

# ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 07/2024 (extraordinaria) | Data: 30/07/2024

Local de realização: CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PUBLICOS DE BEBERIBE

## Membros Presentes/ Designação

- **André Ribeiro Dieb**: Diretor Financeiro/Gestor de Recursos.
- **Franciedson Oliveira da Cunha**: Representante do sindicato dos servidores Públicos
- **José Carvalho Junior**: Diretor presidente do RPPS
- **Laudo Simões de Lima**: Representante do Conselho Municipal de previdência.

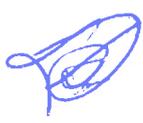
## Convidados Presentes:

- Herysonn Mendes Monteiro (Dir. de Investimentos)
- José Marcos (NUI Consultoria)
- Kirlisson Santos (Perfome Assessoria de Investimento)

Presidente do Comitê: André Ribeiro Dieb

## Abertura da reunião e deliberações

Havendo o número legal de participantes, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. Na sequência foi iniciada a fala do Sr. José Macos, representante da empresa NUI Consultoria, com a apresentação do Parecer sobre a realocação de recursos que foram resgatados do Fundo de Renda Variável da Sulamérica para serem destinados a aplicação de outros fundos do mesmo segmento. O Parecer apresentado era composto por quatro fundos de renda variável, sendo eles: Itaú Ações Dunamis FICFI, FINACAP MAURITSSTAD FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES. O relatório do parecer apresentou informações como data de criação dos fundos, patrimônio líquido sobre gestão, gestores e administradores dos fundos, taxa de administração, taxa de performance, prazo de liquidação, dentre outras. Além dessas informações, foram realizados comparativos com outros fundos da mesma categoria em cenários de 6, 12, 24, 36 e 60 meses desses diversos fundos, bem como foram apresentadas comparações somente dos quatro Fundos analisados. Ao final da apresentação, sr José Marcos apresentou a conclusão do parecer: "Todos os fundos apresentados estão enquadrados na Resolução CMV 4.963/2021, e são compatíveis com a Política de Investimentos do CAPESB. Todos os fundos, com exceção do FINACAPE possuem estratégias de ações livres, enquanto o FINACAPE possui estratégia de valor. O que diferencia as estratégias livres do ITAU, CONSTÂNCIA e QLZ MOS é a forma de escolha das ações e o nível de utilização maior ou menor de análises fundamentalistas e técnicas para escolha da compra e venda de ativos. Os fundos apresentados oscilam em relação aos retornos x riscos, dependendo do período escolhido para análise. Tratando-se de um processo de diversificação, e tendo como base um período de 2 anos, tendo em vista o cenário volátil, atualmente, com as indefinições das políticas fiscais do governo federal, e o comportamento ligeiramente mais consistente, o fundo QLZ MOS, apresentou-se

*Lima*   

como uma boa alternativa de investimentos, cabendo ao comitê de investimentos as devidas deliberações, que de qualquer modo, caso opte pelos quatro fundos também estará atendendo a boa prática de diversificação de investimentos, em busca de melhores retornos com menores riscos". Após apresentação do parecer, Sr Franciedson questionou sobre o acesso ao novo sistema de informações a ser disponibilizado pela Nui Consultoria, alegando que ele e o Sr Laudo precisavam de um momento para entender e aprender a consulta-lo. Aproveitando a oportunidade o Sr José Marcos apresentou o sistema para ambos. Após a apresentação do sistema, foi retomada a discussão da destinação dos recursos resgatados para serem devidamente realocados. Em seguida, Herysonn Monteiro iniciou sua fala sugerindo que esse resgate, seguindo o parecer, poderia ser distribuído em dois fundos, FINACAP e QLZ MOS. Defendendo o posicionamento de melhorar a diversificação da carteira, tendo em vista que o risco que antes era alocado em um único Fundo, iria ser distribuído em dois fundos da mesma classe com estratégias diferente. Na oportunidade, relatou que participou de uma reunião com os gestores do Fundo MOS, oportunizada pelo Sr Kirlisson, na qual conheceu um pouco do portfólio do Fundo, algumas estratégias de proteção de carteira, bem como a visão dos gestores sobre o mercado de renda variável e seus desafios. Sr Herysonn lamentou que os membros do comitê não conseguiram participar da reunião, tendo em vista que seria uma grande oportunidade de aprendizado. No segundo momento de sua fala, Herysonn falou sobre a realocação, também já aprovado seu resgate em assembleia, do Fundo BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total, para alocar no BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI. Relatou alguns pontos pertinentes para justificar essa mudança tendo em vista que por mais que os Fundos apresentem estratégias semelhantes e sejam da mesma Gestora, há alguns pontos que podem ajudar no processo de tomada de decisão, tais como: menor taxa de administração de 0,50% para 0,20%, melhor rentabilidade de 9,79% para 11,71% em 12 meses, menor volatilidade de 0,67% para 0,04% em um ano, tempo de liquidação de D+3 para D+0, ressaltou que tal movimentação havia sido aprestada na análise feita anteriormente pela NUI Consultoria, na qual sugeria essa realocação. Após as referidas falas os membros do comitê decidiram por seguir as orientações apresentadas.

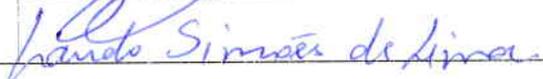
Não havendo nada mais a tratar, eu André Ribeiro Dieb lavrei a presente ata que deverá ser lida e aprovada pelos demais.

Beberibe, 30 de julho de 2024.

**Temas tratados na reunião:**

**Responsável pela elaboração da ata:** André Ribeiro Dieb

**ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES**

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| André Ribeiro Dieb            |   |
| Franciedson Oliveira da Cunha |   |
| Jose Carvalho Junior          |   |
| Laudo Simões de Lima          |  |



**Assunto:** Proposta de Resgate do BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total para Realocação dos Recursos para o Fundo BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI

## 1. Introdução

Este relatório visa justificar a proposta de resgate do fundo BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total e a subsequente realocação dos recursos no fundo BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI. A análise comparativa entre os fundos foi baseada em critérios como rentabilidade, taxa de administração, volatilidade, entre outros, com o objetivo de otimizar o portfólio de investimentos da CAPESB.

## 2. Comparativo entre os Fundos

### 2.1 Análise de Desempenho Histórico

- **BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total:**
  - Retorno acumulado nos últimos 12 meses: 10,06%.
  - Retorno acumulado em 2023: 14,99%.
  - Retorno acumulado em 2022: 9,30%
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - Retorno acumulado nos últimos 12 meses: 11,61%.
  - Retorno acumulado em 2023: 12,98%.
  - Retorno acumulado em 2022: 12,59%.

Análise: Embora o fundo BB Alocação Ativa tenha apresentado um retorno significativo em 2023, de 14,99%, o BB Previdência Renda Fixa demonstrou uma consistência superior em termos de rentabilidade nos últimos anos. Com retornos de 12,59% em 2022 e 12,98% em 2023, o fundo BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI não só superou o desempenho do BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total em 2022, como também apresentou um retorno mais estável e previsível, o que é crucial para estratégias de longo prazo focadas em segurança e preservação de capital. A rentabilidade consistente, combinada com o menor risco associado ao BB Previdência Renda Fixa, justifica a preferência por este fundo na realocação de recursos.

### 2.2 Volatilidade e Risco

- **BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total:**
  - Volatilidade no ano: 0,71%.
  - Risco classificado como "Baixo"
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - Volatilidade no ano: 0,05%.



- Risco classificado como "Muito Baixo"

**Análise:** O BB Previdência Renda Fixa apresenta uma volatilidade significativamente menor que o BB Alocação Ativa, o que indica uma maior estabilidade no rendimento e menor exposição ao risco.

### 2.3 Taxa de Administração

- **BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total:**
  - Taxa de administração anual: 0,5%
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - Taxa de administração anual: 0,2%

**Análise:** A taxa de administração do BB Previdência Renda Fixa é inferior à do BB Alocação Ativa, o que pode resultar em menores custos ao longo do tempo e maior rentabilidade líquida para os investidores.

### 2.4 LIQUIDEZ

- **BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total:**
  - D+3
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - D+0

## 4. Conclusão e Justificativa

Diante dos dados apresentados, fica claro que o fundo BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI oferece uma alternativa mais conservadora e com menor risco em comparação ao BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total. A menor volatilidade, combinada com uma taxa de administração mais baixa e uma classificação de risco "Muito Baixo", faz do BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI uma escolha mais apropriada para a preservação de capital e estabilidade de retornos.

Portanto, esta diretoria se posiciona favorável ao resgate dos recursos alocados no fundo BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total e sua realocação no fundo BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI. Esta mudança está alinhada com a estratégia de gestão prudente dos ativos sob nossa responsabilidade, buscando maximizar a segurança e estabilidade dos investimentos.

Este relatório é submetido para aprovação pelo comitê de investimentos e posterior apresentação ao Conselho de Previdência.

  
HERYSON MENDES MONTEIRO  
DIRETOR DE INVESTIMENTOS

PORTARIA CAPRE Nº 03.10.009/2022

Diretor de Investimentos

Beberibe 12 de agosto de 2024

# BB Prev Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total

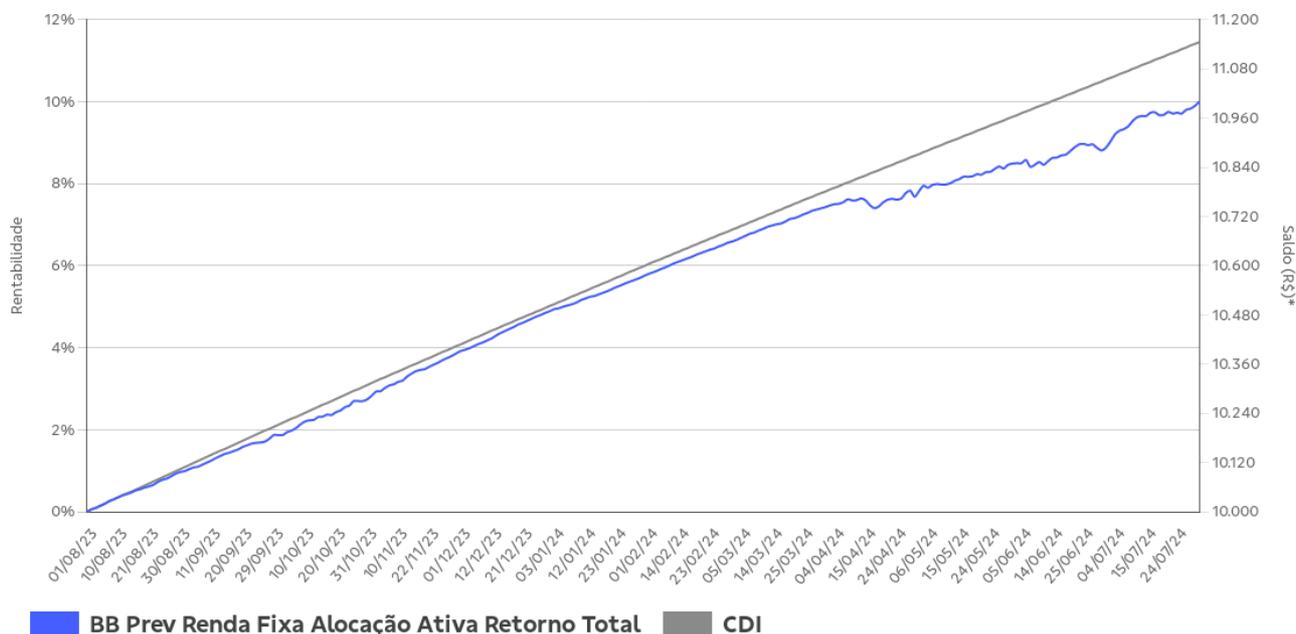
O FUNDO tem como objetivo obter retornos compatíveis à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento.

**1,04%**  
Rentabilidade julho

**10,06%**  
Rentabilidade 12 meses

Público Alvo  
RPPS e EFPC

## Rentabilidade



\* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

## Performance Mensal

| Período  | Fundo  | CDI    | %CDI |
|----------|--------|--------|------|
| 2024     | 4,91%  | 6,18%  | 79%  |
| 12 meses | 10,06% | 11,51% | 87%  |
| jul/24   | 1,04%  | 0,91%  | 114% |
| jun/24   | 0,38%  | 0,79%  | 48%  |
| mai/24   | 0,72%  | 0,83%  | 87%  |
| abr/24   | 0,28%  | 0,89%  | 31%  |
| mar/24   | 0,77%  | 0,83%  | 93%  |
| fev/24   | 0,77%  | 0,80%  | 96%  |
| jan/24   | 0,85%  | 0,97%  | 88%  |
| dez/23   | 0,95%  | 0,90%  | 106% |
| nov/23   | 1,09%  | 0,92%  | 118% |
| out/23   | 0,85%  | 1,00%  | 85%  |
| set/23   | 0,88%  | 0,97%  | 91%  |
| ago/23   | 1,04%  | 1,14%  | 91%  |

## Anos anteriores

Valores em %

|      | Fundo  | CDI    |
|------|--------|--------|
| 2023 | 14,99% | 13,05% |
| 2022 | 9,30%  | 12,37% |
| 2021 | 0,53%  | 4,40%  |

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.



## Cenário

Nos EUA, os principais vetores que ajudam a explicar a resiliência da atividade econômica ao aperto monetário seguem perdendo tração, como por exemplo, o excesso de poupança das famílias, as novas rodadas de impulso fiscal e o mercado de trabalho. Assim, mantivemos a projeção de desaceleração da economia de forma gradual e não linear, com o PIB fechando o ano em torno de 2,0%. Importante destacar os recentes acontecimentos relacionados às eleições americanas e pontuar que historicamente o período que antecede o processo eleitoral no país é marcado pelo aumento da incerteza e da volatilidade dos mercados.

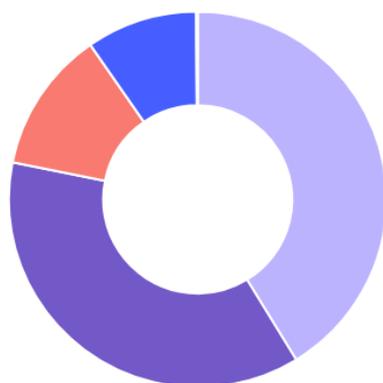
Na Europa, após o crescimento mais forte no primeiro semestre, os dados de sentimento/confiança relativos ao terceiro trimestre estão sinalizando alguma desaceleração da atividade. Por outro lado, houve uma diminuição dos riscos políticos de curto prazo, especialmente na França. Estamos mantendo as perspectivas para a economia expansão do PIB ao redor de 0,8%. Com relação à china, a economia desacelerou de forma importante no segundo trimestre e os dados do setor imobiliário continuam bastante fracos apesar do pacote de medidas anunciado em meados de maio. Reafirmamos a projeção de crescimento em 4,7% no ano.

Em relação aos Bancos Centrais, o FED manteve os juros no intervalo 5,25%-5,50% com um comunicado menos duro do que o anterior. Mantivemos nossa previsão de que a flexibilização da política monetária será iniciada em novembro e com um orçamento de 50pts para o ano. Vale destacar que é possível a antecipação dos cortes para a reunião de setembro, caso o mercado de trabalho e a inflação enfraqueçam mais do que o esperado. Já o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada as taxas de juros e seguiu com discurso cauteloso em relação aos próximos passos, devido ao crescimento dos salários e da inflação de serviços. Avaliamos que a taxa de depósito, que atualmente está em 3,75%, encerrará o ano em 3,25%.

No âmbito doméstico, o impacto da catástrofe que atingiu o RS foi mais modesto que o esperado e os dados de atividade estão surpreendendo positivamente, com destaque para o mercado de trabalho. Vemos um viés de alta para o PIB do ano, que atualmente está em 2,0%.

Avaliamos que o processo de desinflação foi interrompido no curto prazo por conta dos seguintes vetores: i) a alta dos preços das commodities em reais; ii) a incorporação do reajuste recente da gasolina e de alguma depreciação do câmbio; iii) a dinâmica menos favorável dos núcleos e dos serviços relacionados aos salários. Assim, revisamos o IPCA do ano para 4,0% ante 3,8% anteriormente. Em decisão unânime o COPOM manteve a Selic em 10,50% mas com endurecimento da comunicação, reconhecendo os riscos altistas associados à desancoragem das expectativas de inflação e à depreciação do câmbio, mas sem sinalizar alta de juros. Isso posto, continuamos avaliando que o Banco Central não deverá se guiar por choques e volatilidade de curto prazo e manterá a taxa de juros parada em 10,50% até o final do primeiro semestre de 2025.

## Composição da Carteira



## Indicadores e Projeções da BB Asset

| Resumo                            | 2022   | 2023   | 2024   |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Juros Nominais - Selic            | 12,41% | 13,03% | 10,69% |
| Juros Nominais - CDI              | 12,39% | 13,00% | 10,64% |
| Inflação - IGP-M                  | 5,02%  | -3,18% | 2,92%  |
| Inflação - IPCA                   | 5,79%  | 4,62%  | 3,99%  |
| Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M | 7,04%  | 16,74% | 7,55%  |
| Juros Reais Básicos - Selic/IPCA  | 6,26%  | 8,04%  | 6,44%  |
| PIB                               | 3,00%  | 2,90%  | 2,00%  |
| Câmbio - US\$ Ptax Venda          | 5,28   | 4,86   | 5,20   |

## Informações de Risco

Risco: **Baixo**



|  |        |
|--|--------|
| VaR (95% de confiança) <sup>1</sup>                  | -0,09% |
| Volatilidade no ano <sup>2</sup>                     | 0,71%  |
| Volatilidade nos últimos 12 meses <sup>2</sup>       | 0,60%  |
| % de retornos positivos no ano                       | 85%    |
| % de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses | 89%    |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 meses <sup>3</sup>   |        |

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

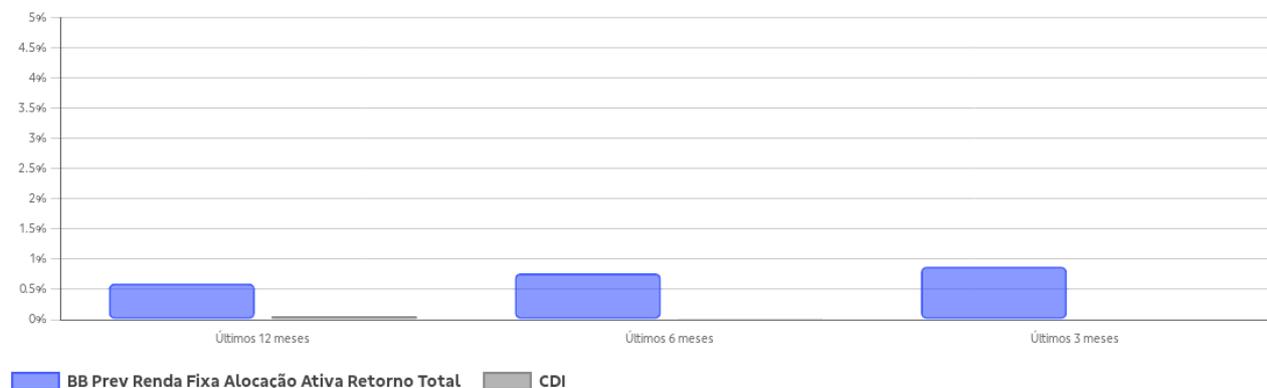
<sup>1</sup> VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

<sup>2</sup> A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

<sup>3</sup> Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

## Volatilidade



## Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: R\$ 6.373.849.617,69

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 6.518.185.292,19

|                                     |   |                                  |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| <b>CNPJ</b><br>35.292.588/0001-89   | <b>Início do fundo</b><br>16/03/2020                      | <b>Tributação</b><br>Longo Prazo |
| <b>Classe CVM</b><br>Renda Fixa Pós | <b>Classe Anbima</b><br>Renda Fixa Duração Livre Soberano | <b>ISIN</b><br>BR041RCTF005      |

### Condições Comerciais

|  |               |                                     |      |
|--|---------------|-------------------------------------|------|
| <b>Aplicação Inicial</b>                       | R\$ 10.000,00 | <b>Cota de Aplicação</b>            | D+0  |
| <b>Aplicação Adicional</b>                     | R\$ 1.000,00  | <b>Cota de Resgate</b>              | D+3  |
| <b>Resgate Mínimo</b>                          | R\$ 1.000,00  | <b>Crédito do Resgate</b>           | D+3  |
| <b>Saldo Mínimo</b>                            | R\$ 1.000,00  | <b>Taxa de Administração (a.a.)</b> | 0,5% |
| <b>Horário Limite</b><br>(horário de Brasília) | 14:00         | <b>Taxa de Performance</b>          | zero |
| <b>Tipo de Cota</b>                            | Fechamento    | <b>Taxa de Saída</b>                | zero |

### Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de julho/2024.

- Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
- Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
- Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
- Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
- Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
- Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
- O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

### Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

**Administração e Gestão:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A

**Distribuição:** Banco do Brasil S.A

**Custódia, Controladoria e Contabilidade:** Banco do Brasil S.A

**Gestor Responsável:** Banco do Brasil S.A

**Auditoria Externa:** PriceWaterhouseCoopers



Central de Relacionamento BB  
4004 0001  
0800 729 0001

SAC  
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala  
0800 729 0088

Ouvidoria BB  
0800 729 5678

WhatsApp  
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios  
4003 5285  
0800 729 5285



# BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI

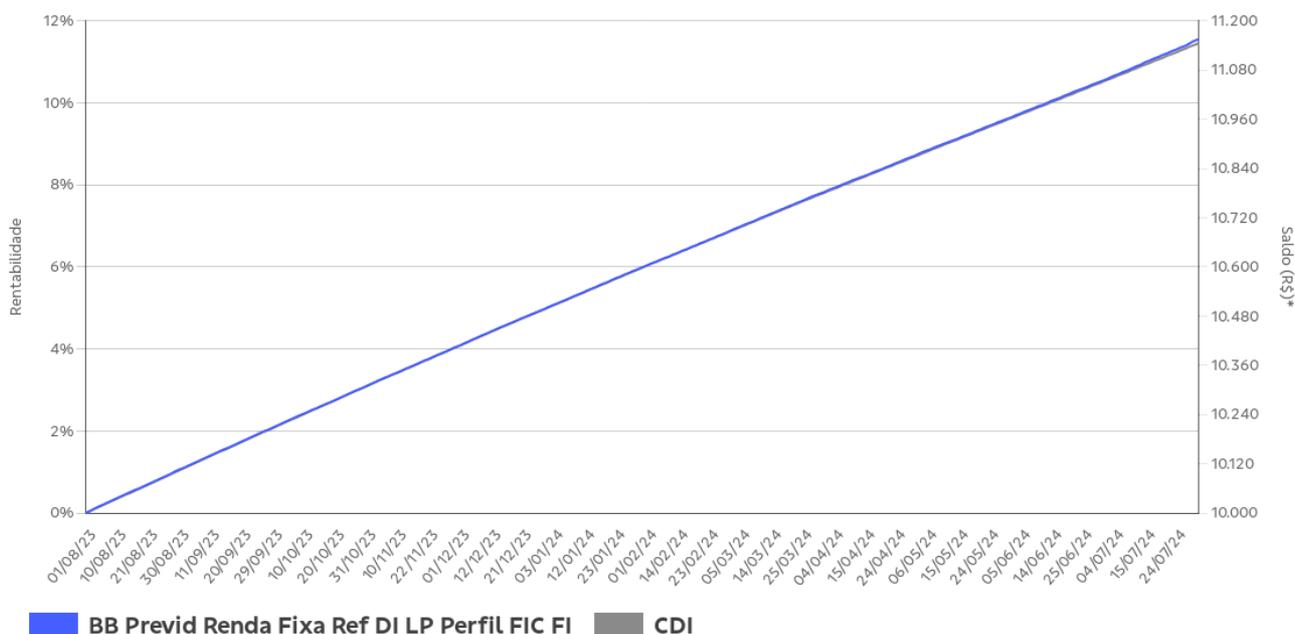
Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

**0,97%**  
Rentabilidade julho

**11,61%**  
Rentabilidade 12 meses

Público Alvo  
RPPS e EFPC

## Rentabilidade



■ BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI ■ CDI

\* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

## Performance Mensal

| Período  | Fundo         | CDI    | %CDI |
|----------|---------------|--------|------|
| 2024     | <b>6,26%</b>  | 6,18%  | 101% |
| 12 meses | <b>11,61%</b> | 11,51% | 101% |
| jul/24   | <b>0,97%</b>  | 0,91%  | 107% |
| jun/24   | <b>0,79%</b>  | 0,79%  | 100% |
| mai/24   | <b>0,83%</b>  | 0,83%  | 100% |
| abr/24   | <b>0,88%</b>  | 0,89%  | 99%  |
| mar/24   | <b>0,85%</b>  | 0,83%  | 102% |
| fev/24   | <b>0,80%</b>  | 0,80%  | 100% |
| jan/24   | <b>0,97%</b>  | 0,97%  | 100% |
| dez/23   | <b>0,90%</b>  | 0,90%  | 100% |
| nov/23   | <b>0,91%</b>  | 0,92%  | 99%  |
| out/23   | <b>0,99%</b>  | 1,00%  | 99%  |
| set/23   | <b>0,97%</b>  | 0,97%  | 100% |
| ago/23   | <b>1,16%</b>  | 1,14%  | 102% |

## Anos anteriores

Valores em %

|      | Fundo  | CDI    |
|------|--------|--------|
| 2023 | 12,98% | 13,05% |
| 2022 | 12,59% | 12,37% |
| 2021 | 4,62%  | 4,40%  |

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.



## Cenário

Nos EUA, os principais vetores que ajudam a explicar a resiliência da atividade econômica ao aperto monetário seguem perdendo tração, como por exemplo, o excesso de poupança das famílias, as novas rodadas de impulso fiscal e o mercado de trabalho. Assim, mantivemos a projeção de desaceleração da economia de forma gradual e não linear, com o PIB fechando o ano em torno de 2,0%. Importante destacar os recentes acontecimentos relacionados às eleições americanas e pontuar que historicamente o período que antecede o processo eleitoral no país é marcado pelo aumento da incerteza e da volatilidade dos mercados.

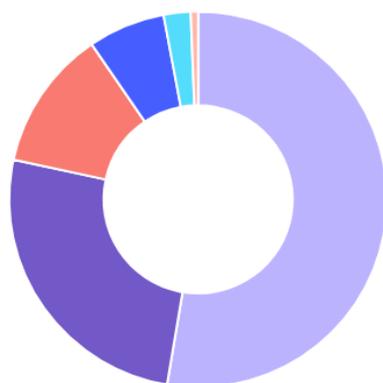
Na Europa, após o crescimento mais forte no primeiro semestre, os dados de sentimento/confiança relativos ao terceiro trimestre estão sinalizando alguma desaceleração da atividade. Por outro lado, houve uma diminuição dos riscos políticos de curto prazo, especialmente na França. Estamos mantendo as perspectivas para a economia expansão do PIB ao redor de 0,8%. Com relação à china, a economia desacelerou de forma importante no segundo trimestre e os dados do setor imobiliário continuam bastante fracos apesar do pacote de medidas anunciado em meados de maio. Reafirmamos a projeção de crescimento em 4,7% no ano.

Em relação aos Bancos Centrais, o FED manteve os juros no intervalo 5,25%-5,50% com um comunicado menos duro do que o anterior. Mantivemos nossa previsão de que a flexibilização da política monetária será iniciada em novembro e com um orçamento de 50pts para o ano. Vale destacar que é possível a antecipação dos cortes para a reunião de setembro, caso o mercado de trabalho e a inflação enfraqueçam mais do que o esperado. Já o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada as taxas de juros e seguiu com discurso cauteloso em relação aos próximos passos, devido ao crescimento dos salários e da inflação de serviços. Avaliamos que a taxa de depósito, que atualmente está em 3,75%, encerrará o ano em 3,25%.

No âmbito doméstico, o impacto da catástrofe que atingiu o RS foi mais modesto que o esperado e os dados de atividade estão surpreendendo positivamente, com destaque para o mercado de trabalho. Vemos um viés de alta para o PIB do ano, que atualmente está em 2,0%.

Avaliamos que o processo de desinflação foi interrompido no curto prazo por conta dos seguintes vetores: i) a alta dos preços das commodities em reais; ii) a incorporação do reajuste recente da gasolina e de alguma depreciação do câmbio; iii) a dinâmica menos favorável dos núcleos e dos serviços relacionados aos salários. Assim, revisamos o IPCA do ano para 4,0% ante 3,8% anteriormente. Em decisão unânime o COPOM manteve a Selic em 10,50% mas com endurecimento da comunicação, reconhecendo os riscos altistas associados à desancoragem das expectativas de inflação e à depreciação do câmbio, mas sem sinalizar alta de juros. Isso posto, continuamos avaliando que o Banco Central não deverá se guiar por choques e volatilidade de curto prazo e manterá a taxa de juros parada em 10,50% até o final do primeiro semestre de 2025.

## Composição da Carteira



|                                      |
|--------------------------------------|
| 52,64% - LFT                         |
| 25,75% - Op. Compromissada Over      |
| 12,08% - Letra Financeira Não Ligada |
| 6,6% - Debêntures                    |
| 2,31% - Letra Financeira BB          |
| 0,63% - Outros                       |

## Indicadores e Projeções da BB Asset

| Resumo                            | 2022   | 2023   | 2024   |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Juros Nominais - Selic            | 12,41% | 13,03% | 10,69% |
| Juros Nominais - CDI              | 12,39% | 13,00% | 10,64% |
| Inflação - IGP-M                  | 5,02%  | -3,18% | 2,92%  |
| Inflação - IPCA                   | 5,79%  | 4,62%  | 3,99%  |
| Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M | 7,04%  | 16,74% | 7,55%  |
| Juros Reais Básicos - Selic/IPCA  | 6,26%  | 8,04%  | 6,44%  |
| PIB                               | 3,00%  | 2,90%  | 2,00%  |
| Câmbio - US\$ Ptax Venda          | 5,28   | 4,86   | 5,20   |

## Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**



|  |        |
|--|--------|
| VaR (95% de confiança) <sup>1</sup>                  | -0,01% |
| Volatilidade no ano <sup>2</sup>                     | 0,05%  |
| Volatilidade nos últimos 12 meses <sup>2</sup>       | 0,06%  |
| % de retornos positivos no ano                       | 100%   |
| % de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses | 100%   |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 meses <sup>3</sup>   |        |

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

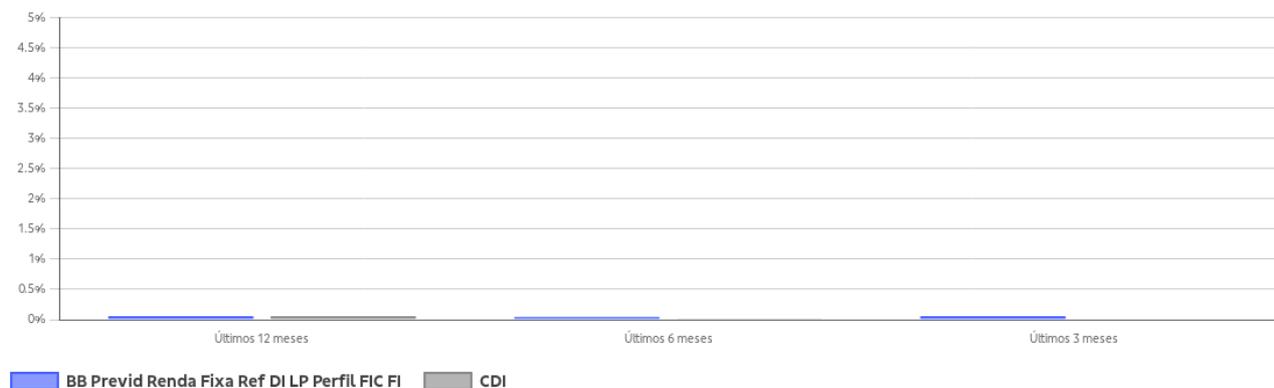
<sup>1</sup> VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

<sup>2</sup> A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

<sup>3</sup> Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

## Volatilidade



## Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: R\$ 16.548.542.963,14

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 17.211.240.215,08

|                                     |   |                                  |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| <b>CNPJ</b><br>13.077.418/0001-49   | <b>Início do fundo</b><br>28/04/2011                                  | <b>Tributação</b><br>Curto Prazo |
| <b>Classe CVM</b><br>Renda Fixa Pós | <b>Classe Anbima</b><br>Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | <b>ISIN</b><br>BRRPP7CTF004      |

### Condições Comerciais

|  |              |                                     |      |
|--|--------------|-------------------------------------|------|
| <b>Aplicação Inicial</b>                       | R\$ 1.000,00 | <b>Cota de Aplicação</b>            | D+0  |
| <b>Aplicação Adicional</b>                     | R\$ 0,01     | <b>Cota de Resgate</b>              | D+0  |
| <b>Resgate Mínimo</b>                          | R\$ 0,01     | <b>Crédito do Resgate</b>           | D+0  |
| <b>Saldo Mínimo</b>                            | R\$ 0,01     | <b>Taxa de Administração (a.a.)</b> | 0,2% |
| <b>Horário Limite</b><br>(horário de Brasília) | 17:00        | <b>Taxa de Performance</b>          | zero |
| <b>Tipo de Cota</b>                            | Fechamento   | <b>Taxa de Saída</b>                | zero |

### Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de julho/2024.

- Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
- Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
- Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
- Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
- Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
- Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
- O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

### Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

**Administração e Gestão:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A

**Distribuição:** Banco do Brasil S.A

**Custódia, Controladoria e Contabilidade:** Banco do Brasil S.A

**Gestor Responsável:** Banco do Brasil S.A

**Auditoria Externa:** PriceWaterhouseCoopers



Central de Relacionamento BB  
4004 0001  
0800 729 0001

SAC  
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala  
0800 729 0088

Ouvidoria BB  
0800 729 5678

WhatsApp  
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios  
4003 5285  
0800 729 5285





**Assunto:** Justificativa para Aplicação no Fundo FINACAPE e QLZ MOS

## 1. Introdução

Após as análises iniciais da carteira de investimentos da CAPESB, bem como suas sugestões e orientações de resgates e realocações apontadas pela consultoria, NUI, vimos por meio deste relatório apresentar a alternativa de realocação do recurso já resgatado e em processo de liquidação do fundo SULAMÉRICA SELECTION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, para ser realocado em mais dois fundos.

Este relatório tem como objetivo apresentar ao Conselho de Previdência as razões e justificativas que embasam a decisão de investimento nos fundos FINACAPE e QLZ MOS. As decisões de investimento realizadas pela CAPESB são fundamentadas em análises criteriosas, visando sempre a segurança, rentabilidade, e liquidez dos ativos, alinhados com os objetivos de longo prazo da autarquia.

## 2. Análise dos Fundos

### 2.1 Fundo FINACAPE

O Fundo FINACAPE foi analisado quanto aos seus critérios de gestão, performance histórica, e conformidade com as diretrizes estabelecidas para os investimentos do RPPS. A análise indicou que o FINACAPE possui um histórico consistente de rentabilidade, superando os benchmarks estabelecidos em diversos períodos. Apresenta uma excelente liquidez para o segmento de renda variável, D+3. A política de investimento do fundo está alinhada com os princípios de diversificação e gestão de risco, atendendo assim aos requisitos de segurança e retorno demandados pela CAPESB.

### 2.2 Fundo QLZ MOS

O Fundo QLZ MOS também foi submetido a uma análise detalhada, onde se constatou que a sua composição de ativos e a gestão ativa são adequadas para a estratégia de longo prazo da CAPESB. A performance do QLZ MOS tem se mostrado robusta, com resultados que se destacam em cenários de volatilidade, assegurando assim uma proteção adicional ao portfólio de investimentos do RPPS. O fundo apresenta uma boa liquidez, de D+15, o que permite ajustes estratégicos sempre que necessário, sem comprometer a segurança dos ativos.

## 3. Conformidade com a Legislação e Políticas de Investimento

Ambos os fundos foram verificados quanto à conformidade com a legislação vigente e as políticas de investimento determinadas para a CAPESB. O parecer da



consultoria NUI ,em anexo, ratifica que as aplicações no FINACAPE e no QLZ MOS estão plenamente de acordo com os normativos legais e regulatórios aplicáveis.

#### 4. Considerações Finais

Diante das análises realizadas e do parecer, esta Diretoria se posiciona favorável as aplicações nos fundos FINACAP e QLZ MOS. Essas opções de investimento oferecem um equilíbrio adequado entre risco e retorno, além de estarem em conformidade com as diretrizes de investimento no segmento de RPPS. Ressalta-se ainda que a distribuição em mais dois fundos vai distribuir mais o risco da carteira de investimentos na porção de renda variável. A aprovação pelo Conselho de Previdência é, portanto, essencial para a continuidade da estratégia de investimento da Autarquia, visando sempre a preservação e o crescimento de seu patrimônio.

#### 5. Encaminhamento

Este relatório é submetido para aprovação do Comitê de Investimentos e posterior apresentação e deliberação pelo Conselho de Previdência.

Beberibe 12 de agosto de 2024

  
HERYSONN MENDES MONTEIRO  
DIRETOR DE INVESTIMENTOS  
PORTARIA CAPRE Nº 03.10.009/2022

Diretor de Investimentos



Ao  
CAPESB

Prezado Herysonn Monteiro,

Conforme solicitação por e-mail desta data, apresentamos as análises dos 4 fundos:

### 1. Dados dos fundos de investimentos

| Dados cadastrais             |   |  |  |  |
|------------------------------|---|--|--|--|
| Data de atualização          | 28/07/2022, 13h12   | 11/10/2023, 11h37                                  | 28/07/2023, 16h45                                    | 12/09/2023, 17h02                      |
| Razão social                 | ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | FINACAP MAURITSSTAD FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES | QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES |
| Primeiro aporte              | 12/09/2016  | 01/09/2008   | 16/10/2009   | 23/03/2018                             |
| Classe ANBIMA                | Ações   | Ações  | Ações  | Ações                                  |
| Tipo ANBIMA                  | Ações Livre   | Ações Valor/Crescimento                            | Ações Livre  | Ações Livre                            |
| Classe CVM                   | Ações   | Ações  | Ações  | Ações                                  |
| Sub classe CVM               | Não se Aplica   | Não se Aplica                                      | Não se Aplica  | Não se Aplica                          |
| Composição do fundo          | FIC   | FI   | FI   | FI                                     |
| Fundo master                 | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Estrutura de gestão          | Feeder  | Não se aplica                                      | Não se aplica  | Não se aplica                          |
| Benchmark                    | IBOVESPA FECHAMENTO   | IBOVESPA FECHAMENTO                                | IBOVESPA   | IBOVESPA                               |
| Foco de atuação              | Não se aplica   | Não se aplica                                      | Não se aplica  | Não se aplica                          |
| Investimento no exterior     | Até 20%   | Até 20%  | Até 20%  | Até 20%                                |
| Credito privado              | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Tipo de investidor           | Não Há Restrição  | Não Há Restrição                                   | Não Há Restrição                                     | Não Há Restrição                       |
| Característica do investidor | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Cota de abertura             | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Fundo permite alavancagem    | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Aberto estatutariamente      | Sim   | Sim  | Sim  | Sim                                    |
| Tributação alvo              | Renda Variável  | Renda Variável                                     | Renda Variável                                       | Renda Variável                         |
| Permite aplicação automática | Não   | Não  | Não  | Não                                    |
| Moeda                        | R\$   | R\$  | R\$  | R\$                                    |

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

## Prestadores de serviços

|                         |  |  |  |   |
|-------------------------|--|--|--|---|
| Data de atualização     | 28/07/2022, 13h12  | 04/12/2023, 16h25                                | 18/01/2024, 20h22                              | 12/09/2023, 17h02   |
| Administrador           | ITAU UNIBANCO SA<br>60.701.190/0001-04                       | BEM DTVM<br>00.066.670/0001-00                   | BEM DTVM<br>00.066.670/0001-00                 | BEM DTVM<br>00.066.670/0001-00                            |
| Gestor                  | ITAU UNIBANCO ASSET<br>MANAGEMENT LTDA<br>40.430.971/0001-96 | FINACAP INVESTIMENTOS LTDA<br>01.294.929/0001-33 | CONSTANCIA INVESTIMENTOS<br>10.626.543/0001-72 | MOS GESTAO DE<br>INVESTIMENTOS LTDA<br>02.328.724/0001-94 |
| Custodiante             | ITAU UNIBANCO SA<br>60.701.190/0001-04                       | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                   | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                 | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                            |
| Controlador de ativos   | ITAU UNIBANCO SA<br>60.701.190/0001-04                       | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                   | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                 | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                            |
| Controlador de passivos | ITAU UNIBANCO SA<br>60.701.190/0001-04                       | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                   | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                 | BRADESCO<br>60.746.948/0001-12                            |

## Taxas

|   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
| Data de atualização                             | 28/07/2022, 13h12                       | 04/10/2019, 17h01                       | 08/06/2022, 11h39                       | 19/06/2020, 13h56                       |
| Taxa de administração ao ano                    | 1,90%<br>Início da vigência: 03/07/2017 | 2,00%<br>Início da vigência: 04/11/2013 | 2,00%<br>Início da vigência: 16/01/2013 | 2,00%<br>Início da vigência: 23/03/2018 |
| Taxa de administração máxima ao ano             | 2,00%                                   | 2,30%                                   | 2,50%                                   | 2,50%                                   |
| Unidade da taxa de administração                | Percentual                              | Percentual                              | Percentual                              | Percentual                              |
| Taxa composta                                   | Sim                                     | Sim                                     | Sim                                     | Sim                                     |
| Cobra taxa performance                          | Sim                                     | Sim                                     | Sim                                     | Sim                                     |
| Regras da taxa de performance (não padronizada) | -                                       | -                                       | -                                       | Benchmark IBrX                          |
| Período de cobrança da taxa de performance      | 180 Dias                                | 180 Dias                                | 180 Dias                                | 180 Dias                                |
| Taxa de entrada                                 | Não se Aplica                           | -                                       | Não se Aplica                           | Não se Aplica                           |
| Taxa de saída                                   | Não se Aplica                           | -                                       | Não se Aplica                           | Não se Aplica                           |

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

## Movimentação

|   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Data de atualização                             | 28/07/2022, 13h12 | 04/12/2023, 16h25 | 04/12/2023, 16h25 | 12/09/2023, 17h02 |
| Aplicação inicial mínima                        | R\$ 1,00          | R\$ 1.000,00      | R\$ 1.000,00      | R\$ 2.000,00      |
| Aplicação adicional mínima                      | R\$ 1,00          | R\$ 1.000,00      | R\$ 1.000,00      | R\$ 2.000,00      |
| Prazo para emissão de cotas em dias             | 0                 | 1                 | 1                 | 1                 |
| Prazo para pagamento do resgate em dias         | 23                | 3                 | 15                | 10                |
| Prazo para conversão do resgate em dias         | 21                | 1                 | 14                | 8                 |
| Carência inicial para 1º resgate em dias        | -                 | 0                 | 0                 | -                 |
| Carência cíclica em dias (tempo entre resgates) | -                 | 0                 | 0                 | -                 |
| Resgate mínimo                                  | R\$ 1,00          | R\$ 1.000,00      | R\$ 1.000,00      | R\$ 2.000,00      |
| Saldo mínimo aplicado                           | R\$ 1,00          | R\$ 1.000,00      | R\$ 1.000,00      | R\$ 2.000,00      |

## Dados periódicos

|                           |                      |                    |                      |                   |
|---------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| Data de atualização       | 23/07/2024, 16h55    | 23/07/2024, 16h55  | 23/07/2024, 16h55    | 23/07/2024, 16h55 |
| Data de referência        | 22/07/2024           | 22/07/2024         | 22/07/2024           | 22/07/2024        |
| Patrimônio líquido        | R\$ 1.115.356.711,92 | R\$ 482.185.724,09 | R\$ 1.428.626.206,35 | R\$ 98.883.149,50 |
| Valor da cota             | R\$ 24,942875        | R\$ 14,249694      | R\$ 4,147282         | R\$ 157,801432    |
| Captação de novos aportes | R\$ 1.321,00         | R\$ 307.574,50     | R\$ 0,00             | R\$ 0,00          |
| Resgates de novos saques  | R\$ 1.223.011,52     | R\$ 47.615,61      | R\$ 17.715,14        | R\$ 0,00          |
| Número de cotistas        | 11.620               | 341                | 2.069                | 60                |

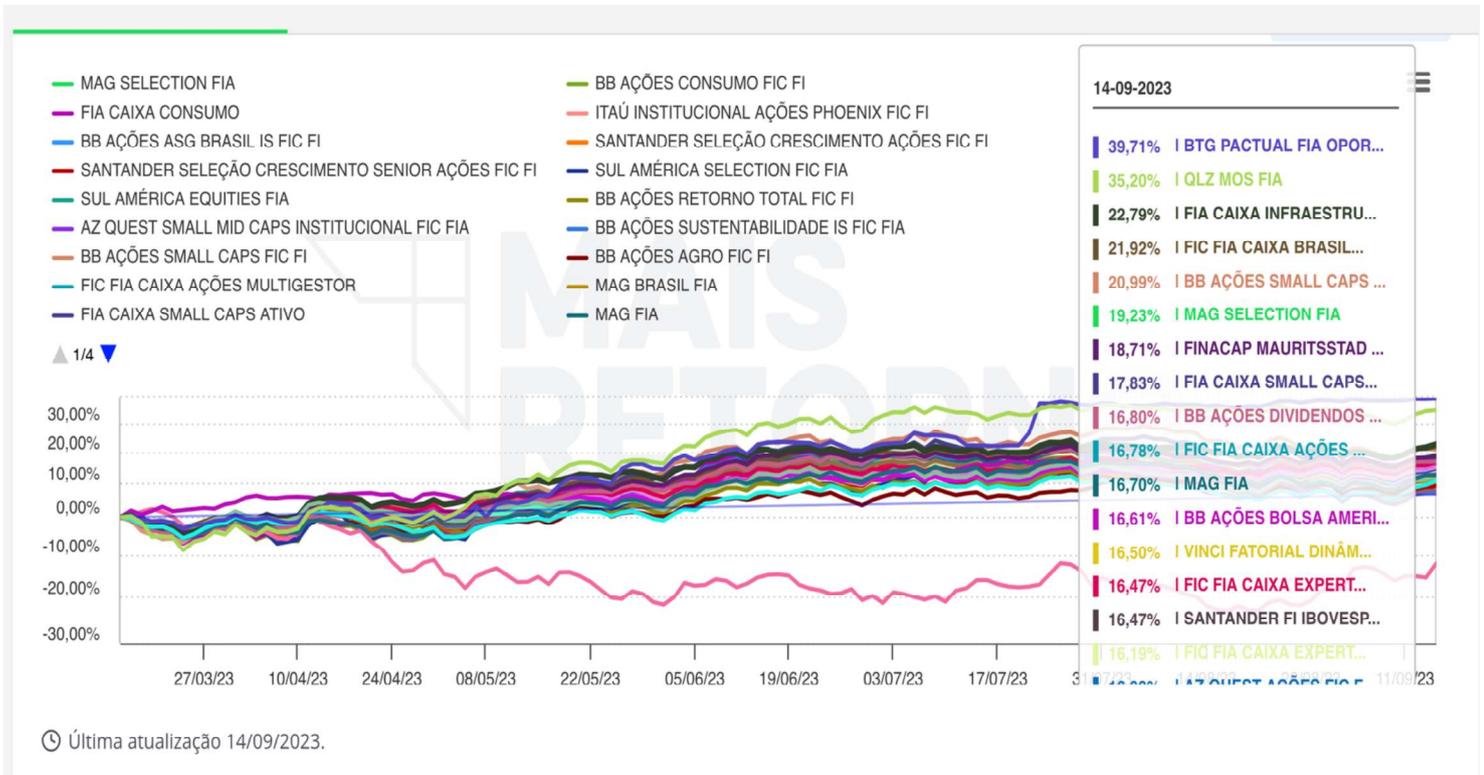
GRUPO



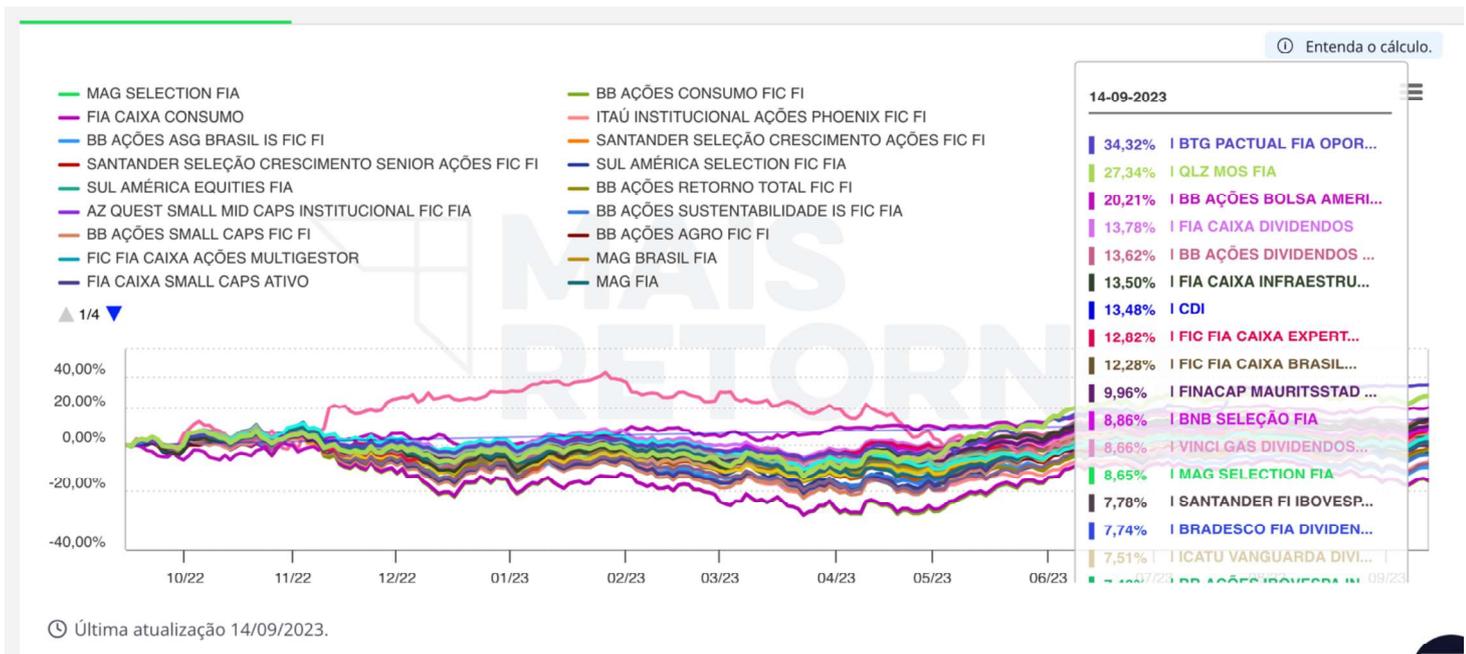
Soluções Inteligentes para RPPS

## 2. Análises dos retornos e riscos

Últimos 6 meses



Último ano





Últimos 2 anos

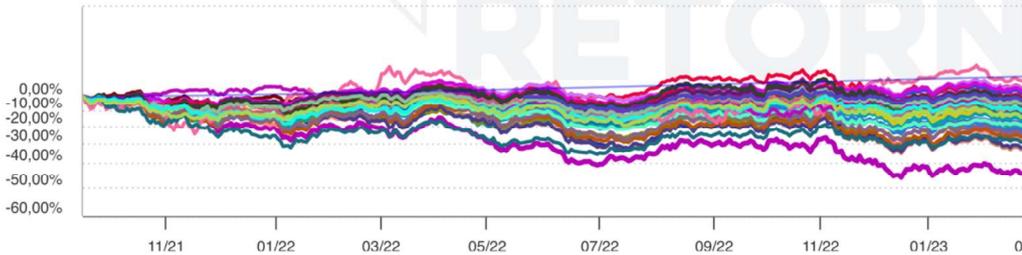
Gráfico de Rentabilidade ⓘ

Indicadores ▾ Ótimo 6M 1A 2A 3A 5A 📅

Entenda o cálculo.

- MAG SELECTION FIA
- FIA CAIXA CONSUMO
- BB AÇÕES ASG BRASIL IS FIC FI
- SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SENIOR AÇÕES FIC FI
- SUL AMÉRICA EQUITIES FIA
- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI
- FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- BB AÇÕES CONSUMO FIC FI
- ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI
- SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO AÇÕES FIC FI
- SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA
- BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI
- BB AÇÕES SUSTENTABILIDADE IS FIC FIA
- BB AÇÕES AGRO FIC FI
- MAG BRASIL FIA
- MAG FIA

▲ 1/4 ▼



12-09-2023

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 32,76% | BTG PACTUAL FIA OPOR... |
| 25,32% | CDI                     |
| 19,64% | XP INVESTOR DIVIDEND... |
| 18,78% | FIA CAIXA INFRAESTRU... |
| 18,54% | FIA CAIXA DIVIDENDOS    |
| 15,02% | QLZ MOS FIA             |
| 14,13% | FIC FIA CAIXA BRASIL... |
| 14,02% | BNB SELEÇÃO FIA         |
| 13,11% | FIC FIA CAIXA EXPERT... |
| 12,26% | FINACAP MAURITSSTAD ... |
| 11,92% | BRADESCO FIA DIVIDEN... |
| 10,68% | BB AÇÕES BOLSA AMERI... |
| 9,13%  | VINCI GAS DIVIDENDOS... |
| 8,78%  | BB AÇÕES DIVIDENDOS ... |
| 6,01%  | BB AÇÕES DIVIDENDOS ... |
| 5,13%  | CONSTÂNCIA FUNDAMENT... |

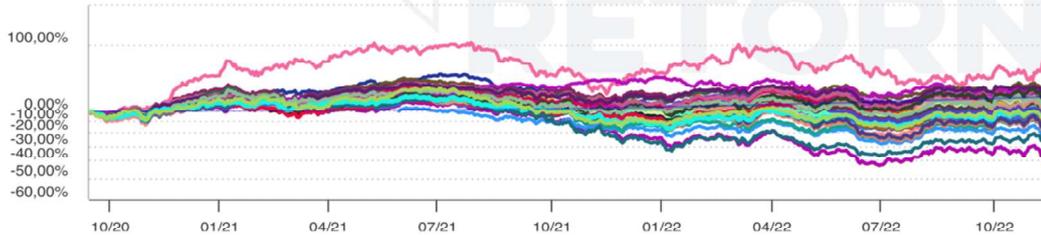
Última atualização 14/09/2023.

Últimos 3 anos

Entenda o cálculo.

- MAG SELECTION FIA
- FIA CAIXA CONSUMO
- BB AÇÕES ASG BRASIL IS FIC FI
- SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SENIOR AÇÕES FIC FI
- SUL AMÉRICA EQUITIES FIA
- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI
- FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- BB AÇÕES CONSUMO FIC FI
- ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI
- SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO AÇÕES FIC FI
- SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA
- BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI
- BB AÇÕES SUSTENTABILIDADE IS FIC FIA
- BB AÇÕES AGRO FIC FI
- MAG BRASIL FIA
- MAG FIA

▲ 1/4 ▼



14-09-2023

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 50,31% | FIA CAIXA VALE DO RI... |
| 46,63% | BB AÇÕES BOLSA AMERI... |
| 41,78% | FIC FIA CAIXA BRASIL... |
| 36,20% | FINACAP MAURITSSTAD ... |
| 33,44% | FIA CAIXA DIVIDENDOS    |
| 32,84% | BTG PACTUAL FIA OPOR... |
| 32,59% | BB AÇÕES DIVIDENDOS ... |
| 31,41% | FIA CAIXA INFRAESTRU... |
| 29,19% | FIC FIA CAIXA EXPERT... |
| 28,99% | CDI                     |
| 28,00% | BRADESCO FIA DIVIDEN... |
| 27,57% | BNB SELEÇÃO FIA         |
| 23,08% | VINCI GAS DIVIDENDOS... |
| 21,17% | BB AÇÕES SELEÇÃO FAT... |
| 20,82% | XP INVESTOR DIVIDEND... |
| 20,63% | QLZ MOS FIA             |

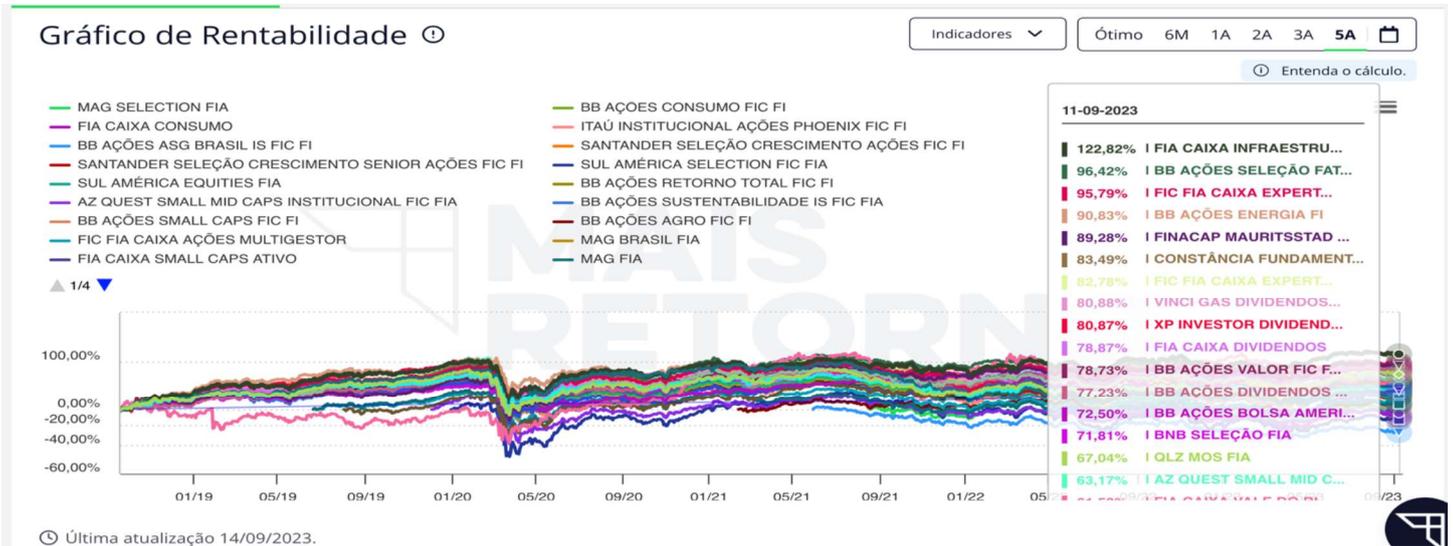
Última atualização 14/09/2023.

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

### Últimos 5 anos



### Últimos 5 anos somente os 4 fundos específicos:





### 3. Janela móvel de 24 meses

#### Gráfico de Janelas Móveis

Janela: 24 meses ▾ Indicadores ▾ Ótimo 6M 1A 2A 3A 5A

Entenda o cál



### 4. Conclusão

Todos os fundos apresentados estão enquadrados na Resolução CMV 4.963/2021, e são compatíveis com a Política de Investimentos do CAPESB.

Todos os fundos, com exceção do FINACAPE possuem estratégias de ações livres, enquanto o FINACAPE possui estratégia de valor. O que diferencia as estratégias livres do ITAU, CONSTÂNCIA e QLZ MOS é a forma de escolha das ações e o nível de utilização maior ou menor de análises fundamentalistas e técnicas para escolha da compra e venda de ativos.

Os fundos apresentados oscilam em relação aos retornos x riscos, dependendo do período escolhido para análise.

Tratando-se de um processo de diversificação, e tendo como base um período de 2 anos, tendo em vista o cenário volátil, atualmente, com as indefinições das políticas fiscais do governo federal, e o comportamento ligeiramente mas consistente, o fundo QLZ MOS, apresentou-se como uma boa alternativa de investimentos, cabendo ao comitê de investimentos as devidas

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

deliberações, que de qualquer modo, caso opte pelos 4 fundos também estará atendendo a boa prática de diversificação de investimentos, em busca de melhores retornos com menores riscos.

Recife – PE, 24/07/2024

Jose Marcos  
Alves de  
Barros

Assinado de forma  
digital por Jose Marcos  
Alves de Barros  
Dados: 2024.07.24  
17:06:04 -03'00'