é ficar acima de 0, mostrando que a  
89 volatilidade principalmente da renda variável tem afetado o portfólio do  
90 PREVDIB. Dando prosseguimento, mostrou que a medida de Drawdown de  
91 1,96% no mês e 2,05% nos últimos doze meses. Em relação ao Índice de Sharpe  
92 de -5,10 no mês e -2,24 nos últimos doze meses, mostrando a necessidade de  
93 realocações da carteira a fim de mitigar riscos desnecessários. Em seguida,  
94 Pablo mostrou o risco de desenquadramento, e que não houve nenhum até o  
95 momento, e que a carteira está atendendo os artigos 18 ao 21 da Resolução  
96 4.963/2021. Sem mais para o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou  
97 a reunião.

  
**Pablo Rodrigues Gazote / Mat. 1377**

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

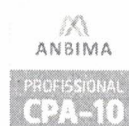
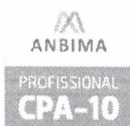
Certificação CPA-10 /  
Profissional RPPS Dirigente Avançado

  
**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



  
**Hanatiel Moura dos Santos / Mat. 895**

Representante do Executivo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

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



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

  
**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. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	-0,20%	3,66%	1,15%	5,00%	0,73%	2,85%	-0,75	-8,44	1,96%	2,05%	-5,10	-2,24	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,44	4,28	0,00%	0,07%	0,05%	0,19%	3.670,17	-10.775,90	0,00	0,00	-98,40	-63,08	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,38	5,06	0,92%	2,90%	0,24%	2,00%	-5,30	-39,96	0,00	0,22	-0,82	-1,51	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,32	3,70	1,34%	4,45%	0,58%	2,65%	-3,15	-20,90	0,00	0,56	-0,63	-0,92	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,81	7,82	0,00%	0,07%	0,06%	0,21%	-2.734,74	-1.039,31	0,00	0,00	-10,57	-4,97	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,78	8,53	0,02%	1,18%	0,21%	0,62%	44,28	-48,68	0,00	0,00	-4,95	-0,19	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,80	6,98	0,14%	0,67%	0,10%	0,41%	-2,89	-88,43	0,00	0,00	-0,44	-2,57	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,48	5,06	0,79%	2,98%	0,27%	2,03%	-5,60	-43,14	0,00	0,26	-0,74	-1,51	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,71	6,65	0,17%	1,06%	0,42%	0,80%	-6,90	-55,16	0,00	0,00	-1,23	-1,90	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	IPCA	0,81	8,69	0,00%	1,19%	0,21%	0,62%	-153,65	20,71	0,00	0,00	-10,35	0,08	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,83	7,77	0,02%	0,16%	0,06%	0,22%	-1,04	-113,19	0,00	0,00	-0,20	-2,85	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	0,08	2,29	1,95%	6,28%	0,87%	3,70%	-3,17	-18,64	0,00	1,20	-0,64	-0,82	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,69	0,63	1,82%	6,44%	2,06%	4,81%	-7,67	-32,08	0,69	1,64	-1,38	-1,30	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,40	4,73	0,89%	3,12%	0,34%	2,04%	-5,89	-48,61	0,00	0,36	-0,81	-1,65	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,85	8,03	0,01%	0,07%	0,06%	0,19%	-18,57	-36,23	0,00	0,00	2,16	-0,16	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,04	2,31	0,33%	-	0,34%	-	40,40	-	0,00	0,00	1,01	-	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,50	1,37	0,79%	-	0,19%	-	-6,21	-	0,00	0,00	-0,71	-	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,75	7,19	0,01%	0,07%	0,06%	0,20%	158,85	-7.270,98	0,00	0,00	-15,56	-24,55	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-0,70	0,47	1,82%	6,45%	1,95%	4,82%	-7,73	-33,15	0,70	1,64	-1,39	-1,34	7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	CDI	0,85	8,40	0,16%	0,77%	0,33%	0,66%	0,27	89,27	0,00	0,00	0,19	1,63	7, III "a"
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,38	5,05	0,92%	2,92%	0,33%	2,00%	-5,29	-40,00	0,00	0,23	-0,82	-1,52	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-2,62	-7,32	0,88%	2,04%	1,06%	3,34%	257,21	2.665,25	2,62	11,61	-6,46	-19,03	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-5,18	-8,25	7,86%	32,72%	14,77%	20,96%	-6,84	-8,33	5,18	13,62	-1,26	-0,50	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	-1,88	0,54	4,98%	24,00%	15,04%	17,34%	-5,19	2,39	1,88	8,70	-0,90	0,15	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-4,87	-6,13	4,93%	20,10%	16,97%	15,39%	-6,52	-3,91	4,87	10,51	-1,90	-0,29	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	IBOVESPA	-4,18	-1,78	5,83%	25,00%	15,29%	16,23%	-5,24	0,10	4,18	6,36	-1,42	0,01	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-3,05	-0,39	6,37%	25,70%	21,81%	19,95%	-3,50	4,65	3,05	7,64	-1,00	0,32	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-3,24	2,29	6,28%	21,70%	10,02%	13,50%	35,85	-405,60	3,24	3,24	-1,07	2,24	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,74	6,13	0,10%	1,25%	0,11%	1,09%	-10,86	-54,77	0,00	0,04	-1,51	-1,99	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,50	5,83	0,34%	2,56%	1,49%	1,81%	-14,92	-14,85	0,00	0,15	-1,62	-0,76	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,73	7,81	0,01%	4,06%	0,34%	1,54%	340,45	42,89	0,00	0,40	-17,36	-1,24	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	0,27	0,15	2,10%	-	0,02%	-	-2,49	-	0,00	0,00	-0,44	-	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 0,31%.

<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 2,85% 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 -8,44 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 -2,24 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\$ 2.576.493,18	7,21%	0,00%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.353.226,36	6,58%	0,05%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00014%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 669.396,17	1,87%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.107.079,56	3,10%	1,48%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 188.021,69	0,53%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.354.172,29	3,79%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 4.309.926,35	12,06%	0,09%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 416.061,22	1,16%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.423.092,40	6,78%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00046%	CAIXA DTVM	0,00037%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 883.549,60	2,47%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.681.611,40	4,70%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00032%	CAIXA DTVM	0,00026%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.022.780,63	2,86%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.338.894,16	3,75%	0,04%	SICREDI	0,00105%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00101%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 767.297,33	2,15%	0,06%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.968.823,20	5,51%	0,05%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.085,50	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.119.248,50	5,93%	0,28%	BB ASSET	0,00013%	BB ASSET	0,00013%	7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	R\$ 1.252.747,17	3,50%	0,19%	ICATU VANGUARDA	0,00258%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00023%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.002.167,95	2,80%	0,14%	BANCO BRADESCO	0,00013%	BANCO BRADESCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 49.770,06	0,14%	1,55%	ARM CAPITAL	0,09882%	RJI CORRETORA	0,00064%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 977.927,16	2,74%	1,26%	PRÓPRIO CAPITAL	1,26177%	BANCO DAYCOVAL	0,00162%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 345.373,95	0,97%	0,04%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 741.059,56	2,07%	0,16%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00519%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00013%	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	R\$ 591.166,65	1,65%	0,08%	CLARITAS	0,0102%	BTG PACTUAL DTVM	0,00007%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.975.912,74	5,53%	0,28%	CAIXA ASSET	0,00037%	CAIXA DTVM	0,0003%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 511.426,64	1,43%	1,11%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00358%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00009%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 589.163,67	1,65%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.692.347,82	4,73%	0,53%	BB ASSET	0,0001%	BB ASSET	0,0001%	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 335.903,25	0,94%	0,53%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 500.740,61	1,40%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,01808%	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.



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\$ 1.354.172,29	IRF-M 1	0,80%	2,47%	4,44%	-	97,14%	96,19%	97,05%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 883.549,60	IRF-M 1+	0,08%	2,21%	0,98%	-	72,78%	88,75%	79,50%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.085,50	CDI	0,75%	2,38%	4,70%	-	90,12%	91,63%	90,66%	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.309.926,35	IDKA IPCA 2A	0,48%	1,89%	2,95%	-	121,72%	92,39%	108,16%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.681.611,40	IMA-B	-0,69%	1,88%	0,50%	-	103,27%	80,36%	62,63%	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.353.226,36	IMA-B 5	0,38%	1,80%	3,00%	-	94,26%	84,57%	93,87%	-
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.119.248,50	IMA-B	-0,70%	1,77%	0,40%	-	104,74%	75,89%	50,36%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.022.780,63	IDKA IPCA 2A	0,40%	1,72%	2,60%	-	101,09%	84,35%	95,06%	-
BRDESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.002.167,95	IMA-B 5	0,38%	1,84%	3,02%	-	93,65%	86,42%	94,49%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 669.396,17	IRF-M	0,32%	2,31%	2,06%	-	92,73%	91,96%	90,89%	-
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.423.092,40	CDI	0,83%	2,64%	5,08%	-	99,73%	101,66%	98,03%	-
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.107.079,56	IPCA	0,81%	2,57%	5,11%	-	185,22%	327,47%	277,04%	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 1.692.347,82	CDI	0,50%	2,97%	3,46%	-	60,28%	114,55%	66,78%	-
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 188.021,69	IMA-B 5	0,78%	2,68%	5,61%	-	194,79%	125,95%	175,46%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 416.061,22	IMA Geral ex-C	0,71%	2,71%	4,15%	-	207,82%	103,31%	124,19%	-
BB MULTIMERCADO LP JURU...	R\$ 589.163,67	CDI	0,74%	2,42%	3,51%	-	88,47%	93,37%	67,60%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.975.912,74	IBOVESPA	-3,05%	6,95%	-1,23%	-	99,05%	122,03%	-32,34%	-
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 2.576.493,18	CDI	0,44%	1,38%	2,83%	-	53,05%	53,25%	54,57%	-
CLARITAS VALOR FEEDER FI...	R\$ 591.166,65	IBOVESPA	-4,18%	4,12%	-1,56%	-	135,88%	72,37%	-41,13%	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 345.373,95	IDIV	-1,88%	6,79%	-1,44%	-	263,23%	90,03%	-16,76%	-
ICATU VANGUARDA RF FI PL...	R\$ 1.252.747,17	CDI	0,85%	2,84%	5,32%	-	102,15%	109,69%	102,54%	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.338.894,16	CDI	0,85%	2,67%	5,26%	-	101,48%	102,88%	101,49%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉR...	R\$ 0,00	IPCA	0,81%	2,75%	5,72%	-	184,54%	350,70%	309,70%	-
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 49.770,06	CDI	-2,62%	-5,38%	-7,19%	-	-314,06%	-207,49%	-138,56%	-
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 741.059,56	IBOVESPA	-4,87%	2,84%	-2,02%	-	158,28%	49,84%	-53,21%	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 977.927,16	IBOVESPA	-5,18%	3,49%	-10,44%	-	168,09%	61,26%	-274,83%	-
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 335.903,25	CDI	0,73%	2,75%	5,32%	-	88,00%	106,19%	102,62%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 767.297,33	IPCA	1,04%	2,31%	-	-	235,70%	293,84%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.968.823,20	IPCA	0,50%	1,37%	-	-	112,91%	174,45%	-	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 511.426,64	GLOBAL BDRX	-3,24%	2,29%	-	-	1.570,04%	-229,06%	-	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 500.740,61	IPCA	0,27%	-	-	-	62,04%	-	-	-

# 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\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	5,00%	20,00%	NÃO
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 23.060.425,54	64,51%	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\$ 4.426.019,18	12,38%	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
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 4.631.440,06	12,96%	30,00%	10,00%	15,00%	30,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	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\$ 511.426,64	1,43%	10,00%	-	3,00%	10,00%	NÃO
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 3.118.155,35	8,72%	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
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	1,00%	5,00%	NÃO
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

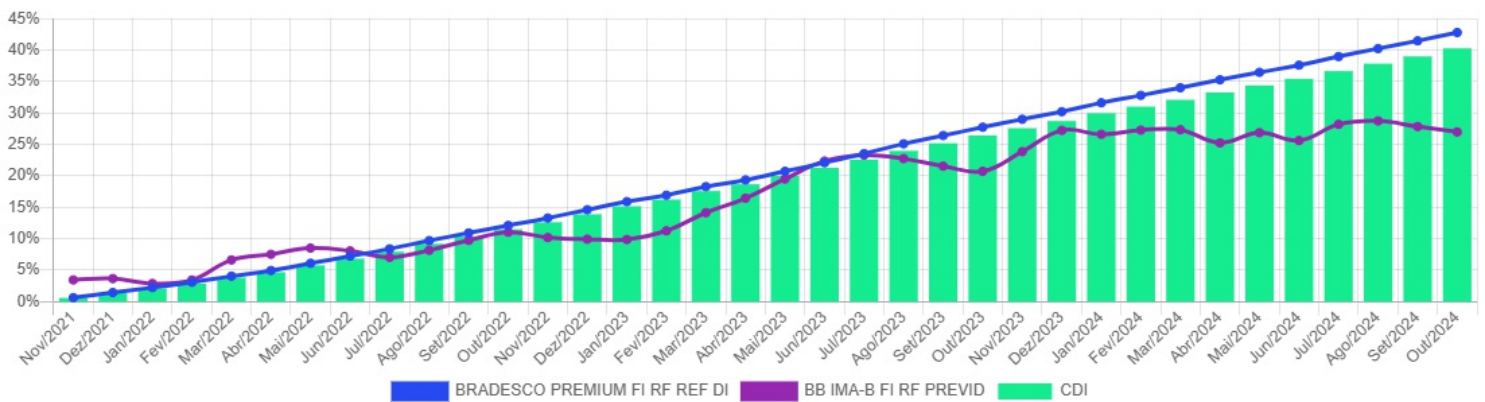
## Tabelas de Risco x Retorno (12m)

	COTA	PL	COTISTAS	VOLATILIDADE	VAR
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	18,1548925	15.416.999.740,60	584,00	0,10	0,10
BB IMA-B FI RF PREVID	7,003746375	715.801.285,43	212,00	3,67	3,80
CDI	-	-	-	0,04	0,04

	PERDA MÁX.	ÍNDICE SHARPE	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	0,00	8,58	1,09	0,83	0,93
BB IMA-B FI RF PREVID	3,38	-1,66	2,74	-1,64	0,43
CDI	0,00	0,00	0,97	0,79	0,87

## Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



## Evolução de Patrimônio - 36 meses (Em Milhões)

