



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

PREVDIB

1

2

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 011/2024

3

COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

Aos vinte e nove dias do mês de novembro 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. O diretor financeiro, Pablo Rodrigues Gazote, iniciou a reunião informando que as duas aplicações deliberadas na reunião extraordinária foram realizadas, sendo R\$ 2.000.000,00 no fundo "BRADESCO FI FINANCEIRO RF REFERENCIADA DI PREMIUM RL", CNPJ sob o número " 03.399.411/0001-90" na data de 13 de novembro de 2024 e a aplicação de R\$ 1.000.000,00 no fundo de investimento denominado "SICREDI FIC FI RF LP CP BAIXO RISCO", CNPJ "21.170.347/0001-52" realizada na data de 22 de novembro de 2024. Em seguida, Pablo disse que não procedeu com a aplicação aprovada na reunião extraordinária do fundo de investimentos denominado "GENIAL MS US GROWTH FIA IE", pois não havia se atentado que o fundo possui o sufixo "Investimentos no Exterior", sendo assim, o investimento só é permitido para RPPS que são classificados como "Investidor Qualificado", conforme paragrafo 2º do art. 9º da Resolução 4.963/2021, que diz "É vedada a aquisição de cotas de fundo de investimento com o sufixo "Investimento no Exterior" cujo regulamento não atenda à regulamentação para investidor qualificado nos termos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários". Sendo assim, o PREVDIB por não possuir ainda a Certificação Pró-Gestão só pode investir em fundos classificados como multimercados no exterior ou em BDR's. Em seguida, o membro Marcos Savitraz questionou se não poderíamos alocar o recurso que seria destinado ao fundo de investimentos da Genial para um BDR. Pablo disse que atualmente o PREVDIB conta com um fundo de investimentos em BDR,



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

que é o fundo "PLURAL FIA BDR NÍVEL I", no qual foi alocado R\$500.000,00 na época. Em seguida, Pablo, disse que podemos aumentar a exposição ao fundo da Plural BDR para aproveitar a expectativa do mercado quanto a eleição do Trump, bem como a alta do dólar em virtude do anúncio do pacote fiscal anunciado pelo governo, no qual o mercado financeiro não reagiu bem, pois se esperava medidas de corte de gastos por parte do governo, porém o anúncio de isenção de imposto de renda para as pessoas que ganham até R\$ 5.000,00 gerou certa apreensão, pois não ficou claro como o governo vai recompor a receita desses recursos. O membro Marcos pediu para verificar se uma nova aplicação no fundo Plural não gerará um desenquadramento, Pablo mostrou no sistema UNOApp da LEMA que atualmente temos 1,52% do patrimônio no respectivo fundo de investimento, com um alvo de 3% e limite superior de 10%. Em seguida, o senhor Alexandre disse que houve uma abertura da taxa de juros no mercado financeiro brasileiro, que seria um bom momento para verificar a possibilidade de compras de títulos privados e públicos. Pablo apresentou os valores que estão sendo negociado os títulos públicos federais, o Tesouro IPCA + 2029, que é a popular NTN-B, está sendo negociada com uma taxa de 7,17% + IPCA. Em seguida, Daniele Tatiany disse que seria interessante realizar a compra desses papéis de NTN-B 2029, já que na última reunião ficou acordado somente as NTN-B 2040. Pablo informou que está na fase de cotação das custódias desses títulos, mas que dá para alocar uma parte em NTN-B 2029 para aproveitar essa abertura de taxa de juros, e aumento do Coupon Rate desses títulos, disse que a ALM mostra que o fluxo financeiro do PREVDIB começara a ser negativo em 2043, bem como o estudo da carteira otimizada, mostra uma fronteira eficiente com 20% em títulos públicos, e 20% em títulos privados, enfatizou que não é bom aplicar a totalidade NTN-B 2029, para não correr o risco de reinvestimento. O presidente Alexandre disse que concorda, já que o relatório Focus mostra uma projeção queda da Selic partir de 2027. Após discussões foram deliberadas as seguintes aplicações:

MB

PB

Q
Danute





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

PREVDIB

APLICAÇÕES		
Fundo	Taxa	Valor
PLURAL FIA BDR NÍVEL I (NOVA APLICAÇÃO)	--	R\$ 1.000.000,00
NTN-B 2029	IPCA + 7,17%	R\$ 2.000.000,00
NTN-B 2045	IPCA + 6,82%	R\$ 1.000.000,00

64

65 Dando prosseguimento, Pablo apresentou o relatório de investimentos do
66 mês outubro de 2024, no qual a carteira do PREVDIB rendeu 0,52%,
67 acumulando uma rentabilidade no ano de 4,20%, porém com 4,17 pontos
68 percentuais atrás da meta atuarial fixada em IPCA + 5,20%, que acumula 8,37%
69 no ano. Pablo disse que dificilmente conseguiremos bater a meta, tendo em vista
70 as incertezas geradas nos últimos dias. Mas que com a otimização da carteira
71 do PREVDIB, poderemos aproveitar o momento para que boa parte dos recursos
72 acompanhe a meta sem gerar preocupações. Em seguida, em análise do
73 relatório de riscos da carteira do PREVDIB foi apresentado a carteira do
74 PREVDIB com um VAR (Value at Risk), que mostra a perda máxima potencial
75 da carteira com 95% de confiança de um dia para a 0,52% no mês de outubro
76 e 4,20% nos últimos doze meses, com um Índice de Treynor -0,27 no mês de
77 outubro de 2024 e 3,45 nos últimos doze meses,. Em seguida, mostrou que a
78 medida de Drawdown foi de 1,90% no mês e 2,05% nos últimos doze meses,
79 Pablo explicou que isso mostra que o pico máxima de perda da carteira do
80 PREVDIB foi de 2,05% em relação ao ponto mais alto atingido no período. Em
81 relação ao Índice de Sharpe verificou-se que foi -2,29 no mês de outubro de
82 2024e -2,15 nos últimos doze meses, mostrando que a relação risco-retorno alta,
83 Pablo disse que o ideal é o Índice de Sharpe estar acima de 1, quando negativo
84 indica que o portfólio está assumindo um risco acima da taxa livre de risco, a
85 SELIC, necessitando realocações dos ativos. Sem mais para o momento, o
86 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
prevdib@hotmail.com

Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

Certificação CPA-10 /
Profissional RPPS Dirigente Avançado

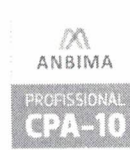


Marcos Savitraz / Mat. 627

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



Alexandre Ribeiro/ Mat. 494

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

Profissional RPPS Dirigente Básico



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN		⁵ SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,52%	4,20%	1,09%	4,88%	0,60%	2,78%	-0,27	3,45	1,90%	2,05%	-2,29	-2,15	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,63	4,94	0,00%	0,06%	0,13%	0,15%	-3.882,29	-6.175,52	0,00	0,00	-317,63	-77,79	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,72	5,81	0,86%	2,66%	0,58%	1,72%	-2,48	-33,01	0,00	0,22	-0,38	-1,18	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,19	3,90	1,21%	4,29%	0,23%	2,68%	-5,51	-28,53	0,00	0,56	-0,96	-1,25	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,91	8,80	0,00%	0,06%	0,16%	0,18%	-6.441,76	-543,66	0,00	0,00	-317,99	-6,25	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,89	9,50	0,02%	1,07%	0,19%	0,43%	-59,37	-621,51	0,00	0,00	-2,93	0,58	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,82	7,85	0,14%	0,68%	0,03%	0,39%	-6,92	-89,24	0,00	0,00	-1,29	-2,75	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,81	5,91	0,85%	2,79%	0,57%	1,75%	-1,34	-32,74	0,00	0,26	-0,22	-1,08	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,75	7,45	0,24%	1,06%	0,07%	0,80%	-9,64	-62,17	0,00	0,00	-1,15	-2,10	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,95	8,79	0,06%	0,17%	0,21%	0,22%	-15,96	-83,71	0,00	0,00	0,64	-2,07	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	-0,18	2,11	1,83%	6,07%	0,44%	3,75%	-5,47	-26,50	0,18	1,20	-0,95	-1,16	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,68	-0,06	1,84%	6,03%	0,01%	4,82%	-13,19	-42,55	0,68	1,64	-1,38	-1,62	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,76	5,52	0,92%	3,00%	0,63%	1,81%	-1,75	-39,10	0,00	0,36	-0,29	-1,26	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,94	9,05	0,04%	0,08%	0,17%	0,18%	-8,28	267,67	0,00	0,00	0,58	1,05	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,16	3,49	0,27%	-	0,21%	-	-62,63		0,00	0,00	1,33		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,89	2,27	0,84%	-	0,68%	-	-0,37		0,00	0,00	-0,07		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,85	8,10	0,03%	0,07%	0,16%	0,17%	66,12	-4.320,60	0,00	0,00	-4,64	-25,94	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-0,68	-0,21	1,83%	6,04%	0,04%	4,82%	-13,08	-43,59	0,68	1,64	-1,37	-1,66	7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	CDI	0,87	9,34	0,18%	0,75%	0,04%	0,66%	-3,22	102,94	0,00	0,00	-0,47	1,67	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,71	5,80	0,86%	2,69%	0,58%	1,72%	-2,55	-33,27	0,00	0,23	-0,39	-1,19	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-3,20	-10,29	1,19%	2,48%	1,01%	3,89%	-131,14	4.195,13	3,20	12,96	-5,47	-16,74	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-1,17	-9,32	6,27%	31,68%	6,95%	19,68%	-2,92	-6,16	1,17	13,62	-0,52	-0,38	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	-1,33	-0,80	5,41%	22,89%	0,95%	15,82%	-2,21	5,25	1,33	8,70	-0,66	0,34	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-1,78	-7,80	4,35%	19,25%	5,35%	15,37%	-3,00	-6,40	1,78	10,51	-0,98	-0,49	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	IBOVESPA	-1,66	-3,41	4,61%	23,48%	4,37%	15,25%	-2,93	0,84	1,66	6,36	-0,88	0,06	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	1,08	0,68	5,78%	24,59%	7,15%	18,58%	0,21	9,16	0,00	7,64	0,04	0,64	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	7,38	9,84	5,22%	21,28%	18,39%	13,53%	-18,98	-476,84	0,00	3,24	1,94	3,29	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,77	6,95	0,13%	1,15%	0,05%	1,09%	-12,86	-69,85	0,00	0,04	-1,99	-2,37	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,45	6,30	0,42%	2,42%	0,09%	1,83%	-8,32	-20,24	0,00	0,15	-1,78	-1,05	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,88	8,75	0,06%	3,65%	0,24%	1,55%	12,76	41,61	0,00	0,12	-1,32	-1,03	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-0,92	-0,77	2,10%	-	2,07%	-	-54,02		0,92	0,92	-1,38		10, I

¹VaR (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%.

²Volatilidade: 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 2,78% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: 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 3,45 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: 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, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: 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 -2,15 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\$ 2.707.315,79	7,51%	0,00%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015% 7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.370.100,38	6,58%	0,05%	BB ASSET	0,00013%	BB ASSET	0,00013% 7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 670.652,58	1,86%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.117.125,77	3,10%	1,48%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 189.698,27	0,53%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.365.232,70	3,79%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 4.344.780,56	12,05%	0,09%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024% 7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 419.174,46	1,16%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.446.176,49	6,79%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00046%	CAIXA DTVM	0,00037% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 881.995,82	2,45%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.670.150,18	4,63%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00032%	CAIXA DTVM	0,00025% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.030.542,49	2,86%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00016% 7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.351.531,79	3,75%	0,04%	SICREDI	0,00106%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00102% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 776.168,11	2,15%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.986.345,21	5,51%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011% 7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.103,13	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00% 7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.104.926,54	5,84%	0,29%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012% 7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	R\$ 1.263.707,56	3,51%	0,22%	ICATU VANGUARDA	0,00257%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00023% 7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.009.291,71	2,80%	0,15%	BANCO BRADESCO	0,00013%	BANCO BRADESCO	0,00015% 7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 48.175,20	0,13%	1,55%	ARM CAPITAL	0,09624%	RJI CORRETORA	0,00058% 7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 966.532,44	2,68%	1,29%	PRÓPRIO CAPITAL	1,28838%	BANCO DAYCOVAL	0,0015% 8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 340.776,92	0,95%	0,04%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002% 8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 727.841,11	2,02%	0,16%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00547%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00013% 8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	R\$ 581.361,21	1,61%	0,09%	CLARITAS	0,01132%	BTG PACTUAL DTVM	0,00007% 8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.997.216,70	5,54%	0,28%	CAIXA ASSET	0,00038%	CAIXA DTVM	0,0003% 8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 549.185,89	1,52%	1,11%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00413%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,0001% 9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 593.677,61	1,65%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003% 10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.699.973,74	4,72%	0,53%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009% 10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 338.846,96	0,94%	0,56%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005% 10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 496.135,64	1,38%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,01037%	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,

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.

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\$ 1.365.232,70	IRF-M 1	0,82%	2,38%	4,70%	-	96,81%	99,52%	98,60%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 881.995,82	IRF-M 1+	-0,18%	0,48%	1,85%	-	121,73%	83,39%	131,19%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.103,13	CDI	0,85%	2,40%	4,75%	-	91,14%	91,93%	90,85%	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.344.780,56	IDKA IPCA 2A	0,81%	1,93%	4,06%	-	100,15%	126,18%	109,97%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.670.150,18	IMA-B	-0,68%	-0,87%	1,48%	-	104,80%	79,37%	109,75%	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.370.100,38	IMA-B 5	0,72%	1,62%	3,97%	-	96,99%	107,23%	99,38%	-
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.104.926,54	IMA-B	-0,68%	-0,94%	1,39%	-	103,91%	85,93%	103,09%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.030.542,49	IDKA IPCA 2A	0,76%	1,76%	3,75%	-	93,98%	114,63%	101,68%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.009.291,71	IMA-B 5	0,71%	1,66%	3,99%	-	96,15%	109,80%	99,79%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 670.652,58	IRF-M	0,19%	1,16%	2,82%	-	89,36%	96,57%	113,11%	-
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.446.176,49	CDI	0,95%	2,67%	5,24%	-	102,66%	102,31%	100,31%	-
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.117.125,77	IPCA	0,91%	2,59%	5,15%	-	162,04%	263,68%	254,57%	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 1.699.973,74	CDI	0,45%	2,33%	4,08%	-	48,56%	89,24%	78,07%	-
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 189.698,27	IMA-B 5	0,89%	2,60%	5,72%	-	120,61%	171,98%	143,12%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 419.174,46	IMA Geral ex-C	0,75%	2,42%	4,63%	-	200,28%	173,46%	126,16%	-
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 593.677,61	CDI	0,77%	2,32%	4,34%	-	82,56%	88,93%	83,05%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.997.216,70	IBOVESPA	1,08%	7,35%	5,48%	-	-67,58%	403,75%	268,66%	-
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 2.707.315,79	CDI	0,63%	1,38%	2,87%	-	67,89%	52,95%	54,82%	-
CLARITAS VALOR FEEDER FI...	R\$ 581.361,21	IBOVESPA	-1,66%	-1,40%	0,48%	-	103,96%	-76,92%	23,43%	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 340.776,92	IDIV	-1,33%	3,40%	3,55%	-	77,24%	82,33%	69,19%	-
ICATU VANGUARDA RF FI PL...	R\$ 1.263.707,56	CDI	0,87%	2,41%	5,45%	-	94,28%	92,26%	104,26%	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.351.531,79	CDI	0,94%	2,70%	5,32%	-	101,72%	103,19%	101,70%	-
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 48.175,20	CDI	-3,20%	-7,64%	-9,71%	-	-345,33%	-292,19%	-185,74%	-
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 727.841,11	IBOVESPA	-1,78%	-1,97%	0,70%	-	111,80%	-108,37%	34,52%	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 966.532,44	IBOVESPA	-1,17%	-3,14%	-2,74%	-	73,03%	-172,56%	-134,21%	-
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 338.846,96	CDI	0,88%	2,57%	5,86%	-	94,44%	98,21%	112,11%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 776.168,11	IPCA	1,16%	3,07%	-	-	206,45%	311,89%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.986.345,21	IPCA	0,89%	2,01%	-	-	158,92%	203,99%	-	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 549.185,89	GLOBAL BDRX	7,38%	6,55%	-	-	122,72%	84,09%	-	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 496.135,64	IPCA	-0,92%	-0,77%	-	-	-164,22%	-78,61%	-	-

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\$ 23.326.990,60	64,71%	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\$ 4.428.204,14	12,28%	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\$ 4.613.728,38	12,80%	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\$ 549.185,89	1,52%	10,00%	-	3,00%	10,00%	NÃO
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 3.128.633,95	8,68%	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.