



PREVDIB

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

1

2

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA N° 003/2025

3

COMITÊ DE INVESTIMENTOS(PREVDIB-MS)

4

Aos trinta e um dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, 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 os resgates deliberados nas últimas reuniões se encontravam em conta corrente, porém aplicados em fundos de resgate automático e que haviam decidido pela aplicação de R\$5.500.000,00 em fundo indexados ao DI, porém não foi definido em qual fundo, informou que entrou em contato com o Banco do Brasil pedindo sugestões, e que encaminharam duas lâminas de fundos que se adequavam as deliberações. Pablo apresentou ao Comitê de Investimentos através de Datashow, os dois fundos de investimentos: 1) BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49. 2) BB Renda Fixa LP Tesouro Selic, CNPJ: 04.857.834/0001-79. Em seguida, Pablo, ponderou que também receberam a visita do Gustavo, da Grid Investimentos, que na reunião que teve participação da Daniele Tatiany Menezes, foi pontuado ao distribuidor que a perspectiva era investir apenas em renda fixa, devido às incertezas existentes no mercado, principalmente em função da taxação, que vai ser anunciada pelo Trump, Gustavo encaminhou dois fundos para análises: 1) Mag Cash FI Renda Fixa, CNPJ: 17.899.612/0001-60, 2) Claritas FIRF Crédito Privado LP, CNPJ: 11.447.136/0001-60. Em seguida, Pablo apresentou o comparativo em relação ao CDI dos fundos através do sistema Uno para diligência do Comitê:

29

30



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

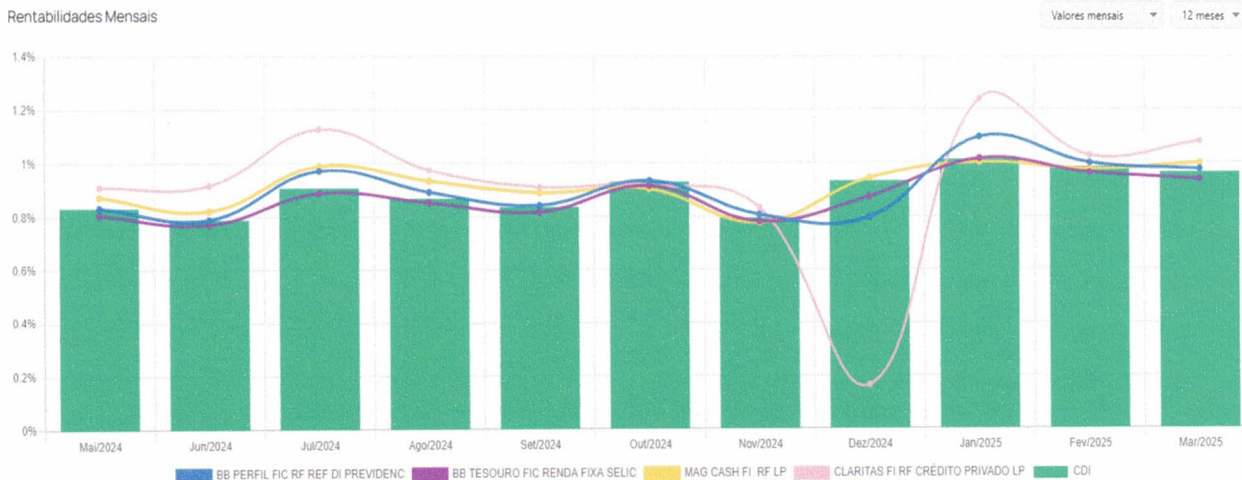


PREVDIB

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

31

Rentabilidades Mensais



32

33

	COTA	PL	COTISTAS	VOLATILIDADE	VAR
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	3,501848062	21.247.736.610,00	1.308,00	0,09	0,09
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	9,226910541	13.519.896.211,60	118.550,00	0,07	0,07
MAG CASH FI RF LP	2,69330964	2.298.879.035,09	22.999,00	0,21	0,22
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	44,50184354	223.945.556,59	2.146,00	0,46	0,48
CDI	3,95827561745			0,06	0,06

34

35

36

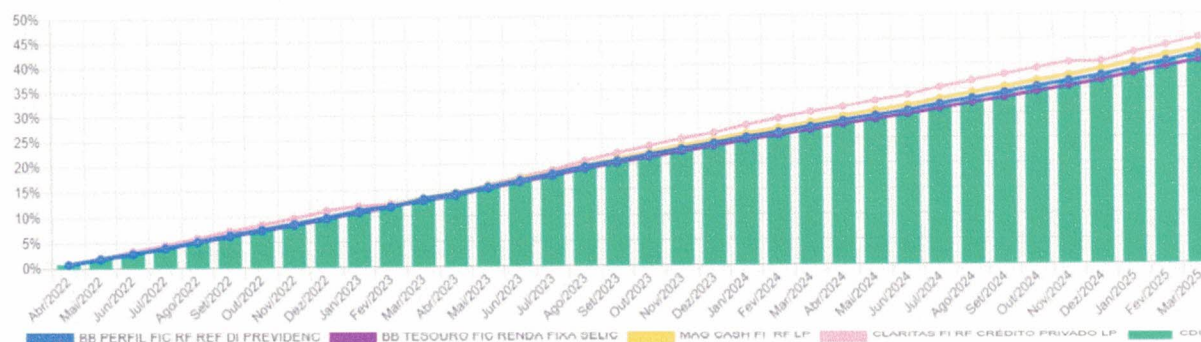
	PERDA MÁX.	ÍNDICE SHARPE	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	0,00	1,15	1,10	0,79	0,90
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	0,00	-4,23	1,02	0,77	0,87
MAG CASH FI RF LP	0,09	1,51	1,00	0,78	0,92
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	0,21	0,31	1,24	0,16	0,90
CDI	0,00	0,00	1,01	0,79	0,89

37

38

39

Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



40

41

42

43

44

45

46

47

Após a apresentação, o membro Marcos Savitraz pontuou que o fundo MAG Cash tem uma volatilidade mais constante e uma rentabilidade melhor perante aos outros fundos no curto prazo, em seguida questionou sobre a liquidez do fundo, Pablo

ms *IB* *Daniel* *[Signature]*



PREVDIB

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

48 respondeu que é D+1, então Marcos ponderou que os fundo DI seriam uma boa
49 alternativa, pois aproveita a alta da SELIC e quando houve projeção de queda há
50 tempo hábil para o resgate e realocação. Em seguida, o membro Hanatiel disse que o
51 fundo Claritas Crédito Privado apresentou uma queda súbita em dezembro, Pablo
52 explicou que fundo de crédito privado são mais voláteis, pois estão expostos a ativos
53 que são dívidas de empresas, mas que a queda não significa que foi negativo,
54 somente apenas menor em comparação aos demais fundos. Pablo pontuou que o
55 Índice de Sharpe foi acima de 1 nos dos BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI
56 e MAG Cash FI RF LP, indicando um ótimo retorno, considerando a taxa livre de
57 risco, a SELIC OVER.

58 Dando sequência, Pablo disse que gostaria de discutir com o Comitê de
59 Investimentos possíveis resgates, pois as notícias e projeções dos Bancos
60 Investimentos Americanos mostravam a probabilidade de recessão dos Estados
61 Unidos frente ao anúncio de taxaço do Governo Trump, que se sabe incluir o Brasil,
62 porém somente no dia 02 de abril saberíamos ao certo. O presidente Alexandre disse
63 que a taxaço irá trazer impacto no mercado de renda variável como um todo, já que
64 países emergentes tendem a sofrer com a recessão das grandes potências. Em
65 seguida Pablo apresentou os fundos de investimentos que precisariam de atenção:

PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54

66

67 Pablo disse que o fundo Plural BDR era o caso mais preocupante diante do cenário,
68 pois refletem ações estrangeiras, especialmente americanas, com a composição
69 sendo de empresas de Tecnologia, como Nvidia, Apple, Amazon, Microsoft, etc.
70 Alexandre pontou que a empresa Nvidia é muito importante para o segmento de
71 processadores de videogames, computadores. Daniele acrescentou que essas
72 empresas também atuam com mineração de Bitcoin. Em seguida, informou que
73 apurou os valores atuais, e que o fundo Próprio Capital contava com um montante de
74 R\$ 889.212,34, o fundo Plural Dividendos estava com um montante de R\$
75 700.432,27, o fundo Plural FIA BDR Nível 1 estava com um saldo de R\$ 1.543.347,24



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

76 em fevereiro, porém com a rentabilidade negativa apresentada em março, estaria com
77 o saldo menor que o da aplicação. Em seguida foi discutido as possibilidades de
78 resgates de dois fundos referenciados por IDKA e IMA-B 5, pois com as compras
79 diretas de títulos públicos marcados na curva, não faria sentido manter na carteira
80 esses fundos que sofrem com a marcação a mercado. Pablo apresentou os índices
81 de sharpe dos fundos Caixa Brasil IDKA IPCA 2^a, que está negativo em 1,74, e
82 apresentou uma rentabilidade de 5% ano passado, bem abaixo da meta atuarial, e o
83 fundo Bradesco Institucional FIC FI RF IMA-B 5, que também ficou na média de 5%
84 de rentabilidade e refletem os títulos NTN-B marcados a mercado. Em seguida, o
85 Comitê aprovou pelo resgate total dos fundos de investimentos citados, o membro
86 Marcos Savitraz sugeriu aplicar o montante resgatado do fundo do Bradesco em
87 Letras Financeiras do próprio Bradesco, para facilitar a transação e considerando que
88 a instituição já foi bem avaliada na análise de letras financeiras. Todos concordaram.

89 Após discussões foram deliberadas as seguintes aplicações:

90

APLICAÇÕES		
Fundo	Taxa	Valor
BB PREVID RENDA FIXA REF DI LP PERFIL FIC FI	--	R\$ 4.000.000,00
MAG CASH FI RENDA FIXA	--	R\$ 3.000.000,00
PRINCIPAL CLARITAS FI RF CP LP	---	R\$500.000,00
LETRAS FINANCEIRAS - BRADESCO	IPCA + -%	O QUE FOR RESGATADO DO FUNDO IMA-B 5

91

92

93

94

95



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**

96

RESGATES	
Fundo	Valor
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	RESGATE TOTAL
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	RESGATE TOTAL
PLURAL DIVIDENDOS FIA	RESGATE TOTAL
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	RESGATE TOTAL
PRÓPRIO CAPITAL FIA	RESGATE TOTAL

97

98 Em seguida, Pablo ponderou que irá verificar com a assessoria de
99 investimentos o passo a passo para realizar esses resgates de fundo de
100 investimentos que estão com cotas negativas, que há viabilidade, porém irá solicitar
101 um estudo técnico.

102 Dando prosseguimento, Pablo apresentou o relatório de investimentos
103 referente ao mês de fevereiro de 2025, no qual a carteira do PREVDIB obteve uma
104 rentabilidade de **0,31%**, acumulando **2,02%** no ano. Essa rentabilidade ficou **0,32**
105 **ponto percentual abaixo da meta atuarial**, que é de **IPCA + 5,27% ao ano**,
106 acumulando **2,34%** no mesmo período. Em seguida, foi feita a análise do relatório de
107 riscos da carteira, destacando-se os seguintes indicadores:

- 108 • **Value at Risk (VaR):** Indicou uma perda máxima potencial de **1,45%** com 95%
109 de confiança para um dia, no mês de fevereiro, e **5,20%** nos últimos doze
110 meses.
- 111 • **Índice de Treynor:** Foi de **-0,82** em fevereiro e **-0,35** nos últimos doze meses,
112 refletindo um desempenho inferior ao risco sistemático assumido.
- 113 • **Drawdown:** A medida de recuo máximo da carteira foi de **0,22%** no mês e
114 **0,54%** nos últimos doze meses. Pablo explicou que isso representa a maior
115 perda registrada em relação ao pico máximo da carteira no período.
- 116 • **Índice de Sharpe:** Foi de **-4,68** em fevereiro e **-2,12** nos últimos doze meses.
117 Pablo ressaltou que o ideal é que esse índice esteja **acima de 1**, o que



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

118 indicaria uma boa relação entre risco e retorno. Um índice negativo, como o
119 observado, sugere que o portfólio está assumindo **mais risco do que o**
120 **retorno obtido justifica**, superando inclusive o retorno da taxa livre de risco
121 (SELIC Over). Ele explicou que essa queda foi influenciada principalmente pela
122 volatilidade elevada dos ativos de renda variável em fevereiro. Sem mais para
123 o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou a reunião.


Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10 /
RPPS Dirigente Avançado*


Marcos Savitraz / Mat. 627

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10 Profissional
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



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

Profissional RPPS Dirigente Básico



[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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	0,31%	4,97%	1,45%	5,02%	0,57%	2,86%	-0,82	-0,35	0,22%	0,54%	-4,68	-2,12	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,54	6,56	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	824,77	79.284,37	0,00	0,00	-149,15	-74,85	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,64	7,20	0,01%	0,04%	0,65%	2,25%	2,15	-52,88	0,00	0,28	-0,65	-1,74	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,60	3,69	0,02%	0,06%	1,02%	3,52%	1,73	-51,47	0,00	2,18	-0,40	-2,10	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,97	10,88	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	73,24	1.651,10	0,00	0,00	-145,63	-5,15	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,95	11,39	0,00%	0,01%	0,16%	0,55%	111,81	1.514,41	0,00	0,00	-45,94	0,48	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,99	9,87	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	4,97	-78,10	0,00	0,00	0,04	-2,55	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,60	7,52	0,01%	0,04%	0,68%	2,34%	2,12	-50,33	0,00	0,26	-0,66	-1,54	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,95	8,70	0,00%	0,01%	0,25%	0,85%	3,08	-78,94	0,00	0,00	-0,36	-2,83	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,98	10,93	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	22,93	-196,90	0,00	0,00	-0,66	-1,78	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	0,37	0,69	0,02%	0,09%	1,49%	5,17%	1,66	-49,20	0,00	4,26	-0,41	-2,01	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,62	6,98	0,01%	0,04%	0,72%	2,51%	2,20	-53,09	0,00	0,36	-0,60	-1,65	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,98	11,18	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	23,39	-2.320,45	0,00	0,00	-0,54	0,65	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,81	7,62	-	-	-	-	-22,07		0,00	0,00	-1,04		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,64	5,01	-	-	-	-	1,60		0,00	0,00	-0,77		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,90	10,04	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	114,53	7.233,34	0,00	0,00	-8,08	-17,78	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,62	7,14	0,01%	0,04%	0,66%	2,27%	2,21	-52,92	0,00	0,31	-0,69	-1,75	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-1,34	-18,26	0,01%	0,03%	0,60%	2,08%	65,29	2.392,22	1,34	18,26	-3,13	-14,07	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,99	3,16	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-327,00	-5.200,61	0,00	0,00	0,78	3,21	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00	3,39	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-22,77	-1.038,48	0,00	0,00	2,06	5,88	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-5,86	-13,64	0,10%	0,33%	5,82%	20,16%	-3,68	-21,26	5,86	20,40	-1,24	-1,22	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-1,30	-9,46	0,06%	0,22%	3,93%	13,61%	-0,57	-21,91	1,30	13,95	-0,60	-1,51	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-3,64	-7,52	0,09%	0,30%	5,20%	18,03%	-2,42	-16,38	3,64	10,69	-0,80	-1,03	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-0,94	13,71	0,07%	0,23%	4,04%	13,99%	67,72	-158,65	0,94	3,24	-0,52	1,61	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,90	8,36	0,00%	0,01%	0,19%	0,67%	-17,19	-175,92	0,00	0,04	-1,15	-4,13	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,92	6,55	0,01%	0,02%	0,43%	1,50%	9,77	-87,96	0,00	0,76	-0,50	-3,03	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,88	10,63	0,00%	0,01%	0,21%	0,71%	9,90	131,86	0,00	0,00	-0,57	-0,70	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-0,91	-1,70	-	-	-	-	-28,89		0,91	2,83	-1,15		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 0,32%.

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 2,86% 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 Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,35

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, 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.

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 -2,12 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\$ 6.155.395,65	16,41%	0,00%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.158.368,55	3,09%	1,51%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 196.528,57	0,52%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 430.964,31	1,15%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	6,76%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 877.556,29	2,34%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.057.014,05	2,82%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.402.328,97	3,74%	0,03%	SICREDI	0,00117%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00111%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 784.306,50	2,09%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.980.300,93	5,28%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.034.558,43	2,76%	0,17%	BANCO BRADERCO	0,00013%	BANCO BRADERCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 43.907,12	0,12%	1,55%	ARM CAPITAL	0,08843%	RJI CORRETORA	0,00058%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.031.575,88	2,75%	0,05%	SICREDI	0,00086%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00082%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.067.769,41	5,51%	0,01%	BANCO BRADERCO	0,00026%	BANCO BRADERCO	0,0003%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	2,37%	1,37%	PRÓPRIO CAPITAL	1,36695%	BANCO DAYCOVAL	0,00125%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	1,87%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,0055%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00013%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.825.235,65	4,86%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	4,11%	2,46%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01212%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00029%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 349.830,62	0,93%	0,61%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 491.487,69	1,31%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0114%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00009%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.065.887,03	21,50%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.891.800,74	7,71%	-	-	-	-	-	7, IV

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\$ 0,00	IRF-M 1	0,99%	2,95%	5,19%	9,87%	97,74%	97,55%	96,24%	96,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 877.556,29	IRF-M 1+	0,37%	0,66%	-0,60%	0,69%	100,64%	93,03%	74,20%	71,91%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	CDI	0,90%	2,69%	5,09%	10,04%	91,80%	90,95%	90,07%	90,16%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IDKA IPCA 2A	0,60%	2,37%	4,02%	7,52%	97,98%	97,33%	99,19%	102,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 0,00	IMA-B 5	0,64%	2,22%	3,69%	7,20%	98,62%	98,30%	95,74%	96,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.057.014,05	IDKA IPCA 2A	0,62%	2,36%	3,76%	6,98%	101,33%	96,81%	92,71%	94,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.034.558,43	IMA-B 5	0,62%	2,17%	3,62%	7,14%	95,77%	95,81%	93,86%	95,22%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IRF-M	0,60%	1,45%	1,41%	3,69%	98,97%	97,13%	108,44%	93,63%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	CDI	0,98%	2,91%	5,61%	10,93%	99,09%	98,43%	99,13%	98,21%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.158.368,55	IPCA	0,97%	2,90%	5,49%	10,88%	73,96%	144,80%	160,25%	215,17%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.067.769,41	CDI	1,00%	2,95%	-	-	101,51%	99,68%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 0,00	CDI	0,92%	2,48%	2,68%	6,55%	93,38%	83,92%	47,41%	58,81%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 196.528,57	IMA-B 5	0,95%	2,83%	5,34%	11,39%	146,74%	125,22%	138,51%	152,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 430.964,31	IMA Geral ex-C	0,95%	2,35%	4,31%	8,70%	120,62%	148,31%	171,21%	140,23%
BB MULTIMERCADO LP JURU...	R\$ 0,00	CDI	0,90%	2,57%	4,59%	8,36%	91,05%	86,73%	81,10%	75,11%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.825.235,65	IBOVESPA	-3,64%	-7,43%	-10,44%	-7,52%	137,60%	325,67%	107,29%	156,02%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 6.155.395,65	CDI	0,54%	1,85%	3,49%	6,56%	54,98%	62,64%	61,64%	58,92%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.402.328,97	CDI	0,98%	2,93%	5,63%	11,18%	99,50%	98,97%	99,49%	100,41%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 43.907,12	CDI	-1,34%	-5,11%	-14,09%	-18,26%	-136,38%	-172,64%	-249,26%	-164,04%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	IBOVESPA	-1,30%	0,82%	-10,09%	-9,46%	49,08%	-35,82%	103,65%	196,10%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.031.575,88	CDI	0,99%	2,94%	-	-	100,82%	99,42%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	IBOVESPA	-5,86%	-4,45%	-13,78%	-13,64%	221,53%	194,92%	141,55%	282,83%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 349.830,62	CDI	0,88%	2,73%	4,91%	10,63%	89,46%	92,20%	86,87%	95,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 784.306,50	IPCA	0,81%	2,94%	6,29%	-	62,11%	146,93%	183,62%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.980.300,93	IPCA	0,64%	2,27%	4,11%	-	48,71%	113,45%	120,09%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	GLOBAL BDRX	-0,94%	-2,52%	7,57%	-	33,67%	97,48%	61,45%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 491.487,69	IPCA	-0,91%	-2,24%	-1,58%	-	-69,71%	-112,08%	-46,15%	-

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\$ 8.065.887,03	21,50%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.580.541,54	44,19%	100,00%	10,00%	30,00%	90,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 4.179.986,17	11,14%	60,00%	0,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 2.891.800,74	7,71%	20,00%	0,00%	5,00%	20,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 3.414.880,26	9,10%	30,00%	0,00%	15,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.543.347,24	4,11%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 841.318,31	2,24%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

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	0,31%	4,97%	1,45%	5,02%	0,57%	2,86%	-0,82	-0,35	0,22%	0,54%	-4,68	-2,12	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,54	6,56	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	824,77	79.284,37	0,00	0,00	-149,15	-74,85	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,64	7,20	0,01%	0,04%	0,65%	2,25%	2,15	-52,88	0,00	0,28	-0,65	-1,74	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,60	3,69	0,02%	0,06%	1,02%	3,52%	1,73	-51,47	0,00	2,18	-0,40	-2,10	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,97	10,88	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	73,24	1.651,10	0,00	0,00	-145,63	-5,15	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,95	11,39	0,00%	0,01%	0,16%	0,55%	111,81	1.514,41	0,00	0,00	-45,94	0,48	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,99	9,87	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	4,97	-78,10	0,00	0,00	0,04	-2,55	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,60	7,52	0,01%	0,04%	0,68%	2,34%	2,12	-50,33	0,00	0,26	-0,66	-1,54	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,95	8,70	0,00%	0,01%	0,25%	0,85%	3,08	-78,94	0,00	0,00	-0,36	-2,83	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,98	10,93	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	22,93	-196,90	0,00	0,00	-0,66	-1,78	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	0,37	0,69	0,02%	0,09%	1,49%	5,17%	1,66	-49,20	0,00	4,26	-0,41	-2,01	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,62	6,98	0,01%	0,04%	0,72%	2,51%	2,20	-53,09	0,00	0,36	-0,60	-1,65	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,98	11,18	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	23,39	-2.320,45	0,00	0,00	-0,54	0,65	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,81	7,62	-	-	-	-	-22,07		0,00	0,00	-1,04		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,64	5,01	-	-	-	-	1,60		0,00	0,00	-0,77		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,90	10,04	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	114,53	7.233,34	0,00	0,00	-8,08	-17,78	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,62	7,14	0,01%	0,04%	0,66%	2,27%	2,21	-52,92	0,00	0,31	-0,69	-1,75	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-1,34	-18,26	0,01%	0,03%	0,60%	2,08%	65,29	2.392,22	1,34	18,26	-3,13	-14,07	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,99	3,16	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-327,00	-5.200,61	0,00	0,00	0,78	3,21	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00	3,39	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-22,77	-1.038,48	0,00	0,00	2,06	5,88	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-5,86	-13,64	0,10%	0,33%	5,82%	20,16%	-3,68	-21,26	5,86	20,40	-1,24	-1,22	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-1,30	-9,46	0,06%	0,22%	3,93%	13,61%	-0,57	-21,91	1,30	13,95	-0,60	-1,51	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-3,64	-7,52	0,09%	0,30%	5,20%	18,03%	-2,42	-16,38	3,64	10,69	-0,80	-1,03	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-0,94	13,71	0,07%	0,23%	4,04%	13,99%	67,72	-158,65	0,94	3,24	-0,52	1,61	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,90	8,36	0,00%	0,01%	0,19%	0,67%	-17,19	-175,92	0,00	0,04	-1,15	-4,13	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,92	6,55	0,01%	0,02%	0,43%	1,50%	9,77	-87,96	0,00	0,76	-0,50	-3,03	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,88	10,63	0,00%	0,01%	0,21%	0,71%	9,90	131,86	0,00	0,00	-0,57	-0,70	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-0,91	-1,70	-	-	-	-	-28,89		0,91	2,83	-1,15		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 0,32%.

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 2,86% 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 Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,35

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, 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.

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 -2,12 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\$ 6.155.395,65	16,41%	0,00%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.158.368,55	3,09%	1,51%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 196.528,57	0,52%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 430.964,31	1,15%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	6,76%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 877.556,29	2,34%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.057.014,05	2,82%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.402.328,97	3,74%	0,03%	SICREDI	0,00117%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00111%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 784.306,50	2,09%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.980.300,93	5,28%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.034.558,43	2,76%	0,17%	BANCO BRADERCO	0,00013%	BANCO BRADERCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 43.907,12	0,12%	1,55%	ARM CAPITAL	0,08843%	RJI CORRETORA	0,00058%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.031.575,88	2,75%	0,05%	SICREDI	0,00086%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00082%	7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.067.769,41	5,51%	0,01%	BANCO BRADERCO	0,00026%	BANCO BRADERCO	0,0003%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	2,37%	1,37%	PRÓPRIO CAPITAL	1,36695%	BANCO DAYCOVAL	0,00125%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	1,87%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,0055%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00013%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.825.235,65	4,86%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	4,11%	2,46%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01212%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00029%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 349.830,62	0,93%	0,61%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 491.487,69	1,31%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0114%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00009%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.065.887,03	21,50%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.891.800,74	7,71%	-	-	-	-	-	7, IV

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\$ 0,00	IRF-M 1	0,99%	2,95%	5,19%	9,87%	97,74%	97,55%	96,24%	96,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 877.556,29	IRF-M 1+	0,37%	0,66%	-0,60%	0,69%	100,64%	93,03%	74,20%	71,91%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	CDI	0,90%	2,69%	5,09%	10,04%	91,80%	90,95%	90,07%	90,16%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IDKA IPCA 2A	0,60%	2,37%	4,02%	7,52%	97,98%	97,33%	99,19%	102,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 0,00	IMA-B 5	0,64%	2,22%	3,69%	7,20%	98,62%	98,30%	95,74%	96,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.057.014,05	IDKA IPCA 2A	0,62%	2,36%	3,76%	6,98%	101,33%	96,81%	92,71%	94,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.034.558,43	IMA-B 5	0,62%	2,17%	3,62%	7,14%	95,77%	95,81%	93,86%	95,22%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IRF-M	0,60%	1,45%	1,41%	3,69%	98,97%	97,13%	108,44%	93,63%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	CDI	0,98%	2,91%	5,61%	10,93%	99,09%	98,43%	99,13%	98,21%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.158.368,55	IPCA	0,97%	2,90%	5,49%	10,88%	73,96%	144,80%	160,25%	215,17%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.067.769,41	CDI	1,00%	2,95%	-	-	101,51%	99,68%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 0,00	CDI	0,92%	2,48%	2,68%	6,55%	93,38%	83,92%	47,41%	58,81%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 196.528,57	IMA-B 5	0,95%	2,83%	5,34%	11,39%	146,74%	125,22%	138,51%	152,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 430.964,31	IMA Geral ex-C	0,95%	2,35%	4,31%	8,70%	120,62%	148,31%	171,21%	140,23%
BB MULTIMERCADO LP JURU...	R\$ 0,00	CDI	0,90%	2,57%	4,59%	8,36%	91,05%	86,73%	81,10%	75,11%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.825.235,65	IBOVESPA	-3,64%	-7,43%	-10,44%	-7,52%	137,60%	325,67%	107,29%	156,02%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 6.155.395,65	CDI	0,54%	1,85%	3,49%	6,56%	54,98%	62,64%	61,64%	58,92%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.402.328,97	CDI	0,98%	2,93%	5,63%	11,18%	99,50%	98,97%	99,49%	100,41%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 43.907,12	CDI	-1,34%	-5,11%	-14,09%	-18,26%	-136,38%	-172,64%	-249,26%	-164,04%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	IBOVESPA	-1,30%	0,82%	-10,09%	-9,46%	49,08%	-35,82%	103,65%	196,10%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.031.575,88	CDI	0,99%	2,94%	-	-	100,82%	99,42%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	IBOVESPA	-5,86%	-4,45%	-13,78%	-13,64%	221,53%	194,92%	141,55%	282,83%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 349.830,62	CDI	0,88%	2,73%	4,91%	10,63%	89,46%	92,20%	86,87%	95,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 784.306,50	IPCA	0,81%	2,94%	6,29%	-	62,11%	146,93%	183,62%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.980.300,93	IPCA	0,64%	2,27%	4,11%	-	48,71%	113,45%	120,09%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	GLOBAL BDRX	-0,94%	-2,52%	7,57%	-	33,67%	97,48%	61,45%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 491.487,69	IPCA	-0,91%	-2,24%	-1,58%	-	-69,71%	-112,08%	-46,15%	-

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\$ 8.065.887,03	21,50%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.580.541,54	44,19%	100,00%	10,00%	30,00%	90,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 4.179.986,17	11,14%	60,00%	0,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 2.891.800,74	7,71%	20,00%	0,00%	5,00%	20,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 3.414.880,26	9,10%	30,00%	0,00%	15,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.543.347,24	4,11%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 841.318,31	2,24%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM