

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência Julho 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 julho de 2025 foi marcado por elevada incerteza no cenário internacional e deterioração de fundamentos domésticos. Nos Estados Unidos, o crescimento anualizado do PIB no segundo trimestre surpreendeu positivamente ao registrar alta de 3,0%, impulsionado pela redução nas importações e estabilidade no consumo das famílias, apesar do enfraquecimento no mercado de trabalho. A inflação, medida pelo PCE, permaneceu acima da meta de 2%, o que levou o Federal Reserve a manter os juros entre 4,25% e 4,50% ao ano, em decisão dividida. Já na zona do euro, o Banco Central Europeu optou por manter a taxa de juros em 2,00% a.a., diante de uma inflação controlada e de sinais de recuperação gradual da atividade, com destaque para a melhora dos PMIs. Na China, os dados foram mistos: enquanto o setor de serviços apresentou avanço, a indústria voltou à zona de contração. A inflação segue estável próxima de zero e a taxa de juros foi mantida em 3,0%.

No Brasil, a conjuntura econômica segue pressionada. O Copom manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, diante da inflação persistente, que acumulou 5,23% em 12 meses. A atividade econômica mostrou desaceleração, com o PMI Composto recuando para 46,6 pontos. Em contraste, o mercado de trabalho se manteve resiliente, com a taxa de desemprego em 5,8% e a massa salarial em patamar recorde. A confiança do consumidor voltou a subir, mas a conjuntura fiscal segue frágil, com a Dívida Bruta do Governo Geral alcançando 76,6% do PIB. A piora na percepção de risco foi reforçada pela valorização do dólar frente ao real, que subiu 3,11% no mês, e pela queda do Ibovespa, que recuou 4,17%, refletindo as tensões internas e o aumento das tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos.



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	87,91%	R\$ 130.144.793,69
Renda Variável	9,36%	R\$ 13.861.611,57
Estruturados	2,72%	R\$ 4.032.713,22
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	31,73%	R\$ 46.973.446,27
IMA-B	13,39%	R\$ 19.822.007,02
IMA-B 5	12,96%	R\$ 19.189.282,69
IMA Geral ex-C	12,48%	R\$ 18.470.797,98
IBOVESPA	6,74%	R\$ 9.973.025,27
TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87
IRF-M 1	5,93%	R\$ 8.776.241,54
IPCA	5,18%	R\$ 7.671.294,95
IDKA IPCA 2A	2,73%	R\$ 4.045.753,59
SMLL	2,47%	R\$ 3.660.426,43
IDIV	0,15%	R\$ 228.159,87
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48

3.2. Enquadramentos

A alocação dos investimentos do FUNPREVMAR em julho 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 (87,91%). Em seguida, os investimentos em Renda Variável representam 9,36% do patrimônio do RPPS. Já os Fundos Estruturados concentram apenas 2,72% 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 58,36% dos recursos, dentro do limite máximo permitido de 90%. Os Fundos de Renda Fixa (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a") correspondem a 23,24%, abaixo do teto permitido de 50%. A aplicação de 6,23% 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 9,36% do patrimônio líquido do RPPS, abaixo do limite de 20%. Já em relação aos investimentos

estruturados, os Fundos Multimercado (Artigo 10, Inciso I) representam 2,72%, abaixo do limite máximo de 10%.

A conformidade da carteira com a legislação vigente demonstra uma gestão eficiente, garantindo que os investimentos estejam alinhados às regras estabelecidas para os RPPS. O acompanhamento contínuo dessas alocações assegura que eventuais ajustes sejam feitos de maneira estratégica, minimizando riscos e maximizando a aderência às diretrizes normativas e às necessidades do FUNPREVMAR.

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	46,30%	R\$ 68.541.286,48	BB GESTAO	46,30%	R\$ 68.541.286,48
CAIXA DISTRIBUIDORA	38,02%	R\$ 56.289.689,64	CAIXA ECONOMICA	38,02%	R\$ 56.289.689,64
TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87	TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87
AZ QUEST	4,29%	R\$ 6.352.575,87	INTRAG DTVM	4,29%	R\$ 6.352.575,87
ITAU UNIBANCO	2,76%	R\$ 4.093.210,93	ITAU UNIBANCO	2,76%	R\$ 4.093.210,93
DAYCOVAL ASSET	2,15%	R\$ 3.187.664,90	BANCO DAYCOVAL	2,15%	R\$ 3.187.664,90
ICATU VANGUARDA	0,15%	R\$ 228.159,87	BEM - DISTRIBUIDORA	0,15%	R\$ 228.159,87
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,08%	R\$ 117.847,92	FINAXIS CORRETORA	0,08%	R\$ 117.847,92
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48

3.4. Retorno da Carteira de Investimentos versus Meta de Rentabilidade

A carteira do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade negativa de 0,14% em julho, ficando abaixo da meta atuarial que ficou em 0,68% no mês. No acumulado do ano, a carteira apresenta rentabilidade de 7,63%, com desempenho superior à meta atuarial de 6,36% apurada no período analisado.

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



No mês de julho, entre os fundos com melhor desempenho no mês destacaram-se o CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP, com 1,27%, seguido pelo BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC(1,26%) e BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC (1,25%), todos beneficiados pela exposição a ativos de renda fixa com baixa volatilidade. Por outro lado, as maiores contribuições negativas vieram do AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES (-8,17%), ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES (-7,96%) e AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES (-6,79%), refletindo o recuo do mercado de ações doméstico.

3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 148.392.504,71** (cento e quarenta e oito milhões trezentos e noventa e dois mil quinhentos e quatro reais e setenta e um centavos).

No mês de referência, o FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 148.223.127,63** (cento e quarenta e oito milhões duzentos e vinte e três mil cento e vinte e sete reais e sessenta e três centavos).

Evolução do Patrimônio



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 148.039.118,48) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 184.009,15) 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 julho, após aplicações e resgates, o montante apresentado foi negativo no valor de **R\$ -194.589,31**, representando um retorno de **-0,14%** 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

Os indicadores de risco da carteira do FUNPREVMAR revelam um perfil majoritariamente conservador, com oscilações bem controladas. O Value at Risk (VaR), de 1,43% sinaliza baixa exposição a perdas relevantes sob condições normais de mercado. A volatilidade mensal, de 0,52%, reforça a estabilidade da carteira, compatível com a predominância de ativos pós-fixados e públicos. Apesar disso, o índice de Sharpe, de -9,24, e o índice de Treynor, de -1,25, demonstram que o retorno obtido no mês foi insuficiente para compensar o risco assumido, mesmo com desempenho positivo frente à meta. Essa distorção decorre principalmente do comportamento negativo dos ativos de maior risco, como ações e multimercados, afetando o retorno ajustado ao risco. O drawdown de 0,18% confirma que, embora os indicadores de





eficiência tenham sido pressionados, as perdas efetivas foram pontuais e de pequena magnitude, sem comprometer a solidez da carteira.

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

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	88,50%	R\$ 131.021.292,74
Acima 2 anos	11,42%	R\$ 16.899.977,82
(vide regulamento)	0,08%	R\$ 117.847,92
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48

Obs: O percentual de 0,08% 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

A carteira do FUNPREVMAR mantém perfil conservador, com foco em segurança, liquidez e aderência à meta atuarial. A maior parte dos recursos está alocada em fundos de renda fixa atrelados ao CDI (31,73%) beneficiando-se do elevado nível da taxa Selic e garantindo estabilidade nos retornos. Os títulos públicos adquiridos diretamente, com participação de 6,23%, reforçam a previsibilidade e o alinhamento com os objetivos de longo prazo do regime. A exposição relevante em papéis indexados à inflação contribui para a proteção real do capital. A distribuição por gestores é bem diversificada e concentra-se em instituições com histórico sólido no segmento institucional.

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.





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

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

Maracaju/MS, 25 de agosto de 2025.

9. ASSINATURAS

Bruna Ferreira Figueró
Comitê de Investimentos

Eduardo Luiz Castrioto de Jesus
Comitê de Investimentos

Jorge Lopes Zaatreh
Comitê de Investimentos

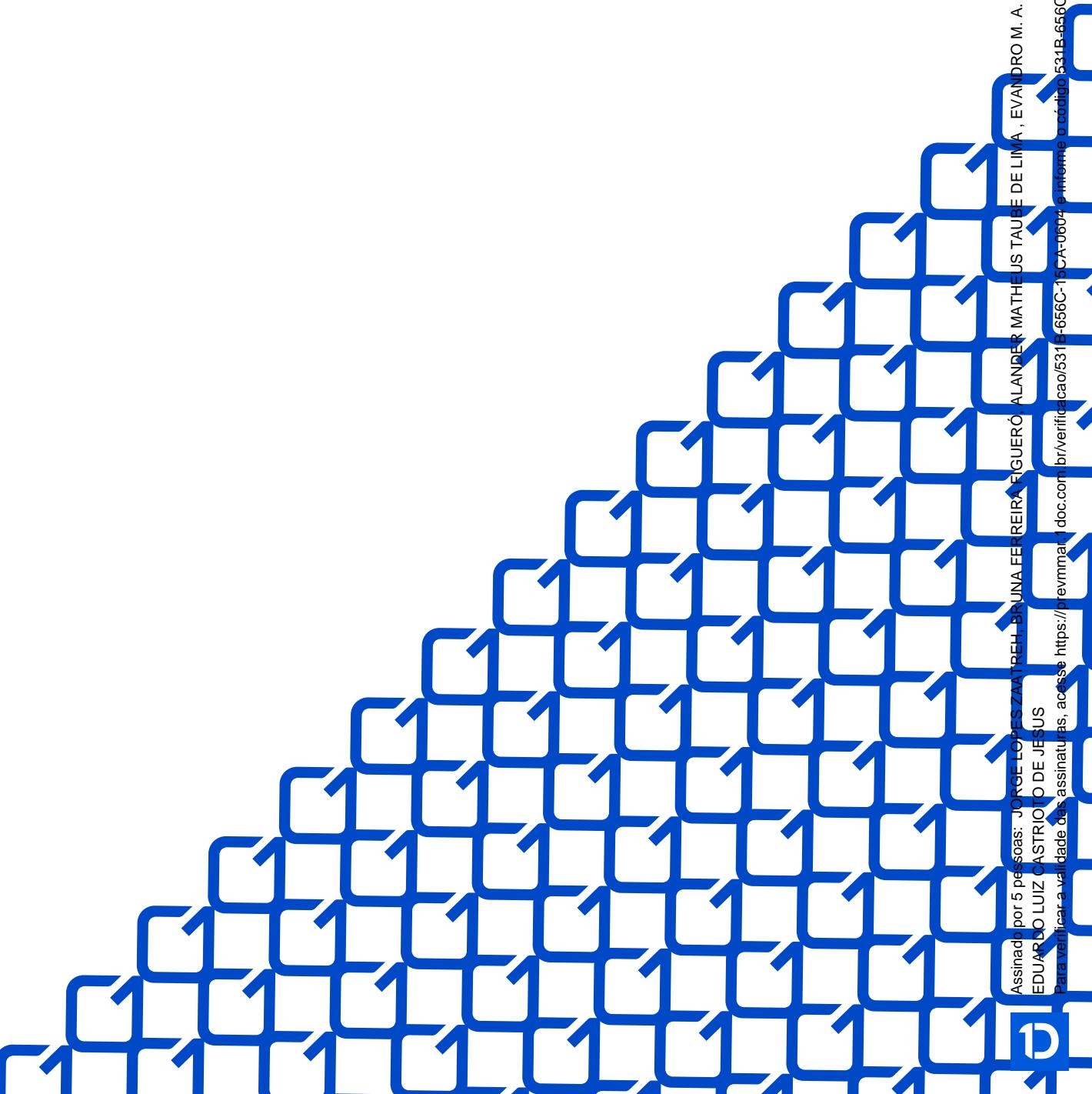
Evandro Marciel Alves Bezerra
Comitê de Investimentos

Alander Matheus Taube de Lima
Comitê de Investimentos





Julho/2025



Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FUGUERO
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/531B-656C-15CA-0604>

Patrimônio R\$ 148.223.127,63	Rentabilidade Mês -0,14% Acum. 7,63%	Meta Mês 0,68% Acum. 6,36%	Gap Mês -0,82p.p. Acum. 1,27p.p.	VaR 1,252 0,31%
---	--	--	--	--------------------

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.496.215,61	11,14%	D+0	7, I "b"	R\$ 45.728,28	0,28%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 4.045.753,59	2,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 26.410,39	0,66%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.701.445,65	4,53%	D+0	7, I "b"	R\$ -54.818,28	-0,81%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 14.190.970,66	9,59%	D+0	7, I "b"	R\$ 113.141,99	0,80%	0,40%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.120.561,37	8,86%	D+1	7, I "b"	R\$ -103.452,14	-0,78%	0,20%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.418.164,54	5,69%	D+0	7, I "b"	R\$ 104.576,25	1,26%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.776.241,54	5,93%	D+0	7, I "b"	R\$ 103.577,01	1,19%	0,15%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 4.279.827,32	2,89%	D+3	7, I "b"	R\$ 53.082,43	1,26%	0,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 2.693.067,08	1,82%	D+0	7, I "b"	R\$ 23.986,47	0,90%	0,20%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.671.294,95	5,18%	D+0	7, I "b"	R\$ -4.894,60	-0,06%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 7.184.009,18	4,85%	D+0	7, III "a"	R\$ 91.716,45	1,27%	0,25%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 27.220.711,41	18,39%	D+0	7, III "a"	R\$ 357.549,17	1,25%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 117.847,92	0,08%	VR	7, V "a"	R\$ -51.606,60	-30,45%	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.187.664,90	2,15%	D+14	8, I	R\$ -112.660,49	-3,41%	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.692.149,44	1,82%	D+3	8, I	R\$ -196.154,40	-6,79%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.660.426,43	2,47%	D+29	8, I	R\$ -325.655,93	-8,17%	2,00%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.093.210,93	2,76%	D+23	8, I	R\$ -353.786,54	-7,96%	1,85%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 228.159,87	0,15%	D+3	8, I	R\$ -9.407,29	-3,96%	2,00%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID	R\$ 4.032.713,22	2,72%	D+5	10, I	R\$ 12.938,22	0,32%	0,80%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.228.682,87	6,23%	-	7, I "a"	R\$ 85.140,30	0,93%	-
Total investimentos	R\$ 148.039.118,48	100,00%			R\$ -194.589,31	-0,14%	
Disponibilidade	R\$ 184.009,15		-		-	-	

Total patrimônio

R\$ 148.223.127,63

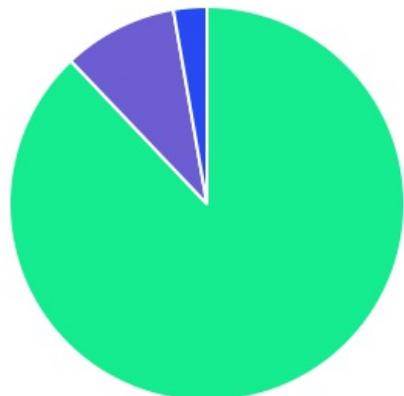
100.00%

unoapp.com.br

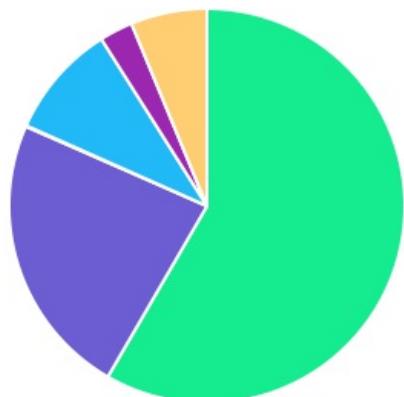
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu empresarial. As informações disponíveis, não devem ser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



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,91%	R\$ 130.144.793,69	
Renda Variável	9,36%	R\$ 13.861.611,57	
Estruturados	2,72%	R\$ 4.032.713,22	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	58,36%	R\$ 86.393.542,31	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	23,24%	R\$ 34.404.720,59	
Artigo 8º, Inciso I	9,36%	R\$ 13.861.611,57	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	6,23%	R\$ 9.228.682,87	
Artigo 10, Inciso I	2,72%	R\$ 4.032.713,22	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,08%	R\$ 117.847,92	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	

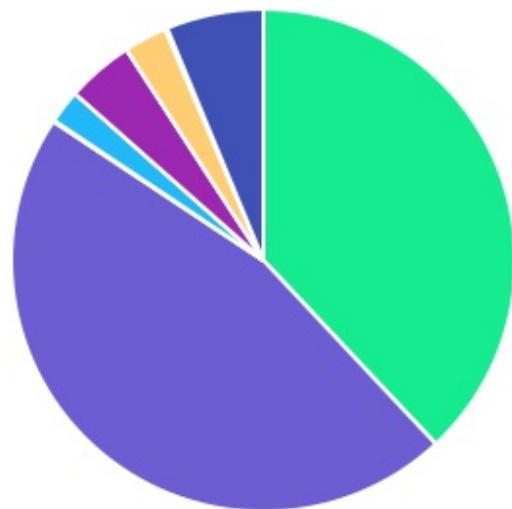


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu empresarial. As informações disponíveis, não devem ser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

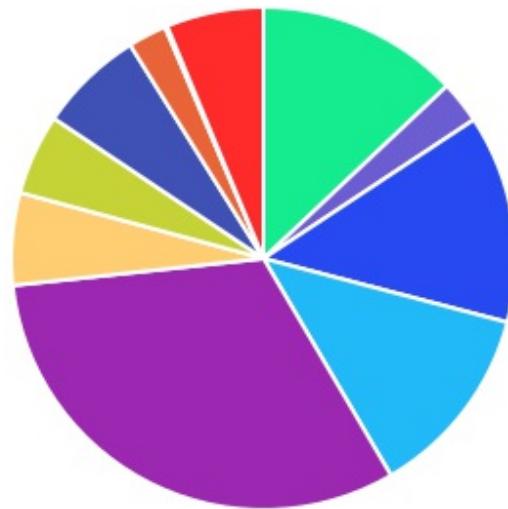
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	46,30%	R\$ 68.541.286,48	
CAIXA DISTRIBUIDORA	38,02%	R\$ 56.289.689,64	
TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87	
AZ QUEST	4,29%	R\$ 6.352.575,87	
ITAU UNIBANCO	2,76%	R\$ 4.093.210,93	
DAYCOVAL ASSET	2,15%	R\$ 3.187.664,90	
ICATU VANGUARD	0,15%	R\$ 228.159,87	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,08%	R\$ 117.847,92	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	



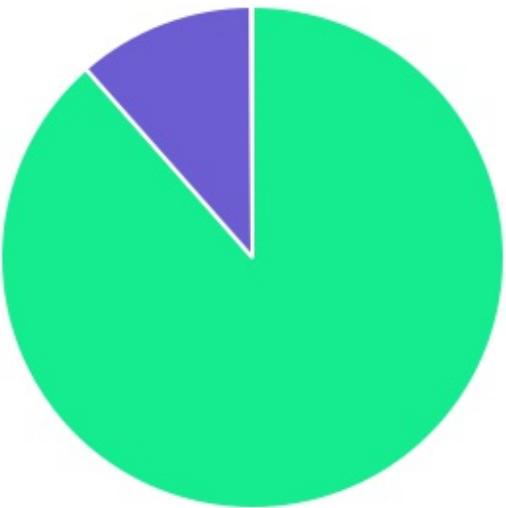
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	46,30%	R\$ 68.541.286,48	
CAIXA ECONOMICA	38,02%	R\$ 56.289.689,64	
TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87	
INTRAG DTVM	4,29%	R\$ 6.352.575,87	
ITAU UNIBANCO	2,76%	R\$ 4.093.210,93	
BANCO DAYCOVAL	2,15%	R\$ 3.187.664,90	
BEM - DISTRIBUIDORA	0,15%	R\$ 228.159,87	
FINAXIS CORRETORA	0,08%	R\$ 117.847,92	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	31,73%	R\$ 46.973.446,27	
IMA-B	13,39%	R\$ 19.822.007,02	
IMA-B 5	12,96%	R\$ 19.189.282,69	
IMA Geral ex-C	12,48%	R\$ 18.470.797,98	
IBOVESPA	6,74%	R\$ 9.973.025,27	
TÍTULOS	6,23%	R\$ 9.228.682,87	
IRF-M 1	5,93%	R\$ 8.776.241,54	
IPCA	5,18%	R\$ 7.671.294,95	
IDKA IPCA 2A	2,73%	R\$ 4.045.753,59	
SMLL	2,47%	R\$ 3.660.426,43	
IDIV	0,15%	R\$ 228.159,87	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	88,50%	R\$ 131.021.292,74	
Acima 2 anos	11,42%	R\$ 16.899.977,82	
(vide regulamento)	0,08%	R\$ 117.847,92	
Total	100,00%	R\$ 148.039.118,48	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 9.228.682,87	6.23%	0,00%	10,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 86.393.542,31	58,36%	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\$ 34.404.720,59	23,24%	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\$ 117.847,92	0,08%	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\$ 130.144.793,69	87,91%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 13.861.611,57	9,36%	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\$ 13.861.611,57	9,36%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
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%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 4.032.713,22	2.72%	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%
Total Fundos Estruturados		R\$ 4.032.713,22	2,72%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 148.039.118,48	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025						
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\$ 148.385.884,11	0,66%	R\$ 1.634.977,71	1,11%	0,444 p.p.
Julho	R\$ 148.385.884,11	R\$ 148.223.127,63	0,68%	R\$ -194.589,31	-0,14%	-0,822 p.p.
Total	R\$ 148.385.884,11	R\$ 148.223.127,63	6,36%	R\$ 10.197.058,55	7,63%	1,271 p.p.
2024						
Janeiro	R\$ 118.655.697,50	R\$ 118.944.323,41	0,98%	R\$ 150.388,17	0,13%	-0,853 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%	0,077 p.p.
Abril	R\$ 123.481.438,09	R\$ 122.862.352,51	0,78%	R\$ -531.420,09	-0,43%	-1,211 p.p.
Maio	R\$ 122.862.352,51	R\$ 124.704.065,63	0,87%	R\$ 530.760,65	0,44%	-0,433 p.p.
Junho	R\$ 124.704.065,63	R\$ 129.250.182,21	0,66%	R\$ 395.821,29	0,30%	-0,367 p.p.
Julho	R\$ 129.250.182,21	R\$ 132.518.654,85	0,67%	R\$ 1.972.596,76	1,54%	0,887 p.p.
Agosto	R\$ 132.518.654,85	R\$ 134.092.279,68	0,27%	R\$ 1.802.799,63	1,38%	1,111 p.p.
Setembro	R\$ 134.092.279,68	R\$ 132.324.877,35	0,89%	R\$ -42.880,38	-0,03%	-0,923 p.p.
Outubro	R\$ 132.324.877,35	R\$ 134.016.761,48	1,02%	R\$ 515.146,50	0,39%	-0,633 p.p.
Novembro	R\$ 134.016.761,48	R\$ 133.965.317,69	0,74%	R\$ 250.152,40	0,21%	-0,533 p.p.
Dezembro	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	0,89%	R\$ -848.569,79	-0,67%	-1,561 p.p.

Total	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	10,01%	R\$ 5.873.556,79	4,73%	-5,28%
-------	--------------------	--------------------	--------	------------------	-------	--------

Assinador 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUEROÁ, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA , Gean M. A. BEZERRA e EDUARD BRUNO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/531B-656C-15CA-0604> e informe o código 531B-656C-15CA-0604



ATIVO	CNPJ	Mês (%)	Ano (%)	RENTABILIDADE		
				12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,19%	7,98%	11,90%	-	17,88%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,27%	6,67%	10,69%	-	17,06%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,25%	7,44%	11,94%	-	18,61%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,80%	7,47%	10,49%	-	14,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,28%	6,24%	8,07%	-	12,53%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,81%	7,80%	4,01%	-	4,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,66%	6,25%	8,02%	-	12,02%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-0,78%	7,82%	4,07%	-	4,92%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	-6,79%	9,95%	5,38%	-	3,61%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-7,96%	-0,96%	-3,08%	-	1,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,26%	7,85%	11,15%	-	16,24%
BB ALOCAÇÃO FI...	35.292.597/0001-70	0,32%	6,21%	8,30%	-	12,02%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	42.318.981/0001-60	-	19,80%	12,05%	-	-5,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	-3,96%	8,22%	1,41%	-	-2,85%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-85	-30,45%	-35,99%	-38,35%	-	-39,07%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-8,17%	10,08%	6,32%	-	6,13%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,90%	6,63%	8,01%	-	11,14%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,26%	7,63%	12,27%	-	19,03%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	17,29%	24,48%	-	30,57%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	50.470.807/0001-66	-0,06%	7,49%	6,94%	-	7,50%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	-3,41%	9,39%	3,48%	-	-2,49%

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	4.411,42	CURVA 6,62%	R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.228.682,87	R\$ 85.140,30 (0,93%)
Total Públícos							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.228.682,87	R\$ 85.140,30 (0,93%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.228.682,87	R\$ 85.140,30 (0,93%)

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	¹ VAR (%) (252 D.U.) MÊS	¹ VAR (%) (252 D.U.) 12M	² VOL (%) MÊS	² VOL (%) 12M	³ TREYNOR MÊS	³ TREYNOR 12M	⁴ DRAWDOWN (%) MÊS	⁴ DRAWDOWN (%) 12M	⁵ SHARPE MÊS	⁵ SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	-0,14%	9,00%	1,43%	4,96%	0,52%	2,67%	-1,25	-0,24	0,18%	0,60%	-9,14	-1,32	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,28%	8,07%	0,01%	0,04%	0,66%	2,29%	-29,04	-83,38	0,00%	0,31%	-2,22	-2,05	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,66%	8,02%	0,01%	0,04%	0,72%	2,48%	-19,16	-89,70	0,00%	0,29%	-1,42	-1,94	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,81%	4,01%	0,02%	0,08%	1,47%	5,11%	-27,00	-65,15	0,81%	3,99%	-2,10	-1,73	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,80%	10,49%	0,01%	0,02%	0,40%	1,37%	-12,17	-58,81	0,00%	0,00%	-1,19	-1,53	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,78%	4,07%	0,02%	0,08%	1,46%	5,07%	-26,93	-65,15	0,78%	3,93%	-2,10	-1,73	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,26%	12,27%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-163,12	-5.553,84	0,00%	0,00%	-9,01	-2,90	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,19%	11,90%	0,00%	0,01%	0,13%	0,45%	-24,81	-77,08	0,00%	0,00%	-1,55	-1,53	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,26%	11,15%	0,00%	0,01%	0,20%	0,71%	18,76	-84,64	0,00%	0,00%	-0,36	-2,03	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IMA-B 5	0,90%	8,01%	0,01%	0,04%	0,78%	2,70%	-13,76	-82,51	0,00%	0,46%	-0,97	-1,81	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	IPCA	-0,06%	6,94%	0,02%	0,06%	1,11%	3,86%	-31,38	-61,35	0,06%	1,41%	-2,19	-1,56	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,27%	10,69%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	41,95	464,58	0,00%	0,00%	1,41	0,59	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,25%	11,94%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	134,48	59,53	0,00%	0,00%	1,33	0,35	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
PREMIUM FIDC SÊNIOR	CDI	-30,45%	-38,35%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, LUIZ GASTRO DE JESUS
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	IBOVESPA	-3,41%	3,48%	0,07%	0,24%	4,15%	14,37%	-5,38	-9,45	3,41%	11,11%	-1,24	-0,62	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	IBOVESPA	-6,79%	5,38%	0,07%	0,24%	4,17%	14,46%	-7,21	-8,96	6,79%	9,17%	-1,53	-0,53	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMILL	-8,17%	6,32%	0,07%	0,25%	4,31%	14,92%	-7,61	-8,53	8,17%	8,17%	-1,52	-0,46	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	-7,96%	-3,08%	0,09%	0,30%	5,26%	18,23%	-8,25	-14,97	7,96%	10,99%	-1,87	-0,90	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	-3,96%	1,41%	0,07%	0,25%	4,32%	14,95%	-6,03	-11,65	3,96%	9,75%	-1,45	-0,74	7, LUIZ GASTRO DE JESUS
BB ALOCAÇÃO FI...	CDI	0,32%	8,30%	0,01%	0,02%	0,39%	1,36%	163,73	-139,85	0,00%	0,73%	-2,03	-3,18	7, LUIZ GASTRO DE JESUS

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, desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,31%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta, representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,67% 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 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo ou medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve

desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,32 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\$ 16.496.215,61	11,14%	0,29%	CAIXA ASSET	0,00295%	CAIXA DTVM	0,00238%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 4.045.753,59	2,73%	0,13%	CAIXA ASSET	0,00072%	CAIXA DTVM	0,00058%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.701.445,65	4,53%	0,30%	CAIXA ASSET	0,0012%	CAIXA DTVM	0,00097%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 14.190.970,66	9,59%	0,45%	CAIXA ASSET	0,00254%	CAIXA DTVM	0,00205%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.120.561,37	8,86%	-	BB ASSET	0,00071%	BB ASSET	0,00071%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.418.164,54	5,69%	0,06%	BB ASSET	0,00046%	BB ASSET	0,00045%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.776.241,54	5,93%	0,09%	BB ASSET	0,00048%	BB ASSET	0,00047%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.279.827,32	2,89%	-	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00023%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 2.693.067,08	1,82%	-	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.671.294,95	5,18%	1,43%	CAIXA ASSET	0,00137%	CAIXA DTVM	0,00111%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 7.184.009,18	4,85%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00129%	CAIXA DTVM	0,00104%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 27.220.711,41	18,39%	0,12%	BB ASSET	0,00148%	BB ASSET	0,00147%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 117.847,92	0,08%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,02064%	FINAXIS DTVM	0,00094%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.187.664,90	2,15%	5,04%	DAYCOVAL ASSET	0,0198%	BANCO DAYCOVAL	0,0045%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.692.149,44	1,82%	1,56%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,02427%	INTRAG DTVM	0,00042%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 3.660.426,43	2,47%	0,50%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,033%	INTRAG DTVM	0,00057%
ITAU DYNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.093.210,93	2,76%	0,39%	ITAU ASSET	0,00037%	ITAU UNIBANCO	0,00039%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 228.159,87	0,15%	0,05%	ICATU VANGUARDA	0,00041%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00004%
BB ALOCAÇÃO FI...	R\$ 4.032.713,22	2,72%	-	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.228.682,87	6,23%	-	-	-	-	-

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 atendida, 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.



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\$ 8.776.241,54	IRF-M 1	1,19%	3,32%	6,64%	11,90%	98,47%	98,76%	98,55%	97,89%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 7.184.009,18	CDI	1,27%	2,59%	5,64%	10,69%	99,56%	73,93%	84,82%	85,50%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 27.220.711,41	CDI	1,25%	3,45%	6,33%	11,94%	97,61%	98,62%	95,31%	95,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 14.190.970,66	IMA Geral ex-C	0,80%	2,65%	5,86%	10,49%	140,84%	84,24%	84,18%	106,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 16.496.215,61	IMA-B 5	0,28%	1,32%	4,30%	8,07%	96,16%	96,65%	102,80%	100,35%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.701.445,65	IMA-B	-0,81%	2,14%	6,69%	4,01%	102,29%	97,65%	103,51%	100,88%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 4.045.753,59	IDKA IPCA 2A	0,66%	1,29%	4,14%	8,02%	110,84%	91,94%	99,56%	98,88%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 13.120.561,37	IMA-B	-0,78%	2,18%	6,72%	4,07%	98,63%	99,35%	104,05%	102,26%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.692.149,44	IBOVESPA	-6,79%	-0,62%	5,40%	5,38%	163,06%	40,61%	95,84%	120,72%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.093.210,93	IBOVESPA	-7,96%	-6,33%	-4,97%	-3,08%	191,02%	414,63%	-88,10%	-69,23%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.279.827,32	IMA Geral ex-C	1,26%	3,37%	6,56%	11,15%	220,08%	107,06%	94,29%	113,61%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...	R\$ 4.032.713,22	CDI	0,32%	3,17%	5,02%	8,30%	25,23%	90,67%	75,61%	66,31%
ICATU VANGUARDIA DIVIDE...	R\$ 228.159,87	IDIV	-3,96%	-0,27%	3,32%	1,41%	133,06%	-51,12%	50,75%	15,36%
PREMIUM FIDC SÉNIOR	R\$ 117.847,92	CDI	-30,45%	-35,14%	-35,72%	-38,35%	-2.387,22%	-1.004,42%	-537,72%	-306,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 3.660.426,43	SMLL	-8,17%	-1,75%	6,00%	6,32%	128,30%	-909,88%	51,50%	225,02%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 2.693.067,08	IMA-B 5	0,90%	1,47%	4,30%	8,01%	310,88%	107,51%	102,84%	99,65%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 8.418.164,54	CDI	1,26%	3,49%	6,55%	12,27%	98,60%	99,84%	98,59%	98,08%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.671.294,95	IPCA	-0,06%	0,81%	4,81%	6,94%	-24,52%	107,87%	158,78%	132,78%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...	R\$ 3.187.664,90	IBOVESPA	-3,41%	-0,99%	5,18%	3,48%	81,96%	64,89%	91,86%	78,10%

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, EVANDRO M. A. BEZERRA E ELIAS GUARICO DE JESUS



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou 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, consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 9.228.682,87	6,23%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 86.393.542,31	58,36%	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\$ 34.404.720,59	23,24%	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\$ 117.847,92	0,08%	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
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 13.861.611,57	9,36%	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
Exterior							
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
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 4.032.713,22	2,72%	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
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	NÃO

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, BRUNA FERREIRA FIGUERÓ, ALANDER MATHEUS TAUPE DE LIMA, ELEONOR BEZERRA e EDUARDO VIEIRAS DE MORAES. O documento é assinado digitalmente e pode ser verificado no site <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/531B-656C-15CA-0604>.



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou 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, consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 531B-656C-15CA-0604

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

- ✓ JORGE LOPES ZAATREH (CPF 582.XXX.XXX-15) em 02/09/2025 11:06:56 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 11:15:30 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 13:22:57 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 09:18:45 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 10:18:52 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/531B-656C-15CA-0604>

Ato oficial Ata Conselho Fiscal - 022/2025

De: Jeison S. - COFIS

Para: COFIS - Conselho Fiscal

Data: 23/10/2025 às 08:25:22

Setores (CC):

COFIS

Setores envolvidos:

COFIS

ATA 021 DE 23 DE OUTUBRO DE 2025

Aos vinte e três dias do mês de outubro 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 julho 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\$ 194.589,31. O patrimônio líquido apresentou um saldo total de R\$ 148.039.118,48 no mês analisado, a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 184.009,15), totalizando R\$ 148.223.127,63 no fechamento do mês. Conforme relatório de investimentos, a carteira de investimentos do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de -0,14%, acumulando 7,63%, no ano; a meta de rentabilidade para o mesmo período foi de 0,68%, com percentual de 6,36% acumulada no ano. No mês de julho, a rentabilidade da carteira foi inferior a meta do período em -0,82p.p. No retorno acumulado do ano apresenta resultado acima da meta esperada em 1,27 p.p. A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturadas, sendo 87,91%, 9,36% e 2,72% respectivamente. Apesar da 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 n°4.963/2021, para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II e previstos na Política Anual de Investimentos, foi aprovado por este conselho o Parecer do Comitê de Investimentos do mês de julho/2025. 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: 7AA6-8253-D25A-F6A3

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

- ✓ JEISON LUIZ SEIBEL (CPF 054.XXX.XXX-02) em 23/10/2025 08:25:52 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDNELSON BARBOSA DA SILVA (CPF 582.XXX.XXX-00) em 23/10/2025 08:26:42 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RONILDO XIMENES DE SOUZA (CPF 903.XXX.XXX-59) em 23/10/2025 08:28:28 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JULIANY DE CAMPOS RIBEIRO (CPF 050.XXX.XXX-75) em 23/10/2025 08:28:56 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ROSILDA DE FREITAS BARBOSA (CPF 358.XXX.XXX-04) em 23/10/2025 08:33:33 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/7AA6-8253-D25A-F6A3>