

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência Junho 2025

#### 1. Introdução

Na busca por uma governança de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foram utilizados para a emissão desse parecer os relatórios mensais fornecidos pela consultoria de investimentos contratada e disponibilizados na plataforma UNO, como segue: - Relatório dos Investimentos com análise da carteira de investimentos contemplando a carteira de investimentos consolidada retornos sobre ao investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por segmento e subsegmento, retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade, evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações financeiras; - Relatório de Riscos com informações dos principais índices de risco de mercado, enquadramentos na Resolução CMN nº 4.963/2021, aderência aos benchmarks e à política de investimentos; Panorama de Mercado com a análise dos principais eventos econômicos e do mercado financeiro ocorridos no mês de referência.

#### 2. Análise do Cenário Econômico

O mês de junho evidenciou uma economia brasileira em processo de desaceleração, com a inflação ainda pressionada e persistentes incertezas fiscais. Apesar disso, o mercado de trabalho manteve-se resiliente, com a taxa de desocupação recuando para 6,2%, e o número de trabalhadores com carteira assinada atingindo patamar recorde. A inflação medida pelo IPCA apresentou desaceleração, fechando junho em 0,24%, com acumulado de 12 meses em 5,35%, acima da meta de 4,5%. Diante desse quadro, o Copom decidiu elevar a taxa Selic para 15,00% a.a., indicando postura cautelosa frente ao cenário inflacionário.

No ambiente internacional, os Estados Unidos enfrentaram crescimento fraco no primeiro trimestre, com o PIB recuando 0,5%. A taxa de desemprego caiu para 4,1% e a inflação anualizada permaneceu acima da meta, exigindo postura conservadora do Federal Reserve, que manteve os juros entre 4,25% e 4,50% a.a. Na Europa, a inflação voltou à meta de 2,0%, enquanto o Banco Central Europeu cortou os juros pela oitava vez, para 2,0% a.a. visando impulsionar o crescimento da região. A China, por sua vez, mostrou sinais de estabilização, com avanços em negociações com os EUA e manutenção das taxas de juros, buscando equilíbrio após meses de instabilidade cambial e deflação.

#### 3. Análise da Carteira de Investimentos

##### 3.1. Carteira de Investimentos Consolidada

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados, demonstrado no quadro abaixo. Este perfil reflete a estratégia conservadora adotada, priorizando a segurança e a liquidez.

Distribuição da carteira de investimentos por classe de segmentos:





CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	87,28%	R\$ 129.506.832,89
Renda Variável	10,01%	R\$ 14.859.276,22
Estruturados	2,71%	R\$ 4.019.775,00
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	31,45%	R\$ 46.666.353,45
IMA-B	13,47%	R\$ 19.980.277,44
IMA-B 5	12,89%	R\$ 19.119.567,94
IMA Geral ex-C	12,30%	R\$ 18.248.669,21
IBOVESPA	7,17%	R\$ 10.635.626,70
TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57
IRF-M 1	5,84%	R\$ 8.672.664,53
IPCA	5,17%	R\$ 7.676.189,55
IDKA IPCA 2A	2,71%	R\$ 4.019.343,20
SMLL	2,69%	R\$ 3.986.082,36
IDIV	0,16%	R\$ 237.567,16
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11

### 3.2. Enquadramentos

A alocação dos investimentos do FUNPREVMAR em junho de 2025 manteve-se integralmente aderente aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos. A alocação demonstra equilíbrio entre segurança e rentabilidade, reforçando o perfil conservador da gestão do FUNPREVMAR. A maior alocação da carteira está no segmento de Renda Fixa (87,28%). Em seguida, os investimentos sem Renda Variável representam 10,01% do patrimônio do RPPS. Já os Fundos Estruturados concentram apenas 2,71% do portfólio. A maior parte da carteira está alocada em Fundos de Renda Fixa Referenciados em Títulos Públicos (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"), representando 57,98% dos recursos, dentro do limite máximo permitido de 90%. Os Fundos de Renda Fixa (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a") correspondem a 23,02%, abaixo do teto permitido de 50%. A aplicação de 6,16% de seus recursos diretamente em títulos públicos federais (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"), contribui para a redução da volatilidade do portfólio e otimiza o desempenho da carteira ante a meta atuarial. No que se refere ao segmento de renda variável (Artigo 8, Inciso I), a carteira aloca 10,01% do patrimônio líquido do RPPS, abaixo do limite de 20%. Já em relação aos investimentos estruturados, os Fundos Multimercado (Artigo 10, Inciso I) representam 2,71%, abaixo do limite máximo de 10%.

### 3.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVMMAR, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições:



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTAO	45,98%	R\$ 68.230.149,59	BB GESTAO	45,98%	R\$ 68.230.149,59
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,73%	R\$ 55.983.461,21	CAIXA ECONOMICA	37,73%	R\$ 55.983.461,21
TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57	TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57
AZ QUEST	4,63%	R\$ 6.874.386,20	INTRAG DTVM	4,63%	R\$ 6.874.386,20
ITAU UNIBANCO	3,00%	R\$ 4.446.997,47	ITAU UNIBANCO	3,00%	R\$ 4.446.997,47
DAYCOVAL ASSET	2,22%	R\$ 3.300.325,39	BANCO DAYCOVAL	2,22%	R\$ 3.300.325,39
ICATU VANGUARD	0,16%	R\$ 237.567,16	BEM - DISTRIBUIDORA	0,16%	R\$ 237.567,16
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,11%	R\$ 169.454,52	FINAXIS CORRETORA	0,11%	R\$ 169.454,52
RIO BRAVO	0,00%	R\$ 0,00	Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 148.385.884,11</b>	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 148.385.884,11</b>

### 3.4. Retorno da Carteira de Investimentos versus Meta de Rentabilidade

Em junho, a carteira do FUNPREVMAR obteve rentabilidade de 1,11%, superando a meta atuarial de 0,66%, o que resultou em um desempenho positivo de 0,45 p.p. no mês. No acumulado de 2025, a rentabilidade alcançou 7,78%, novamente superando a meta acumulada de 5,64%, com um excedente de 2,14 p.p., refletindo a boa condução dos investimentos.

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



No mês de junho o desempenho da carteira foi impulsionado por ativos indexados à inflação e à taxa Selic. Os fundos referenciados em índices de preços, como o CAIXAIMA-B TP (1,28%) e o BB IMA-B TP (1,25%), apresentaram bom rendimento. No segmento de renda variável os destaques foram os fundos AZ QUESTSMALL MID CAPS FIC AÇÕES (2,32%) e AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES (2,09%), que se beneficiaram da marcação a mercado positiva do mercado acionário doméstico no mês. O resultado evidencia a relevância da diversificação e do controle de risco na gestão da carteira.

### 3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 145.397.488,55** (cento e quarenta e cinco milhões trezentos e noventa e sete mil quatrocentos e oitenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos).

No mês de referência, o FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 148.557.532,30** (cento e quarenta e oito milhões quinhentos e cinquenta e sete mil quinhentos e trinta e dois reais e trinta centavos).

Evolução do Patrimônio



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 148.385.884,11) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 171.648,19) no fechamento do mês.

### 3.6. Retorno dos Investimentos após Movimentações

Em se tratando do retorno total mensurado pela carteira de Investimentos do FUNPREVMAR no mês de junho, após aplicações e resgates, o montante apresentado positivo no valor de **R\$ 1.634.977,71**, representando um retorno de **1,11%** na carteira de investimentos no período analisado, conforme se pode observar no relatório mensal dos investimentos no Anexo 1.

## **4. Análise de Risco da Carteira de Investimentos**

A análise de risco contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez. Na plataforma de gestão dos investimentos UNO se faz o acompanhamento de risco dos investimentos, conforme relatório de risco em anexo, trazendo medidas de risco de mercado, enquadramentos na política de investimentos e aderência aos benchmarks da carteira e dos fundos de investimentos.

### **4.1. Risco de Mercado**

A análise de risco de mercado da carteira do FUNPREVMAR demonstra um perfil controlado e aderente ao objetivo previdenciário do RPPS. A carteira do FUNPREVMAR manteve em junho um perfil de risco compatível com sua natureza previdenciária, evidenciado pelos baixos níveis de volatilidade e perdas acumuladas. O VaR (Value at Risk) mensal foi de 1,47%, o que significa que, com 95% de confiança, a maior perda esperada em condições normais de mercado não ultrapassaria esse percentual. Esse resultado demonstra um risco relativamente baixo para o porte e a composição da carteira. A volatilidade mensal foi de 0,57%, reforçando o caráter conservador da alocação, com os retornos oscilando pouco ao longo do mês. O Drawdown foi de apenas 0,12%, o que demonstra que, mesmo diante das incertezas econômicas, a carteira não sofreu retrações significativas e se manteve estável. Por outro lado, os indicadores de desempenho ajustado ao risco foram modestos. O índice de Sharpe ficou em 0,08, sugerindo que, embora o retorno tenha superado o benchmark, o prêmio pelo risco assumido foi limitado. Já o índice de Treynor registrou 0,01, indicando baixa compensação pelo risco de mercado.

### **4.2. Risco de Crédito**

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021. Atualmente o fundo de investimento FIDC PREMIUM SR encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer acompanhamento periódico.

### **4.3. Risco de Liquidez**





FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU  
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
CNPJ 00.282.876/0001-78

A carteira de investimentos possui liquidez imediata na maioria das aplicações financeiras para auxílio no cumprimento das obrigações financeiras do FUNPREVMAR, conforme quadro abaixo:

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	88,55%	R\$ 131.396.697,47
Acima 2 anos	11,34%	R\$ 16.819.732,12
(vide regulamento)	0,11%	R\$ 169.454,52
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 148.385.884,11</b>

**Obs:** O percentual de 0,11% refere-se ao saldo do fundo FIDC PREMIUM SR.

## 5. Anexos

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	Anexo I
Relatório de Riscos	Anexo II

## 6. Considerações Finais

O mês de junho foi um mês de desafios econômicos, com inflação ainda pressionada e incertezas persistentes no cenário externo. A decisão do Banco Central de manter a Selic elevada reforçou o tom conservador da política monetária. Apesar disso, a carteira de investimentos do FUNPREVMAR conseguiu obter desempenho positivo acima da meta atuarial mensal e no acumulado do ano, resultado de uma alocação eficiente e diversificada, com predominância em títulos públicos e fundos de investimentos conservadores. O risco foi mantido em níveis controlados, com indicadores que apontam estabilidade e baixa exposição a perdas severas. A estratégia atual mostra-se adequada frente ao cenário macroeconômico, e recomenda-se sua continuidade, com atenção especial ao comportamento dos juros e da inflação no segundo semestre de 2025.

Em relação à carteira de investimentos do instituto e à manutenção dos percentuais de alocação nos segmentos de renda fixa e renda variável, assim como as movimentações de recursos, estas foram feitas considerando a Política Anual de Investimentos de 2025 e relatórios dos investimentos disponibilizados pela consultoria de investimentos, que seguem em anexo a este parecer.

Encaminha-se este parecer com a análise dos membros do Comitê de Investimentos para apreciação do Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 11 de agosto de 2025.

## 9. ASSINATURAS

**Bruna Ferreira Figueró**  
Comitê de Investimentos

**Eduardo Luiz Castrioto de Jesus**  
Comitê de Investimentos





FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU  
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
CNPJ 00.282.876/0001-78

---

**Jorge Lopes Zaatreh**  
Comitê de Investimentos

---

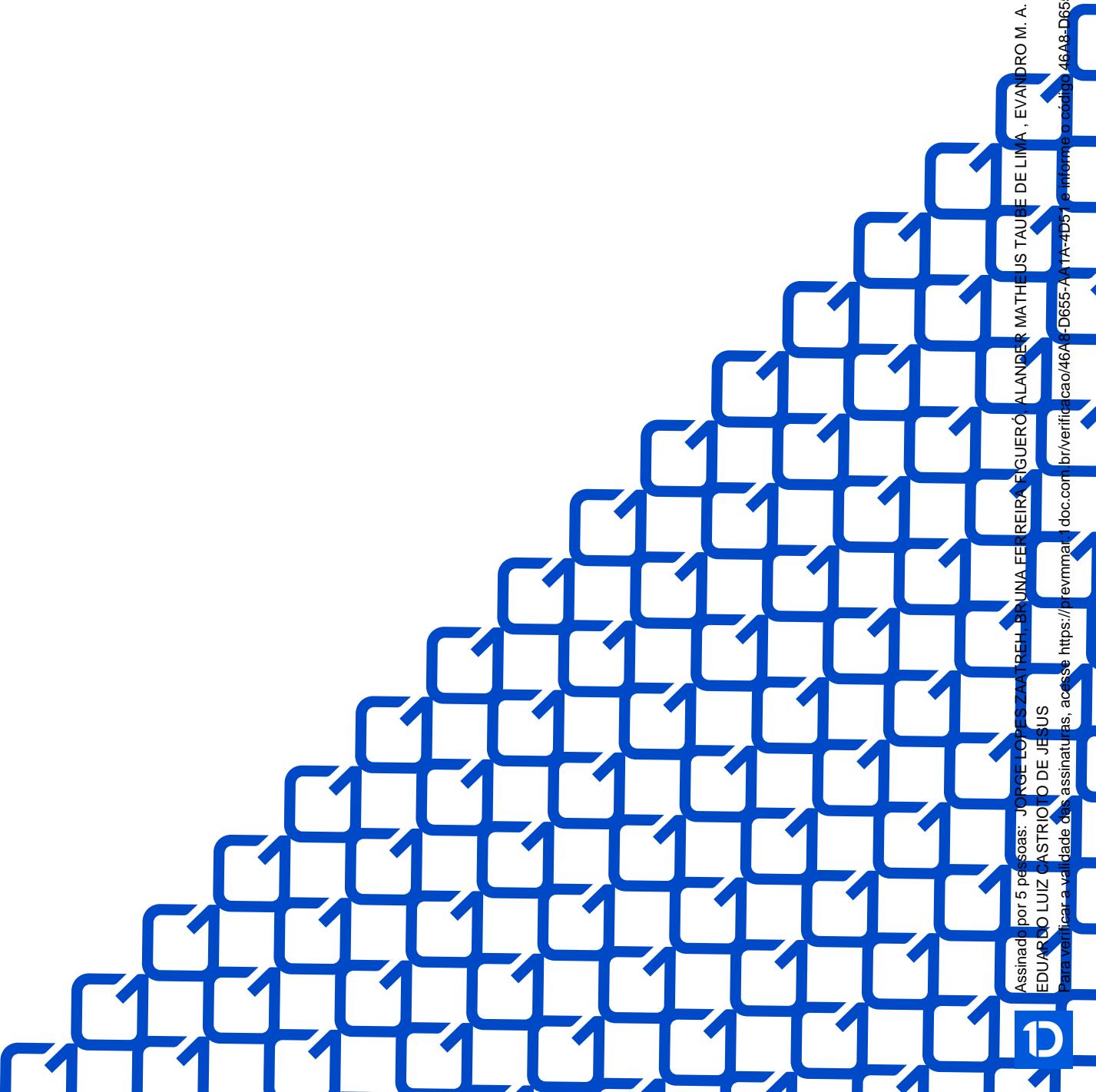
**Evandro Marciel Alves Bezerra**  
Comitê de Investimentos

---

**Alander Matheus Taube de Lima**  
Comitê de Investimentos



Junho/2025



Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FERGUERO, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, EVANDRO M. A. BEZERRA e EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmin11.doc.com.br/verificacao/46A8-D655-AA1A-4D51>

## Patrimônio

R\$ 148.557.532,30

## Rentabilidade

Mês	Acum.
1,11%	7,78%

## Meta

Mês	Acum.
0,66%	5,64%

## Gap

Mês	Acum.
0,44p.p.	2,14p.p.

VaR<sub>1,252</sub>

0,32%

## Evolução do Patrimônio



## Comparativo (Rentabilidades | Metas)



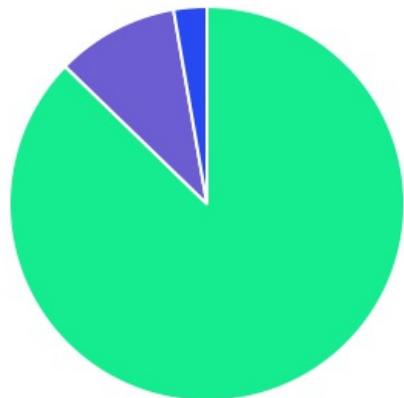
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.450.487,33	11,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 70.444,42	0,43%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 4.019.343,20	2,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.051,59	0,20%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.756.263,93	4,55%	D+0	7, I "b"	R\$ 85.392,34	1,28%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 14.021.924,32	9,45%	D+0	7, I "b"	R\$ 142.003,04	1,02%	0,40%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.224.013,51	8,91%	D+1	7, I "b"	R\$ 162.853,31	1,25%	0,20%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.313.588,29	5,60%	D+0	7, I "b"	R\$ 88.507,68	1,08%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.672.664,53	5,84%	D+0	7, I "b"	R\$ 88.649,23	1,03%	0,15%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 4.226.744,89	2,85%	D+3	7, I "b"	R\$ 39.019,57	0,93%	0,03%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 2.669.080,61	1,80%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.694,37	0,14%	0,02%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.676.189,55	5,17%	D+0	7, I "b"	R\$ 35.019,45	0,46%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 7.059.252,88	4,76%	D+0	7, III "a"	R\$ 23.249,34	0,33%	0,25%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 0,00	0,00%	D+2	7, III "a"	R\$ 224.022,46	5,94%	0,95%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 27.104.282,76	18,27%	D+0	7, III "a"	R\$ 308.287,39	1,06%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 169.454,52	0,11%	VR	7, V "a"	R\$ -1.101,00	-0,65%	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.300.325,39	2,22%	D+14	8, I	R\$ 44.447,95	1,37%	0,03%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.888.303,84	1,95%	D+3	8, I	R\$ 59.133,10	2,09%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.986.082,36	2,69%	D+29	8, I	R\$ 90.344,28	2,32%	2,00%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+23	8, I	R\$ -251,48	-0,06%	0,00%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.446.997,47	3,00%	D+23	8, I	R\$ 46.382,56	1,05%	0,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 237.567,16	0,16%	D+3	8, I	R\$ 4.365,55	1,87%	2,00%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID	R\$ 4.019.775,00	2,71%	D+5	10, I	R\$ 50.123,07	1,26%	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.143.542,57	6,16%	-	7, I "a"	R\$ 62.339,49	0,69%	-

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 consórcio. 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, 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 utilizadas observações Diárias.

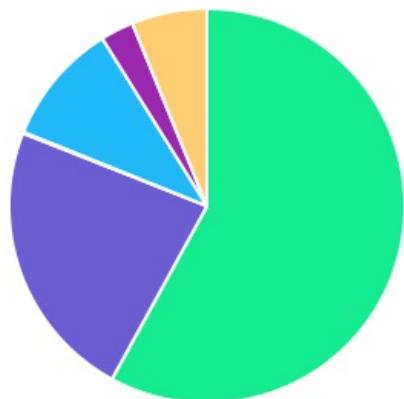
Total investimentos	R\$ 148.385.884,11	100,00%	R\$ 1.634.977,71	1,11%
Disponibilidade	R\$ 171.648,19	-	-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 148.557.532,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Assinador 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUEROÁ, ALANDER MATHEUS TAUDE DE LIMA , EVANDRO M. A. BEZERRA e EDUARD D. LUIZ CASTRIOTO DE JESUS  
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1.doc.com.br/verificacao/46A8-D655-AA1A-4D51> e informe o código 46A8-D655-AA1A-4D51

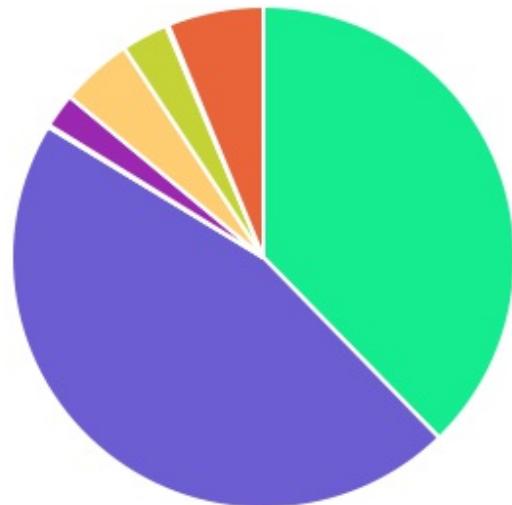
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,28%	R\$ 129.506.832,89	
Renda Variável	10,01%	R\$ 14.859.276,22	
Estruturados	2,71%	R\$ 4.019.775,00	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



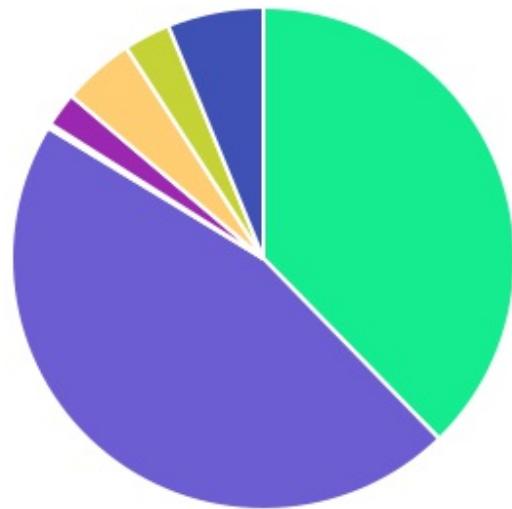
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	57,98%	R\$ 86.030.300,16	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	23,02%	R\$ 34.163.535,64	
Artigo 8º, Inciso I	10,01%	R\$ 14.859.276,22	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	6,16%	R\$ 9.143.542,57	
Artigo 10, Inciso I	2,71%	R\$ 4.019.775,00	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,11%	R\$ 169.454,52	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,98%	R\$ 68.230.149,59	
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,73%	R\$ 55.983.461,21	
TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57	
AZ QUEST	4,63%	R\$ 6.874.386,20	
ITAU UNIBANCO	3,00%	R\$ 4.446.997,47	
DAYCOVAL ASSET	2,22%	R\$ 3.300.325,39	
ICATU VANGUARDA	0,16%	R\$ 237.567,16	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,11%	R\$ 169.454,52	
RIO BRAVO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



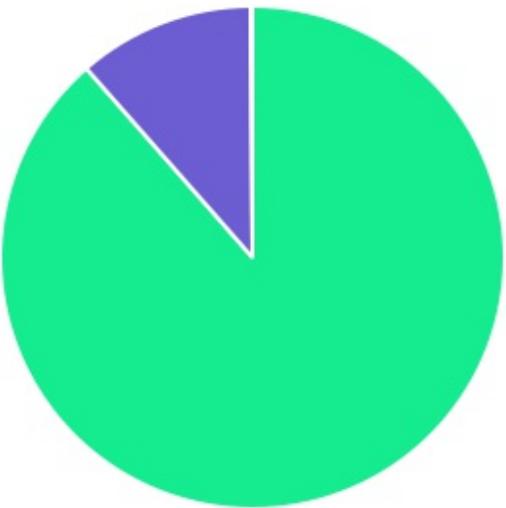
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	45,98%	R\$ 68.230.149,59	
CAIXA ECONOMICA	37,73%	R\$ 55.983.461,21	
TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57	
INTRAG DTVM	4,63%	R\$ 6.874.386,20	
ITAU UNIBANCO	3,00%	R\$ 4.446.997,47	
BANCO DAYCOVAL	2,22%	R\$ 3.300.325,39	
BEM - DISTRIBUIDORA	0,16%	R\$ 237.567,16	
FINAXIS CORRETORA	0,11%	R\$ 169.454,52	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	31,45%	R\$ 46.666.353,45	
IMA-B	13,47%	R\$ 19.980.277,44	
IMA-B 5	12,89%	R\$ 19.119.567,94	
IMA Geral ex-C	12,30%	R\$ 18.248.669,21	
IBOVESPA	7,17%	R\$ 10.635.626,70	
TÍTULOS	6,16%	R\$ 9.143.542,57	
IRF-M 1	5,84%	R\$ 8.672.664,53	
IPCA	5,17%	R\$ 7.676.189,55	
IDKA IPCA 2A	2,71%	R\$ 4.019.343,20	
SMLL	2,69%	R\$ 3.986.082,36	
IDIV	0,16%	R\$ 237.567,16	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	88,55%	R\$ 131.396.697,47	
Acima 2 anos (vide regulamento)	11,34%	R\$ 16.819.732,12	
Total	100,00%	R\$ 148.385.884,11	



<b>RENDA FIXA</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>		
				<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 9.143.542,57	6.16%	0,00%	10,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 86.030.300,16	57,98%	20,00%	43,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 34.163.535,64	23,02%	10,00%	25,80%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 169.454,52	0,11%	0,00%	0,20%	2,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 129.506.832,89	87,28%			
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 14.859.276,22	10,01%	0,00%	13,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 14.859.276,22	10,01%			
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

<b>FUNDOS ESTRUTURADOS</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>		
				<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 4.019.775,00	2.71%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 4.019.775,00</b>	<b>2,71%</b>			
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS</b>	<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 148.385.884,11</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
<b>2025</b>						
Janeiro	R\$ 130.325.271,90	R\$ 134.166.841,61	0,58%	R\$ 2.229.622,59	1,70%	1,125 p.p.
Fevereiro	R\$ 134.166.841,61	R\$ 135.629.944,90	1,73%	R\$ 301.268,16	0,24%	-1,505 p.p.
Março	R\$ 135.629.944,90	R\$ 138.705.149,05	0,98%	R\$ 1.867.675,19	1,39%	0,416 p.p.
Abril	R\$ 138.705.149,05	R\$ 142.148.853,75	0,85%	R\$ 2.635.625,59	1,90%	1,041 p.p.
Maio	R\$ 142.148.853,75	R\$ 145.397.488,55	0,68%	R\$ 1.722.478,62	1,21%	0,533 p.p.
Junho	R\$ 145.397.488,55	R\$ 148.557.532,30	0,66%	R\$ 1.634.977,71	1,11%	0,441 p.p.
Total	R\$ 145.397.488,55	R\$ 148.557.532,30	5,64%	R\$ 10.391.647,86	7,78%	2,148 p.p.
<b>2024</b>						
Janeiro	R\$ 118.655.697,50	R\$ 118.944.323,41	0,98%	R\$ 150.388,17	0,13%	-0,850 p.p.
Fevereiro	R\$ 118.944.323,41	R\$ 121.046.027,38	1,22%	R\$ 869.137,53	0,73%	-0,480 p.p.
Março	R\$ 121.046.027,38	R\$ 123.481.438,09	0,60%	R\$ 809.624,12	0,67%	0,070 p.p.
Abril	R\$ 123.481.438,09	R\$ 122.862.352,51	0,78%	R\$ -531.420,09	-0,43%	-1,210 p.p.
Maio	R\$ 122.862.352,51	R\$ 124.704.065,63	0,87%	R\$ 530.760,65	0,44%	-0,430 p.p.
Junho	R\$ 124.704.065,63	R\$ 129.250.182,21	0,66%	R\$ 395.821,29	0,30%	-0,360 p.p.
Julho	R\$ 129.250.182,21	R\$ 132.518.654,85	0,67%	R\$ 1.972.596,76	1,54%	0,880 p.p.
Agosto	R\$ 132.518.654,85	R\$ 134.092.279,68	0,27%	R\$ 1.802.799,63	1,38%	1,110 p.p.
Setembro	R\$ 134.092.279,68	R\$ 132.324.877,35	0,89%	R\$ -42.880,38	-0,03%	-0,920 p.p.
Outubro	R\$ 132.324.877,35	R\$ 134.016.761,48	1,02%	R\$ 515.146,50	0,39%	-0,630 p.p.
Novembro	R\$ 134.016.761,48	R\$ 133.965.317,69	0,74%	R\$ 250.152,40	0,21%	-0,530 p.p.
Dezembro	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	0,89%	R\$ -848.569,79	-0,67%	-1,560 p.p.
Total	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	10,01%	R\$ 5.873.556,79	4,73%	-5,280 p.p.

ATIVO	CNPJ	Mês (%)	Ano (%)	RENTABILIDADE		
				12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,03%	6,71%	11,58%	-	16,49%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,33%	5,33%	10,30%	-	15,60%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,06%	6,12%	11,59%	-	17,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	1,02%	6,61%	10,66%	-	13,27%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,43%	5,95%	8,73%	-	12,22%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,28%	8,68%	7,03%	-	5,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,20%	5,56%	8,10%	-	11,29%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	1,25%	8,67%	7,06%	-	5,75%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	2,09%	17,96%	18,30%	-	11,16%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	1,05%	7,60%	10,70%	-	9,80%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	0,93%	6,51%	10,91%	-	14,80%
BB ALOCAÇÃO FI...	35.292.597/0001-70	1,26%	5,87%	9,27%	-	11,66%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	42.318.981/0001-60	-0,06%	19,80%	12,05%	-	-5,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	1,87%	12,68%	9,91%	-	1,16%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-85	-0,65%	-7,96%	-11,78%	-	-12,39%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	2,32%	19,87%	22,40%	-	15,57%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,14%	5,68%	8,02%	-	10,15%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,08%	6,30%	11,86%	-	17,55%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	5,94%	17,29%	24,48%	-	30,57%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	50.470.807/0001-66	0,46%	7,56%	8,17%	-	7,57%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	1,37%	13,26%	10,56%	-	0,95%

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 consórcio. 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, 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 utilizadas observações Diárias.



TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2035	15/05/35	11/11/24	2092	4.298,40	4.370,72	CURVA 6,62%	R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.143.542,57	R\$ 62.339,49 ( 0,69% )
Total Públicos							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.143.542,57	R\$ 62.339,49 ( 0,69% )
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )
Total Global							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.143.542,57	R\$ 62.339,49 ( 0,69% )

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 consórcio. 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 utilizadas observações Diárias.

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U.) MÊS	<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U.) 12M	<sup>2</sup> VOL (%) MÊS	<sup>2</sup> VOL (%) 12M	<sup>3</sup> TREYNOR MÊS	<sup>3</sup> TREYNOR 12M	<sup>4</sup> DRAWDOWN (%) MÊS	<sup>4</sup> DRAWDOWN (%) 12M	<sup>5</sup> SHARPE MÊS	<sup>5</sup> SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	1,11%	10,83%	1,47%	5,08%	0,57%	2,69%	0,01	-0,09	0,12%	0,60%	0,08	-0,47	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,43%	8,73%	0,01%	0,04%	0,67%	2,31%	-17,49	-53,96	0,00%	0,31%	-1,39	-1,36	7, JESUS
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,20%	8,10%	0,01%	0,04%	0,73%	2,53%	-30,68	-65,74	0,00%	0,29%	-1,90	-1,47	7, JESUS
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,28%	7,03%	0,02%	0,09%	1,51%	5,21%	6,41	-32,59	0,00%	3,99%	0,21	-0,89	7, JESUS
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	1,02%	10,66%	0,01%	0,02%	0,40%	1,38%	0,28	-35,77	0,00%	0,00%	-0,25	-0,95	7, JESUS
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,25%	7,06%	0,02%	0,09%	1,49%	5,18%	5,86	-32,60	0,00%	3,93%	0,17	-0,90	7, JESUS
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,08%	11,86%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-48,92	-1.524,85	0,00%	0,00%	-8,08	-3,02	7, JESUS
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,03%	11,58%	0,00%	0,01%	0,14%	0,47%	-12,67	-51,05	0,00%	0,00%	-1,07	-1,06	7, JESUS
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,93%	10,91%	0,00%	0,01%	0,22%	0,76%	28,77	-57,45	0,00%	0,00%	-2,47	-1,50	7, JESUS
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IMA-B 5	0,14%	8,02%	0,01%	0,05%	0,81%	2,80%	-37,72	-58,03	0,00%	0,46%	-2,10	-1,32	7, JESUS
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	IPCA	0,46%	8,17%	0,02%	0,07%	1,15%	3,98%	-11,99	-33,55	0,00%	1,41%	-1,05	-0,88	7, JESUS
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,33%	10,30%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	102,42	382,86	0,00%	0,00%	0,54	1,15	7, JESUS
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	IPCA	5,94%	24,48%	0,05%	0,18%	3,08%	10,68%			0,00%	3,27%			7, JESUS
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,06%	11,59%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	23,64	121,70	0,00%	0,00%	0,74	0,88	7, JESUS
PREMIUM FIDC SÉNIOR	CDI	-0,65%	-11,78%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, JESUS
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	IBOVESPA	1,37%	10,56%	0,07%	0,23%	4,11%	14,23%	0,60	-2,46	0,00%	11,11%	0,09	-0,16	8, ANDRÉ
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,09%	18,30%	0,07%	0,23%	3,96%	13,70%	1,04	7,24	0,00%	9,17%	0,27	0,44	8, ANDRÉ
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMLL	2,32%	22,40%	0,07%	0,23%	4,01%	13,90%	1,25	13,53	0,00%	8,08%	0,32	0,75	8, ANDRÉ
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	IBOVESPA	-0,06%	12,05%	0,07%	0,26%	4,49%	15,56%	-0,49	-0,21	0,00%	14,50%	-0,19	-0,01	8, ANDRÉ
ITAU DYNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,05%	10,70%	0,09%	0,29%	5,17%	17,91%	0,15	-2,28	0,00%	10,99%	-0,01	-0,14	8, ANDRÉ
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	1,87%	9,91%	0,07%	0,24%	4,30%	14,88%	0,93	-3,32	0,00%	9,75%	0,27	-0,21	8, ANDRÉ
BB ALOCAÇÃO FI...	CDI	1,26%	9,27%	0,01%	0,02%	0,43%	1,48%	6,54	-75,17	0,00%	0,73%	0,40	-1,85	1, JESUS

<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, 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 houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,32%.

<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 2,69% 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 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo a 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

Assinado por 5 pessoas: ALANDER DALE, EDUARDO LUIZ GASTRO, JEDIR LIMA, JOSÉ VAGNER, MARINA FERREIRA ZATTNER, ROGÉRIO LOPES ZATTNER, RONALDO ALMEIDA, VANDRÉ BÉZERRA e VANDRÉ BÉZERRA. Os assinantes são titulares das assinaturas, acima mencionadas, e informe o código 4648-D655-AA1A-4D51 e informe o código 4648-D655-AA1A-4D51



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.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,47 menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 16.450.487,33	11,09%	0,28%	CAIXA ASSET	0,00298%	CAIXA DTVM	0,0024%	7,1-JUZGADO DE JESUS
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 4.019.343,20	2,71%	0,12%	CAIXA ASSET	0,00073%	CAIXA DTVM	0,00059%	7,1-JUZGADO DE JESUS
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.756.263,93	4,55%	0,29%	CAIXA ASSET	0,00123%	CAIXA DTVM	0,00099%	7,1-JUZGADO DE JESUS
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 14.021.924,32	9,45%	0,42%	CAIXA ASSET	0,00254%	CAIXA DTVM	0,00205%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.224.013,51	8,91%	0,52%	BB ASSET	0,00073%	BB ASSET	0,00072%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.313.588,29	5,60%	0,06%	BB ASSET	0,00046%	BB ASSET	0,00045%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.672.664,53	5,84%	0,09%	BB ASSET	0,00048%	BB ASSET	0,00047%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.226.744,89	2,85%	0,09%	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00023%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 2.669.080,61	1,80%	0,21%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%	7,1-JUZGADO DE JESUS
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.676.189,55	5,17%	1,43%	CAIXA ASSET	0,00139%	CAIXA DTVM	0,00112%	7,1-JUZGADO DE JESUS
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 7.059.252,88	4,76%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00128%	CAIXA DTVM	0,00103%	7,1-JUZGADO DE JESUS
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 0,00	0,00%	-	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	-	BEM DTVM (BRADESCO)	-	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 27.104.282,76	18,27%	0,12%	BB ASSET	0,00149%	BB ASSET	0,00148%	7,1-JUZGADO DE JESUS
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 169.454,52	0,11%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,02938%	FINAXIS DTVM	0,00132%	7,1-JUZGADO DE JESUS
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.300.325,39	2,22%	4,66%	DAYCOVAL ASSET	0,01955%	BANCO DAYCOVAL	0,00455%	7,1-JUZGADO DE JESUS
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.888.303,84	1,95%	1,55%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,0259%	INTRAG DTVM	0,00047%	7,1-JUZGADO DE JESUS
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 3.986.082,36	2,69%	0,49%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,03574%	INTRAG DTVM	0,00065%	7,1-JUZGADO DE JESUS
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	-	ITAU ASSET	-	ITAU UNIBANCO	-	7,1-JUZGADO DE JESUS
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.446.997,47	3,00%	0,38%	ITAU ASSET	0,00042%	ITAU UNIBANCO	0,00044%	7,1-JUZGADO DE JESUS
ICATU VANGUARDIA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 237.567,16	0,16%	0,06%	ICATU VANGUARDA	0,00043%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00004%	7,1-JUZGADO DE JESUS
BB ALOCAÇÃO FI...	R\$ 4.019.775,00	2,71%	4,22%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%	7,1-JUZGADO DE JESUS
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.143.542,57	6,16%	-	-	-	-	-	7,1-JUZGADO DE JESUS

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.

sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, EVANDRO M. A. BEZERRA e EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/46A8-D655-AA1A-4D51>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.672.664,53	IRF-M 1	1,03%	3,35%	6,71%	11,58%	97,04%	97,91%	97,68%	97,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 7.059.252,88	CDI	0,33%	2,34%	5,33%	10,30%	29,93%	70,29%	83,04%	85,11%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 27.104.282,76	CDI	1,06%	3,15%	6,12%	11,59%	96,33%	94,61%	95,34%	95,79%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 14.021.924,32	IMA Geral ex-C	1,02%	3,49%	6,61%	10,66%	78,39%	80,14%	82,49%	97,50%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 16.450.487,33	IMA-B 5	0,43%	2,81%	5,95%	8,73%	96,46%	98,63%	98,47%	95,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.756.263,93	IMA-B	1,28%	5,11%	8,68%	7,03%	98,76%	98,88%	98,63%	90,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 4.019.343,20	IDKA IPCA 2A	0,20%	2,41%	5,56%	8,10%	81,52%	89,40%	94,49%	91,06%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.224.013,51	IMA-B	1,25%	5,11%	8,67%	7,06%	96,19%	98,83%	98,53%	91,22%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.888.303,84	IBOVESPA	2,09%	13,20%	17,96%	18,30%	156,67%	200,12%	116,35%	161,43%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.446.997,47	IBOVESPA	1,05%	4,72%	7,60%	10,70%	79,01%	71,59%	49,26%	94,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.226.744,89	IMA Geral ex-C	0,93%	3,20%	6,51%	10,91%	71,39%	73,42%	81,28%	99,82%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...	R\$ 4.019.775,00	CDI	1,26%	3,09%	5,87%	9,27%	115,10%	92,87%	91,43%	76,60%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇ...	R\$ 0,00	IBOVESPA	-0,06%	10,83%	19,80%	12,05%	-4,71%	164,16%	128,22%	106,34%
ICATU VANGUARDA DIVIDE...	R\$ 237.567,16	IDIV	1,87%	6,15%	12,68%	9,91%	106,22%	86,73%	92,44%	69,71%
PREMIUM FIDC SÉNIOR	R\$ 169.454,52	CDI	-0,65%	-6,65%	-7,96%	-11,78%	-58,84%	-199,73%	-124,01%	-97,39%
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 3.986.082,36	SMLL	2,32%	17,68%	19,87%	22,40%	222,53%	109,51%	75,02%	196,70%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 2.669.080,61	IMA-B 5	0,14%	2,29%	5,68%	8,02%	31,09%	80,47%	93,95%	87,30%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 8.313.588,29	CDI	1,08%	3,26%	6,30%	11,86%	98,09%	97,83%	98,07%	98,01%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...	R\$ 0,00	IPCA	5,94%	10,57%	17,29%	24,48%	2.476,22%	1.132,80%	577,84%	459,03%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.676.189,55	IPCA	0,46%	3,44%	7,56%	8,17%	190,96%	368,57%	252,56%	153,10%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...	R\$ 3.300.325,39	IBOVESPA	1,37%	6,16%	13,26%	10,56%	102,33%	93,29%	85,87%	93,13%

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, VANDRÔM. A. REZERA & EDUARDO LUIZ CASTRO DE JESUS

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, VANDRÔM. A. REZERA & EDUARDO LUIZ CASTRO DE JESUS

# 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\$ 9.143.542,57	6,16%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 86.030.300,16	57,98%	100,00%	20,00%	43,00%	90,00%	NÃO
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
FI Renda Fixa	R\$ 34.163.535,64	23,02%	70,00%	10,00%	25,80%	50,00%	NÃO
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	10,00%	NÃO
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 169.454,52	0,11%	10,00%	0,00%	0,20%	2,00%	NÃO
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	NÃO
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 14.859.276,22	10,01%	40,00%	0,00%	13,00%	20,00%	NÃO
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	NÃO
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	NÃO
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	NÃO
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 4.019.775,00	2,71%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%	NÃO
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	NÃO
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	NÃO

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUPE DE MORAES, EVANDRO CEM. S.A. BEZERRA e EDUARDO LUIZ CASTRO DE JESUS  
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/46A8-D655-AA1A-4D51> e informe o código 46A8-D655-AA1A-4D51





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 46A8-D655-AA1A-4D51

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

- ✓ JORGE LOPES ZAATREH (CPF 582.XXX.XXX-15) em 02/09/2025 11:06:18 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ BRUNA FERREIRA FIGUERÓ (CPF 011.XXX.XXX-67) em 02/09/2025 11:15:07 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA (CPF 015.XXX.XXX-70) em 02/09/2025 13:22:45 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EVANDRO M. A. BEZERRA (CPF 849.XXX.XXX-87) em 03/09/2025 09:18:30 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS (CPF 859.XXX.XXX-34) em 03/09/2025 10:17:49 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/46A8-D655-AA1A-4D51>

## Ato oficial Ata Conselho Fiscal - 020/2025

**De:** Jeison S. - COFIS

**Para:** COFIS - Conselho Fiscal

**Data:** 24/09/2025 às 09:10:33

**Setores (CC):**

COFIS

**Setores envolvidos:**

COFIS

### ATA 019 DE 24 DE SETEMBRO DE 2025

Aos vinte e quatro dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, às sete horas, reuniram-se ordinariamente na sede do FUNPREVMAR, os membros do Conselho Fiscal, Jeison Luiz Seibel, Rosilda de Freitas Barbosa, Juliany de Campos Ribeiro, Ednelson Barbosa da Silva e Ronildo Ximenes de Souza. Nesta reunião tivemos por pauta **01 - Análise do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de junho de 2025; 02 - Reuniões do mês de outubro de 2025.**

Item **01** - Passamos para a análise do Parecer do Comitê de Investimentos: os Fundos de Investimentos classificados como renda fixa, renda variável e estruturados, apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado R\$ 1.634.977,71. O patrimônio líquido apresentou um saldo total de R\$ 148.385.884,11 no mês analisado, a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 171.648,19), totalizando R\$ 148.557.532,30 no fechamento do mês. Conforme relatório de investimentos, a carteira de investimentos do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de 1,11%, acumulando 7,78%, no ano; a meta de rentabilidade para o mesmo período foi de 0,66%, com percentual de 5,64% acumulada no ano. No mês de junho, a rentabilidade da carteira foi superior a meta do período em 0,45p.p (observamos que o relatório da Lema mostrou um resultado de 0,44p.p, diferente do relatório do Comitê de Investimentos). No retorno acumulado do ano apresenta resultado acima da meta esperada em 2,14p.p. A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturadas, sendo 87,28%, 10,01% e 2,71% respectivamente. Após a análise das informações contidas nos documentos apresentados, que se encontram devidamente instruídos, no que trata as normas vigentes, verificando através dos acompanhamentos o cumprimento delas, sendo atendidos também os limites para as aplicações na renda fixa e variável, não ultrapassando 40% de investimentos em renda variável, permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II previstos na Política Anual de Investimentos, foi aprovado por este conselho o Parecer do Comitê de Investimentos do mês de junho/2025. Item **02** – as reuniões do mês de outubro de 2025 foram alteradas para os dias 09 e 23 de outubro de 2025, por solicitação da Diretora Presidente do FUNPREVMAR, pois o auditório estará em uso para aplicação do Processo Seletivo e Eleição nos dias em que o Conselho Fiscal teria as reuniões. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Jeison Luiz Seibel, lavrei a presente Ata, que vai assinada digitalmente por todos os membros presentes.



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: D311-ABFD-39C3-3A18

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

- ✓ JEISON LUIZ SEIBEL (CPF 054.XXX.XXX-02) em 24/09/2025 09:10:51 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDNELSON BARBOSA DA SILVA (CPF 582.XXX.XXX-00) em 24/09/2025 09:11:32 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ROSILDA DE FREITAS BARBOSA (CPF 358.XXX.XXX-04) em 24/09/2025 09:14:11 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RONILDO XIMENES DE SOUZA (CPF 903.XXX.XXX-59) em 24/09/2025 09:15:20 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JULIANY DE CAMPOS RIBEIRO (CPF 050.XXX.XXX-75) em 24/09/2025 09:15:41 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/D311-ABFD-39C3-3A18>