

# ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE PREVIDÊNCIA DA CAIXA DE APOSENTADORIA DO MUNICÍPIO DE BEBERIBE CAPESB.

ATA Nº 09/2024

Data: 13/08/2024

**Local:** sede da CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BEBERIBE

## Membros Presentes:

- Lorena Evangelista Moreira Lima;
- Maria Valdenia Fernandes Gama;
- Maria do Carmo Ribeiro Laurindo;
- Laudo Simões de Lima;
- Ednaldo Honorato Maia;
- Maria de Fátima Nascimento da Silva;
- Antonia Aldenisa Chagas;
- José Carneiro da Silva.

## Membros Ausentes:

- Iramilto da Silva Ferreira;
- João Camelo Neto;
- Egisa Rodrigues da Silva;
- Gervásio José Carvalho de Almeida;
- Vanusa Maria Cartaxo Farias;
- Antonio Nilo Torres Araújo;
- Katia Santos de Oliveira Silva;
- Henrique Rebouças de Lima.

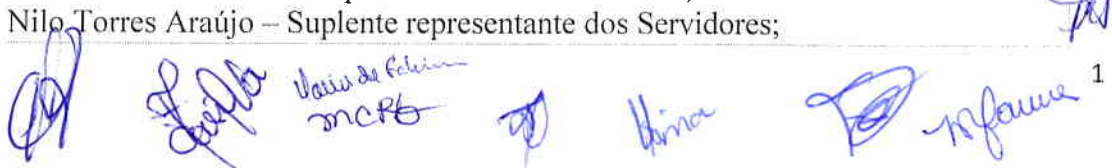
## Convidados Presentes:

- José Carvalho Júnior, diretor presidente;
- Armando Bonfim, assessor jurídico;
- Herysonn Monteiro, Diretor de Investimentos;
- Conselho Fiscal;
- Comitê de Investimentos.

**Presidente do Conselho de Previdência: Maria Valdenia Fernandes Gama**

## Designação dos Membros:

- Lorena Evangelista Moreira Lima – Titular representante do Poder Executivo;
- Laudo Simões de Lima – Titular representante do Poder Executivo;
- Iramilto da Silva Ferreira – Suplente representante do Poder Executivo;
- João Camelo Neto – Suplente representante do Poder Executivo;
- Antonia Aldenisa Chagas – Titular representante do Poder Executivo;
- Gervásio José Carvalho de Almeida – Suplente representante do Poder Executivo;
- Maria do Carmo Ribeiro Laurindo – Titular representante do Poder Executivo;
- Vanusa Maria Cartaxo Farias – Suplente representante do Poder Executivo;
- Ednaldo Honorato Maia -Titular representante dos Servidores;
- Antonio Nilo Torres Araújo – Suplente representante dos Servidores;

Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page, including names like 'Lorena', 'Laudo', 'Iramilto', 'João', 'Antonia', 'Gervásio', 'Maria', 'Vanusa', 'Ednaldo', and 'Antonio'.

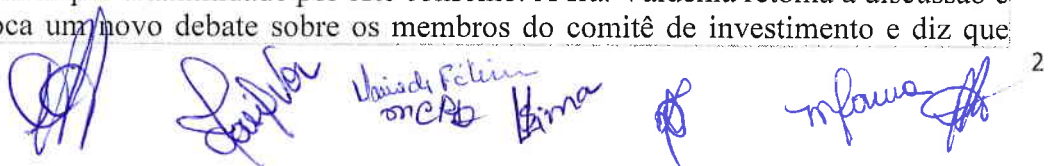
- Henrique Rebouças de Lima – Titular representante dos Servidores;
- Maria de Fátima Nascimento da Silva – Suplente representante dos Servidores;
- Maria Valdenia Fernandes Gama – Titular representante dos Servidores;
- Egisa Rodrigues da Silva – Suplente representante dos Servidores;
- José Carneiro da Silva – Titular representante dos Servidores;
- Kátia Santos de Oliveira Silva – Suplente representante dos Servidores.

Aos treze dias do mês de agosto de dois mil e vinte e quatro (13/08/2024), às 9:30hs, no auditório da CAPESB, se reuniu o conselho deliberativo com o objetivo de decidir sobre as seguintes pautas:

- Avaliação da audiência pública.
- Aprovação da realocação dos investimentos.
- Patrimônio líquido PL.
- Novo sistema de investimentos.
- Membro do comitê de investimento.

#### Deliberações




Estiveram presentes os seguintes conselheiros: José Carneiro, Valdenia, Ednaldo, Maria de Fatima, Maria do Carmo, Laudo, Aldenisa e Lorena; além do Diretor presidente, José Carvalho, do assessor Jurídico Armando Bonfim; do Diretor de investimentos, Herysonn Monteiro, bem como os membros do Conselho Fiscal: Anacisa, Aldenio, Franciézio, Adiel, Jozildo, Wilson e Comitê de Investimentos: André, Franciedson, José Carvalho e Laudo. A senhora Valdenia, presidente do conselho fez a abertura dos trabalhos desejando boas-vindas aos presentes e em seguida fez leitura da pauta do dia e logo após, a leitura da ata da reunião anterior referente ao mês de julho de 2024. Após o fim da leitura da ata a mesma foi colocada em votação para sua aprovação. Sem nada para acrescentar ou retirar a ata foi aprovada por unanimidade. A avaliação da audiência pública começou pelos pontos negativos e entre eles foi citado a falta de comparecimento dos servidores, que ainda não entenderam a importância das audiências públicas. Valdenia diz que já foi feito de tudo para contar com a participação dos servidores, mas que até o momento isso não tem dado certo, ela cita que já foi disponibilizado transporte, já foi feita ampla divulgação, disponibilizado lugar amplo para o evento, mudanças no horário, mas infelizmente não tem sido o suficiente. O senhor Franciedson fez um comentário sobre a divulgação que não foi suficiente para atrair maior participação do servidor público, o mesmo propõe que para a próxima audiência pública sejam elaboradas novas estratégias de planejamento e divulgação. Os conselheiros decidiram também que a próxima audiência será realizada logo no início de 2025. André fez um breve comentário sobre a principal função de um conselheiro, que este tem que ser social, honesto, transparente e responsável. Dando continuidade o senhor José Carvalho, presidente da CAPESB, fez um relato da atual situação do PL, patrimônio líquido, e diz que no mês de junho de 2024 o valor era R\$ 77.226.848,78 (setenta e sete milhões, duzentos e vinte e seis mil, oitocentos e quarenta e oito reais e setenta e oito centavos). Dando continuidade, a palavra foi concedida ao diretor de investimentos, o senhor Herysonn, que falou sobre a realocação dos investimentos já apresentados e discutidos por este conselho em reuniões anteriores, o mesmo diz ainda que uma das informações que o conselho precisa analisar para aprovar são as que constam nos pareceres do comitê de investimentos e da Nui consultoria, bem como no relatório da Nui consultoria sobre os investimentos e os resgates já discutidos anteriormente e aprovados por unanimidade por este conselho. A sra. Valdenia retoma a discussão e provoca um novo debate sobre os membros do comitê de investimento e diz que



considera de suma importância que o diretor de investimento faça parte do comitê, mas que esse assunto será discutido com mais ênfase em reuniões futuras, uma vez que o mesmo está em pauta a cerca de dois meses e precisa ser melhor debatido e discutido por todos os conselheiros. Após as análises iniciais da carteira de investimentos da CAPESB, bem como as sugestões e orientações de resgates e realocação apontados tanto pela nossa consultoria Nui, quanto pelo diretor de investimentos, foi apresentado a este conselho alternativas de realocações do recurso já resgatado e em processo de liquidação do fundo Sulamerica selection, fundo de investimento em cotas de fundos de investimentos em ações. Diante das análises realizadas do parecer, recomendam-se as aplicações nos fundos Finacap e QLZ mos. A sra. Valdenia diz que é de grande importância que o conselho aprove o referido projeto de investimento, para que o recurso não fique parado, pois já foram sanadas todas as dúvidas e afirma que tanto o relatório quanto o parecer seguirá em anexo a esta ata, para que fique comprovada a sua veracidade bem como a sua necessidade diante da realidade vivida pela CAPESB. Em seguida, Valdenia coloca o projeto de realocação em votação, os conselheiros foram unânimes em sua aprovação e tomadas de decisões baseadas nas análises do comitê de investimento e da Nui consultoria, sobre a realocação de recursos da Caixa de Aposentadoria e Pensão dos Servidores municipais de Beberibe - CAPESB. Sem mais nada para o momento a senhora presidente deu por encerrada a reunião. Eu, José Carneiro da Silva, secretário substituto deste conselho lavro e assino a presente ata que depois de lida e aprovada, segue assinada por mim e os demais presentes.


**Responsável pela elaboração da ata:** José Carneiro da Silva

**MEMBROS DO CONSELHO DE PREVIDÊNCIA PRESENTES**

<b>LORENA EVANGELISTA MOREIRA LIMA</b>	
<b>EDNALDO HONORATO MAIA</b>	
<b>MARIA DE FÁTIMA NASCIMENTO DA SILVA</b>	






MARIA VALDENIA FERNANDES GAMA	Maria Valdenia Fernandes Gama
MARIA DO CARMO RIBEIRO LAURINDO	Maria do Carmo Ribeiro Laurindo
LAUDO SIMÕES DE LIMA	Laudo Simões de Lima
ANTONIA ALDENISA CHAGAS	
JOSÉ CARNEIRO DA SILVA	José Carneiro da Silva

  
Lima 



**LISTA DE FREQUÊNCIA DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DA  
CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE  
BEBERIBE – CAPESB**

DATA DA REUNIÃO: 13 / 08 / 2024

<b>REPRESENTANTES DO PODER EXECUTIVO</b>	
<b>TITULARES</b>	<b>ASSINATURA</b>
Lorena Evangelista Moreira Lima (CPF: 056.669.923-09)	<i>Lorena E. Moreira Lima</i>
Laudo Simões de Lima (CPF: 513.854.143-91)	<i>Laudo Simões de Lima</i>
Antonia Aldenisa Chagas (CPF: 261.525.488-02)	<i>[Signature]</i>
Maria do Carmo Ribeiro Laurindo (CPF: 244.416.193-91)	<i>Maria do Carmo Ribeiro Laurindo</i>
<b>SUPLENTES</b>	
Iramilton da Silva Ferreira (CPF: 000.782.563-00)	
João Camelo Neto (CPF: 321.572.073-68)	
Gervásio José Carvalho de Almeida	
Vanusa Maria Cartaxo Farias	
<b>REPRESENTANTES DOS SERVIDORES</b>	
<b>TITULARES</b>	
Ednaldo Honorato Maia (CPF: 430.791.483-04)	<i>Ednaldo Honorato Maia</i>
Henrique Rebouças de Lima (CPF: 020.748.233-04)	
Maria Valdenia Fernandes Gama (CPF: 246.466.363-87)	<i>Maria Valdenia Fernandes Gama</i>
José Carneiro da Silva (CPF: 317.697.303-97)	<i>José Carneiro da Silva</i>
<b>SUPLENTES</b>	
Antonio Nilo Torres Araújo (CPF: 772.017.873-49)	
Maria de Fátima Nascimento da Silva (CPF: 547.106.933-15)	<i>Maria de Fátima Nascimento da Silva</i>
Egisa Rodrigues da Silva (CPF: 069.699.683-91)	
Katia Santos de Oliveira Silva (CPF: 533.132.833-49)	



**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

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

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 60.701.190/0001-04	BEM DTVM 00.066.670/0001-00	BEM DTVM 00.066.670/0001-00	BEM DTVM 00.066.670/0001-00
Gestor	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA 40.430.971/0001-96	FINACAP INVESTIMENTOS LTDA 01.294.929/0001-33	CONSTANCIA INVESTIMENTOS 10.626.543/0001-72	MOS GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA 02.328.724/0001-94
Custodiante	ITAU UNIBANCO SA 60.701.190/0001-04	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 60.746.948/0001-12
Controlador de ativos	ITAU UNIBANCO SA 60.701.190/0001-04	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 60.746.948/0001-12
Controlador de passivos	ITAU UNIBANCO SA 60.701.190/0001-04	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 60.746.948/0001-12	BRADESCO 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% Início da vigência: 03/07/2017	2,00% Início da vigência: 04/11/2013	2,00% Início da vigência: 16/01/2013	2,00% 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

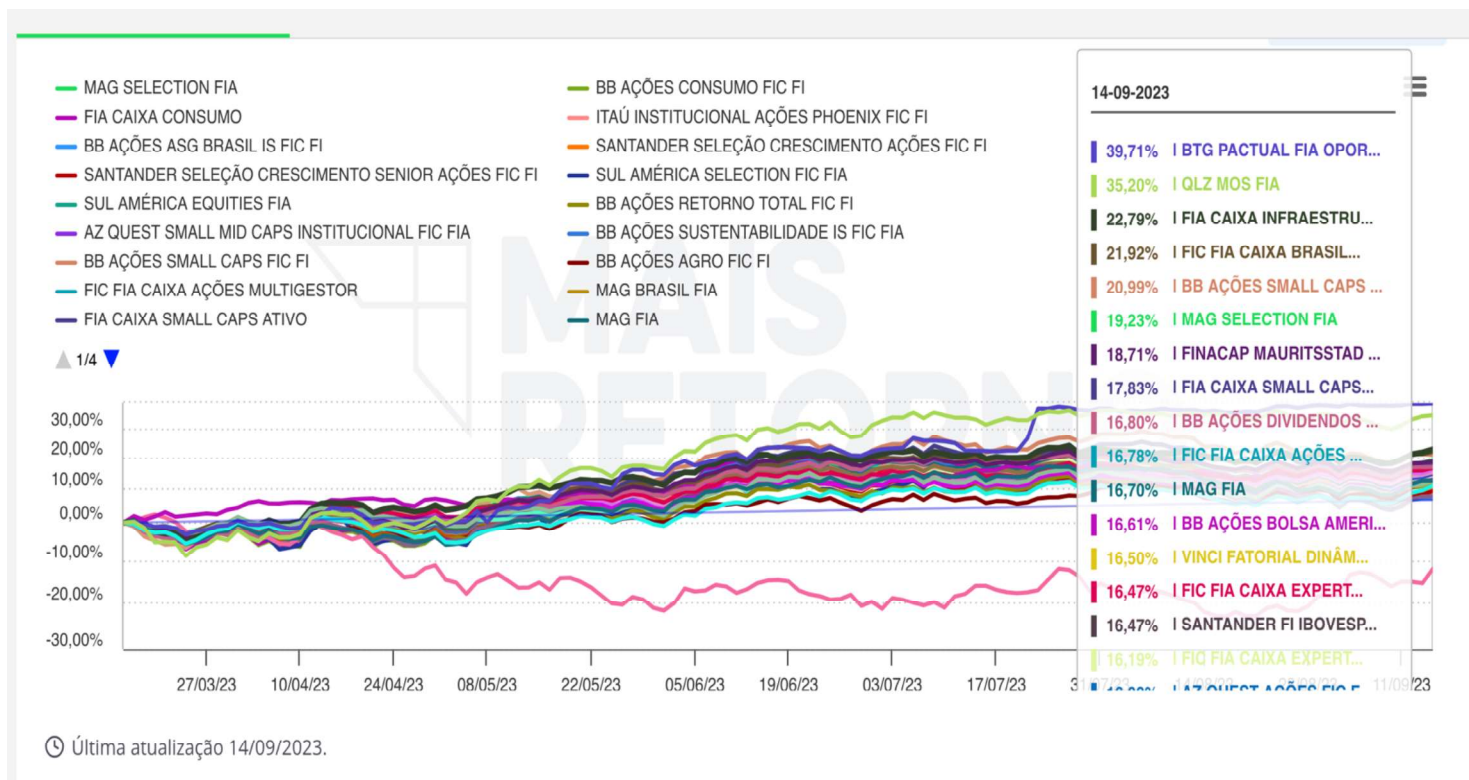
## Dados periódicos

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

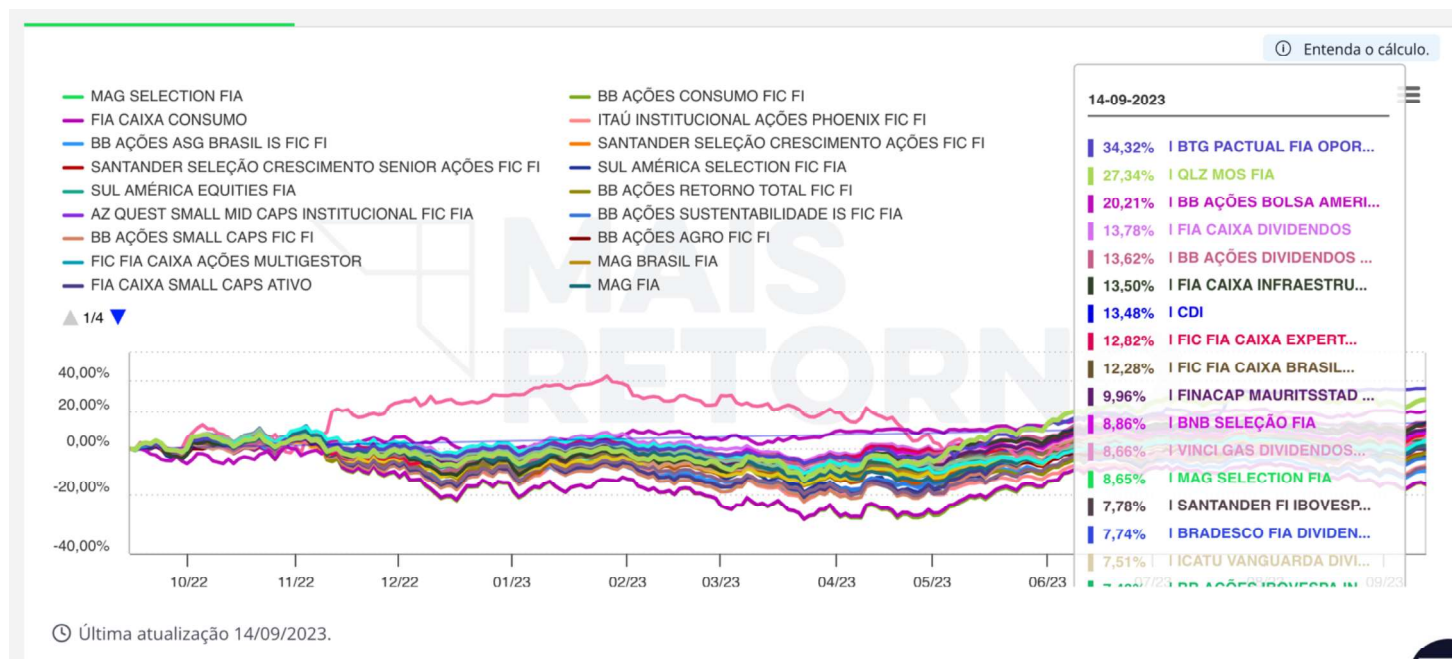


## 2. Análises dos retornos e riscos

### Últimos 6 meses



### Último ano





## Últimos 2 anos

### Gráfico de Rentabilidade ⓘ

Indicadores ▾

Ótimo

6M

1A

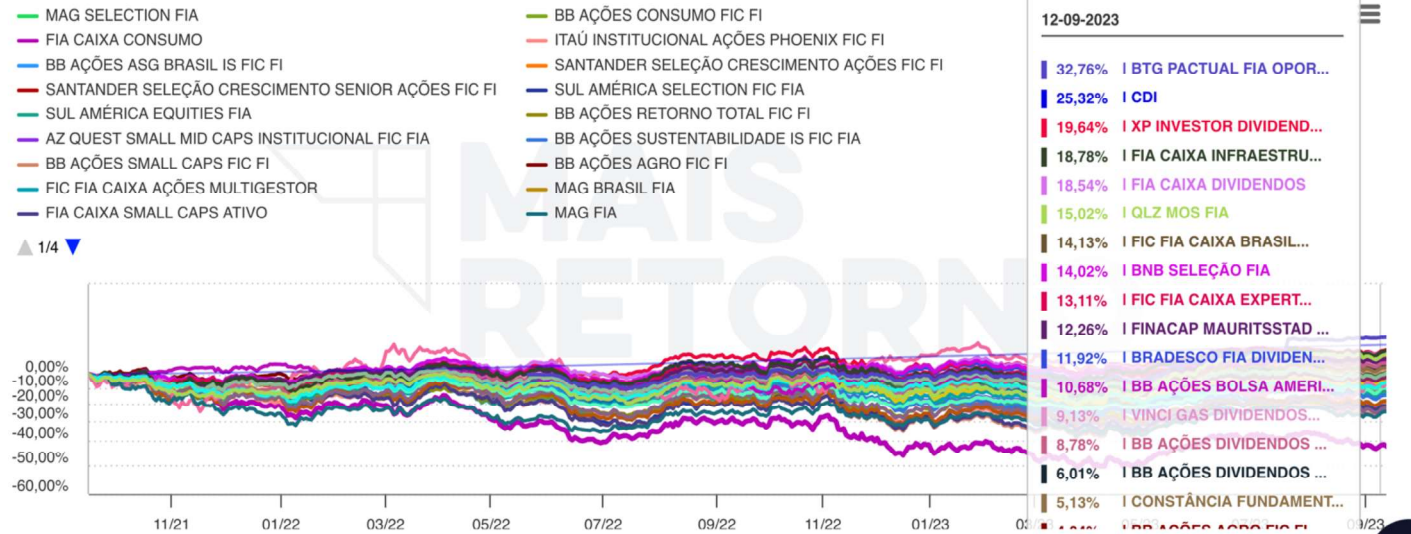
2A

3A

5A

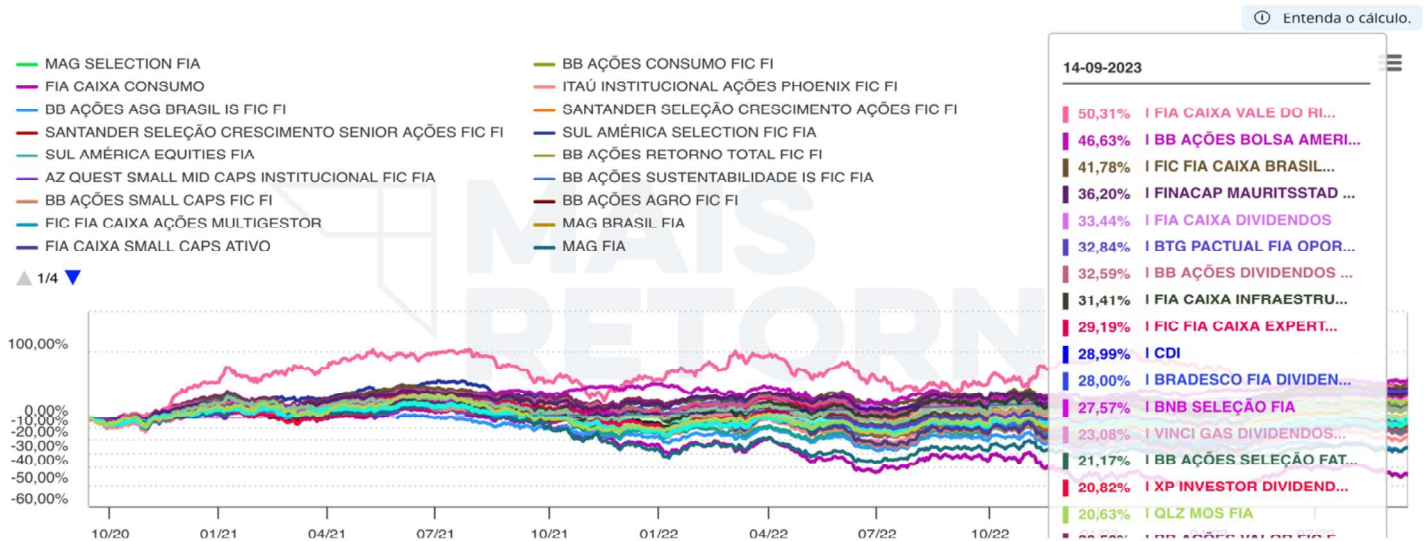


Entenda o cálculo.



Última atualização 14/09/2023.

## Últimos 3 anos



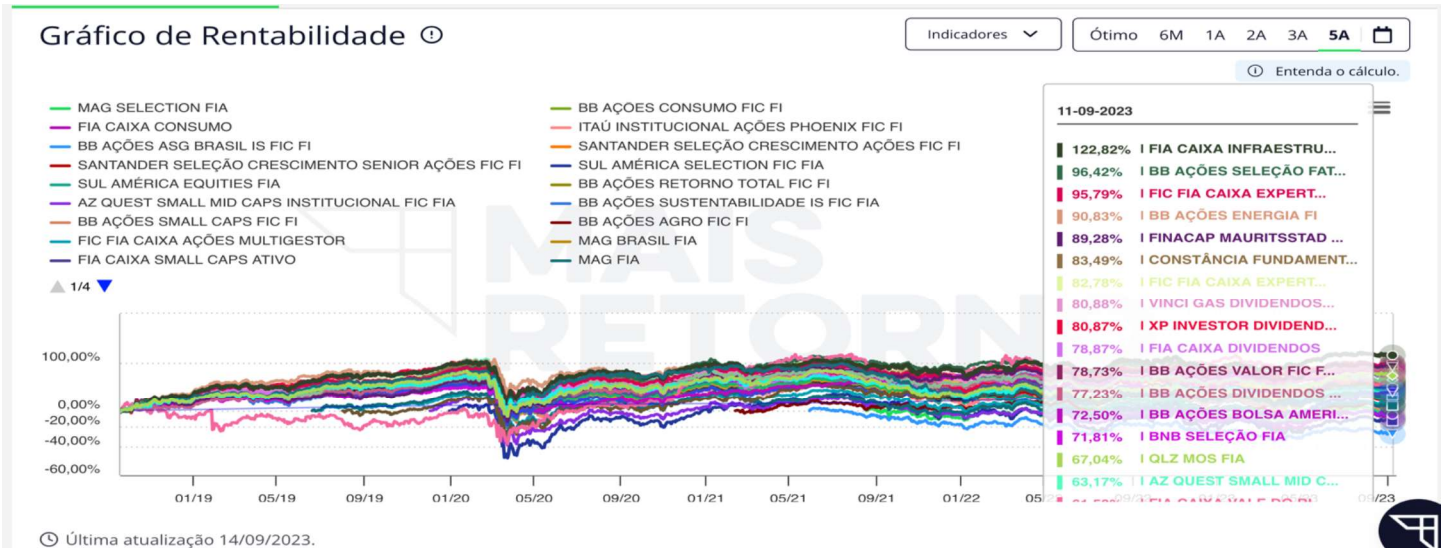
Última atualização 14/09/2023.

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

### Últimos 5 anos



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



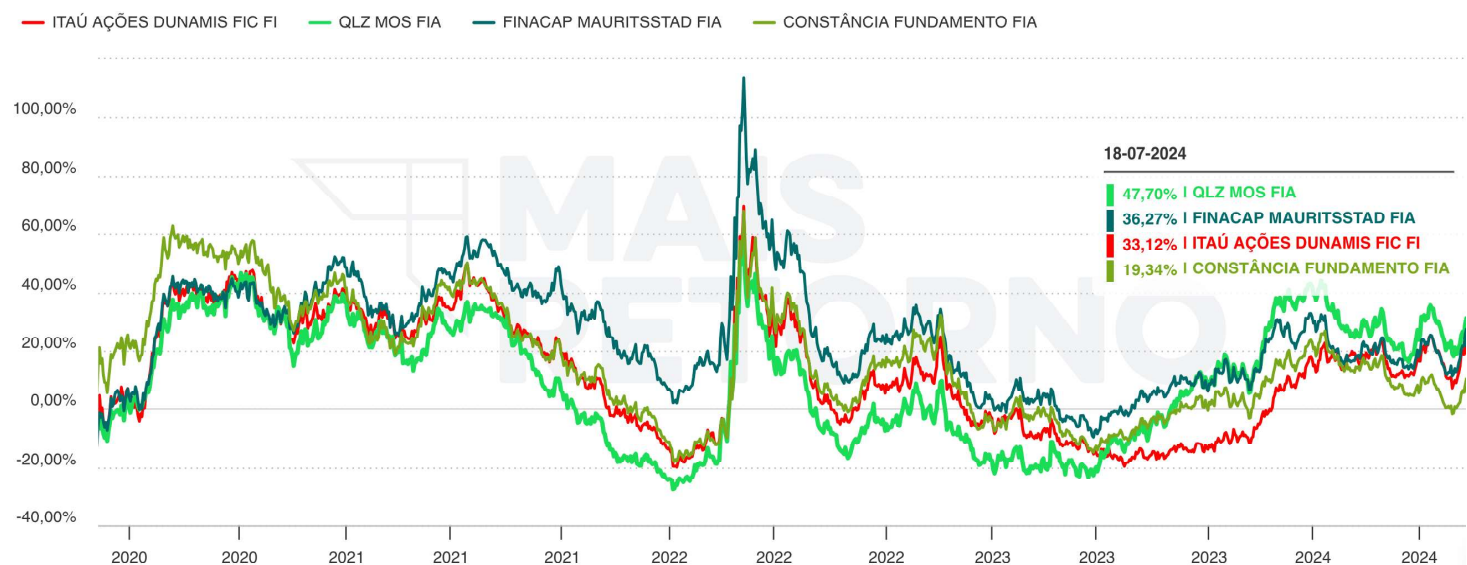


### 3. Janela móvel de 24 meses

#### Gráfico de Janelas Móveis

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

Entenda o cálculo



### 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'



**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%.





- o 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:**
  - o Taxa de administração anual: 0,5%
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - o 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:**
  - o D+3
- **BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI:**
  - o 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

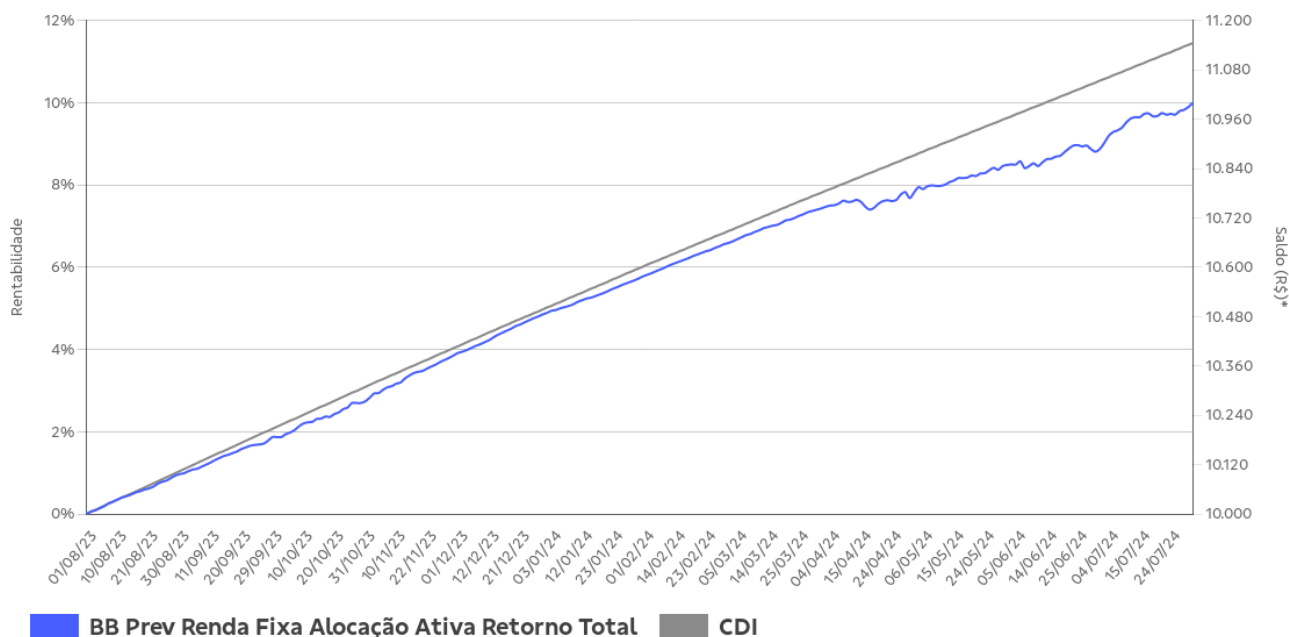
O FUNDO tem como objetivo obter retornos compatíveis à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento.

**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.

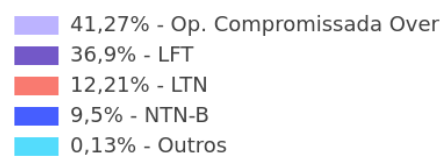
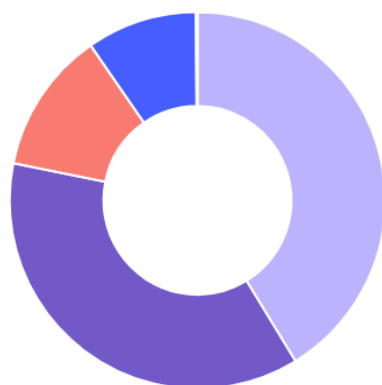
Na Europa, após o crescimento mais forte no primeiro semestre, os dados de sentimento/confiança relativos ao terceiro trimestre estão sinalizando alguma desaceleração da atividade. Por outro lado, houve uma diminuição dos riscos políticos de curto prazo, especialmente na França. Estamos mantendo as perspectivas 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

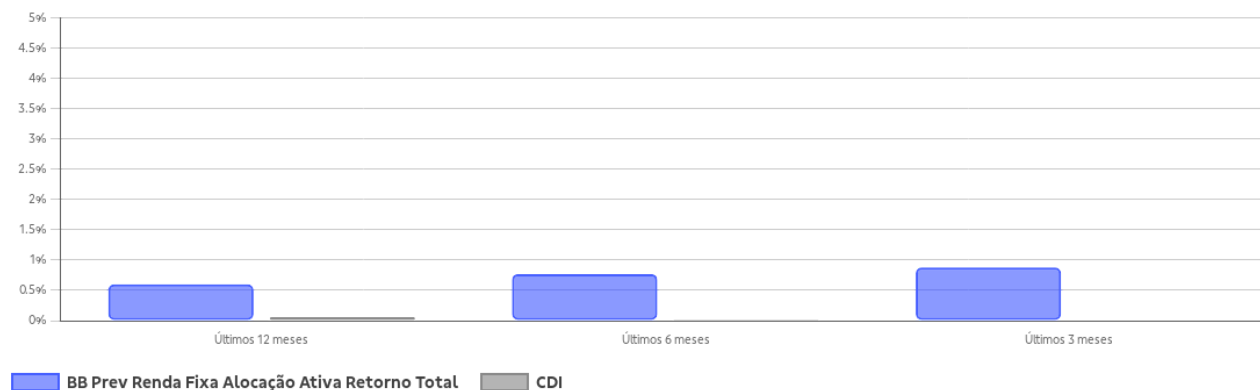
<sup>1</sup> VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

<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.

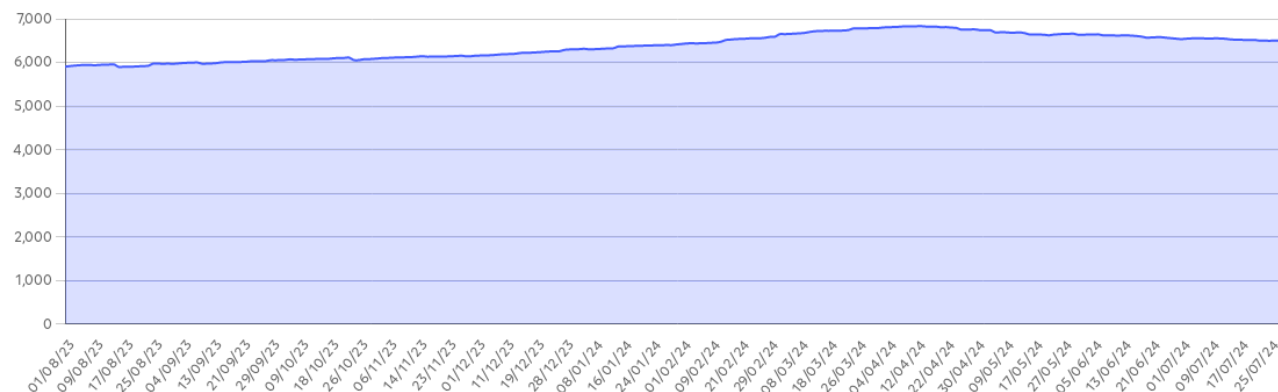
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

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

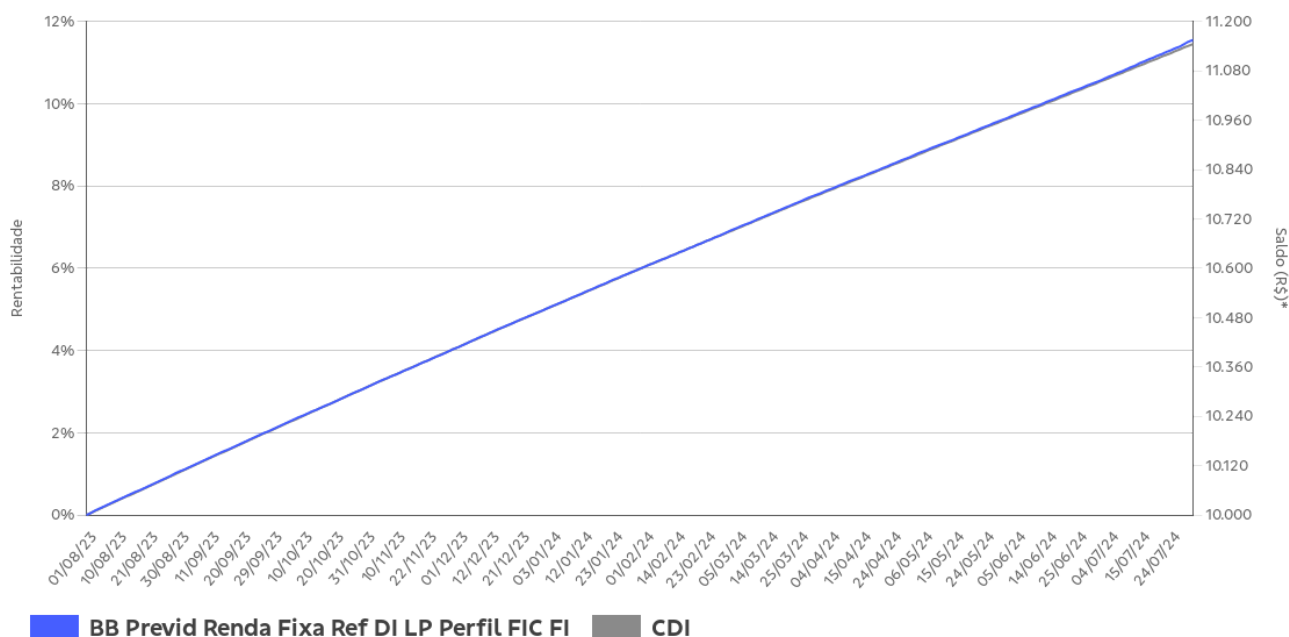
Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado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

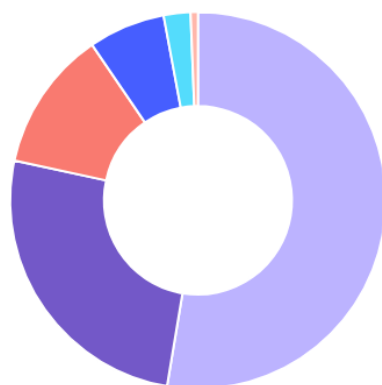
Em relação aos Bancos Centrais, o FED manteve os juros no intervalo 5,25%-5,50% com um comunicado menos duro do que o anterior. Mantivemos nossa previsão de que a flexibilização da política monetária será iniciada em novembro e com um orçamento de 50pts para o ano. Vale destacar que é possível a antecipação 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



## 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

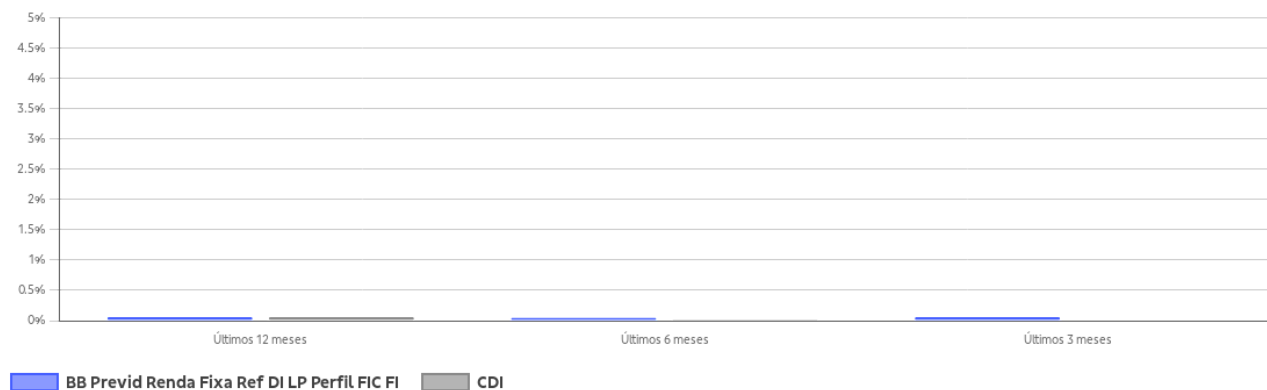
<sup>1</sup> VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

<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.

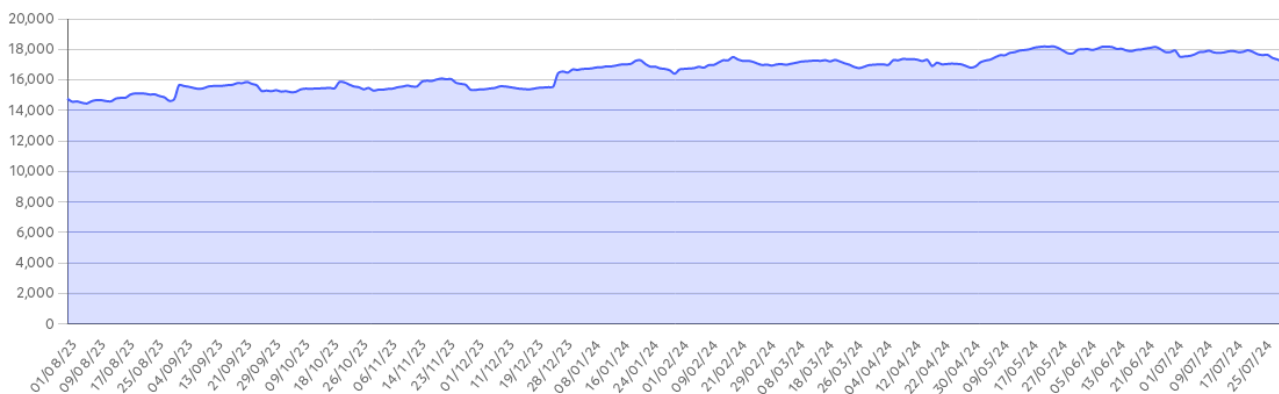
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

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





A

## **CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BEBERIBE – CAPPEB**

### **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS**

Em atendimento à solicitação do Instituto De Previdência De Beberibe, analisamos os ativos da carteira de investimentos, levando em consideração sua Política de Investimentos, o cenário macroeconômico atual, o perfil de investimento da carteira, a diversificação e performance dos ativos e a necessidade de liquidez da carteira.

#### **Política de Investimentos**

De acordo com a Política de Investimentos do Instituto De Previdência Dos Servidores Municipais de BEBERIBE, a meta atuarial para o exercício é de IPCA + 5,03%. Para atingir esses objetivos os recursos serão aplicados majoritariamente no segmento de renda fixa, sendo até 25% em Títulos Públicos Federais, 40% em fundos com carteiras compostas somente por títulos públicos, 12% em Fundos de Renda Fixa Livre e 4% no segmento de Crédito Privado. Além de 9% na categoria de fundos de renda variável.

#### **Cenário Atual**

O cenário atual para o segmento de renda fixa continua a favorecer os ativos pós-fixados indexados ao CDI e pré-fixados de curto prazo como os indexados ao IRF-M1. Isso porque a taxa Selic, apesar dos cortes recentes, ainda está em patamar muito alto e a expectativa é de que termine o ano acima da meta atuarial do RPPS (10,25%, de acordo com o relatório Focus de 31/05/2024 contra 9,11% de expectativa de meta atuarial).

Além disso, as dúvidas a respeito no campo fiscal e a incerteza a respeito do início dos cortes de juros americanos, continuam estressando as curvas de juros futuros. As taxas de juros das NTN-B mais longas encerraram o ano de 2023 no patamar de 5,5% a.a e hoje já está acima de 6%a.a.



Esse cenário vai de encontro as expectativas do mercado que aguardava a continuação do movimento de fechamento da curva. No entanto, no médio prazo, esse cenário de queda das taxas continua sendo o consenso de mercado. A expectativa agora é que esse movimento comece a acontecer mais perto do segundo semestre. Diante deste cenário vemos oportunidades nos ativos pré-fixados puros e indexados à inflação. O momento atual configura uma boa entrada para compra de títulos públicos marcados na curva, além da possibilidade de alocação em benchmarks como IRF-M, IRF-M1+, IMA-B e IMA-B 5+, que vão apresentar os melhores retornos com o fechamento da curva de juros, no entanto, esse movimento pode não ser tão rápido como desejado pelo mercado.

### **Perfil de Investimentos**

O perfil de Risco do RPPS é considerado conservador, conforme já indicado na Política de Investimentos do Instituto.

### **Diversificação e Performance dos ativos**

Em análise comparativa dos fundos da carteira de investimentos do Instituto fazemos as seguintes considerações:

O atual cenário de estresse no mercado financeiro vem prejudicando bastante o desempenho dos ativos financeiros pré-fixados ou indexados à inflação, estes ativos sofrem bastante com o cenário de elevação dos juros de longo prazo. Porém, esse movimento de abertura das taxas de juros abre uma janela de oportunidade para compra de títulos públicos que estão pagando mais de 6% a.a de juros reais, na comparação com a meta atual, isso significa quase 1p.p. acima da meta. Ainda, a marcação desses títulos pela curva de juros reduz substancialmente a volatilidade da carteira de investimentos.

### **Classe de Ativos IMA-B**

Os recursos a serem destinados para nova aquisição de títulos públicos podem ser resgatados dos fundos com benchmark IMA-B, tendo em vista que a carteira destes fundos já são compostas por NTN-Bs, mesmo título a ser comprado diretamente. Com a compra direta desses títulos será eliminada a taxa de administração e optando pela marcação dos ativos pela curva de juros, a volatilidade da carteira será reduzida.



Entre os fundos com o benchmark IMA-B na carteira do CAPRESB, o BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO é o ativo com menor consistência. **(Anexo I)**.

Como podemos visualizar no Anexo I, o fundo SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP está ganhando dos seus pares em 5 dos 13 anos analisados. Quando observamos o MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP percebemos que ele ganha em 4 dos 13 anos de análise. Já o produto do BB ganha dos seus concorrentes em apenas 3 dos 13 anos. Para um cenário de queda de juros os fundos de gestão ativa tendem a ter um desempenho melhor, é o caso dos fundos da SulAmerica e MAG. Já em relação ao fundo do Banco do Brasil, este possui uma estratégia passiva de com menos volatilidade, papel que será melhor desempenhado pelos títulos marcados na curva de juros.

### **Classe de Ativos CDI**

Na classe de benchmark CDI, a carteira de Investimentos do CAPRESB, possui o BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO. O fundo possui estratégia ativa, porém não vem entregando bons resultados. O retorno acumulado do fundo está abaixo do seu índice de referência CDI (39,33% contra 41,38% do índice).

Como opção para realocação dos recursos deste fundo sugerimos algumas opções de fundos de grandes instituições enquadrados no Art 7,III, a, tendo em vista maior aderência à estratégia alvo definida na Política de Investimentos.

Foram analisados os fundos BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, MAG CASH FI RENDA FIXA LP, CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA e BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP. **(Anexo II)**

O destaque foi o MAG CASH FI RENDA FIXA LP, considerando como período de análise, o período máximo de existência simultânea de todos os fundos, o MAG CASH aparece na frente em 5 dos 9 anos analisados (incluindo o ano em curso) . No comparativo de retorno absoluto, considerando também a data mais antiga de existência de todos os fundos o MAG CASH aparece na frente com retorno de 110,89% contra 102,48% do seu índice de

referência.

### Classe de Ativos Renda Variável

Analisando a carteira de Renda Variável do CAPPEB e considerando a maximização da utilização dos recursos, sugerimos a realocação dos recursos do SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES. O fundo possui aderência ao seu benchmark, IVBX-2, porém essa estratégia de alocação não vem apresentando bons resultados, ficando muito distante, em termos de retorno, dos fundos com benchmark Ibovespa.

Para realocação foram analisado alguns fundos distribuídos para RPPS por várias instituições financeiras (**Anexo III**).

O destaque foi o FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES e CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES. Considerando a janela de tempo mais antiga de existência de todos os fundos analisados, esses fundos apresentaram o melhor desempenho em termos de retorno acumulado. Na análise de risco x retorno, considerando o mesmo período de análise, novamente os fundos se destacam com a maior rentabilidade e o menor nível de risco.

### Necessidade de Liquidez da Carteira

A necessidade de liquidez da carteira deve ser verificada pelo Instituto considerando seu fluxo financeiro e atuarial presente e futuro. Essa verificação é obrigatória no caso da elaboração do Atestado de Compatibilidade a ser elaborado sempre que o RPPS adquirir ativos com prazos para desinvestimentos ou a serem contabilizados como "mantidos até o vencimento".

### Conclusão

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Beberibe, possui uma boa diversificação, entretanto, dado o cenário de estresse ocasionado, principalmente, pelas incertezas a respeito da política fiscal interna e pelo cenário de juros elevados nos EUA, faz sentido para a carteira do RPPS o aumento na posição de Títulos Públicos indexados à inflação remunerando a uma taxa de juros real superior a meta atuarial. Sugerimos, portanto, as seguintes realocações entre os segmentos:

### **7. I.A: Compra de NTN-b**

Sugestão de compra do Títulos Públicos remunerando o IPCA+Juros Reais. O percentual de compra é de 8,22% da carteira, correspondente ao saldo do BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO.

Com isso, a posição do segmento vai para 43,57%, dentro do limite superior. Recomendamos uma mudança na Política de Investimentos dado o cenário vantajoso para aquisição de NTN-B.

### **7.I. B: Diminuição na participação**

Ao analisar o desempenho do fundo de investimentos BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, visualizamos que, apesar sua característica ser uma gestão ativa, o produto está abaixo do CDI.

Considerando a compra de Títulos Públicos de forma direta e a diminuição no segmento 7, III, A (resgate do BB IMA-B), recomendamos a realocação dos recursos do BB ALOCAÇÃO ATIVA, para um produto de gestão ativa no segmento 7, III, A com benchmark CDI, visando a diminuição de volatilidade da carteira.

Como opção, destacamos o fundo MAG CASH FI RENDA FIXA LP, que apresentou a melhor performance na análise, conforme descrito acima.

### **7.III.A: Manutenção dos percentuais**

Com o objetivo de manter os percentuais, considerando a saída do fundo BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B, é recomendado o resgate total do BB ALOCAÇÃO ATIVA para os fundos supracitados classificados como 7, III, A.

### **8. I: Manutenção dos percentuais**

Considerando os percentuais atuais da carteira e a probabilidade de recuperação dos ativos, é recomendado que seja feita a manutenção dos percentuais da posição em renda variável. A única mudança sugerida é a realocação do saldo do SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES.





## Composição da Carteira

Com as alocações sugeridas, temos as seguintes movimentações:

- Resgate total do BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B para compra de NTN-b remunerando o IPCA + Juros Reais acima da Meta Atuarial.
- Resgate total do BB ALOCAÇÃO ATIVA para aplicação em fundo CDI no segmento 7, III, A.
- Ajuste da Política de Investimentos, retirando 20% do segmento 7, I, B (Fundos/Classes 100% Títulos Públicos), para o segmento 7, I, A (Títulos Públicos).
- Resgate total do SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES para realocação.

Teremos o seguinte valor para compra de títulos e os novos percentuais:

COMPRA DE TP: R\$ 5.445.651,00
7, I, A: 42,60%
7, I, B: 24,40%
7, III, A: 10,42%

Desta forma, a Carteira de Investimentos pode se beneficiar das altas taxas de juros reais, diminuindo a volatilidade geral da carteira. Além de garantir os percentuais de alocação no CDI, protegendo contra grandes oscilações e manutenção de produtos mais voláteis para possível queda de juros.



Soluções Inteligentes para RPPS

Recife-PE, 10 de Junho de 2024

Jose Marcos  
Alves de  
Barros

Assinado de forma  
digital por Jose  
Marcos Alves de  
Barros  
Dados: 2024.06.11  
11:19:30 -03'00'

NUI CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA CNPJ:

46.177.090/0001-91

José Marcos Alves de Barros Diretor de  
Investimentos

Av. Eng. Domingos Ferreira, 2010

Boa Viagem – Recife PE, CEP 51111-020





[nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br](mailto:nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br) | [www.nuiconsultoria.com.br](http://www.nuiconsultoria.com.br)



Soluções Inteligentes para RPPS

## ANEXO I

### Classe/Fundos de IMA- B

Ativo	
	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
	MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP
	SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
	IMA-B



Av. Eng. Domingos Ferreira, 2010

Boa Viagem – Recife PE, CEP 51111-020

nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br | www.nuiconsultoria.com.br



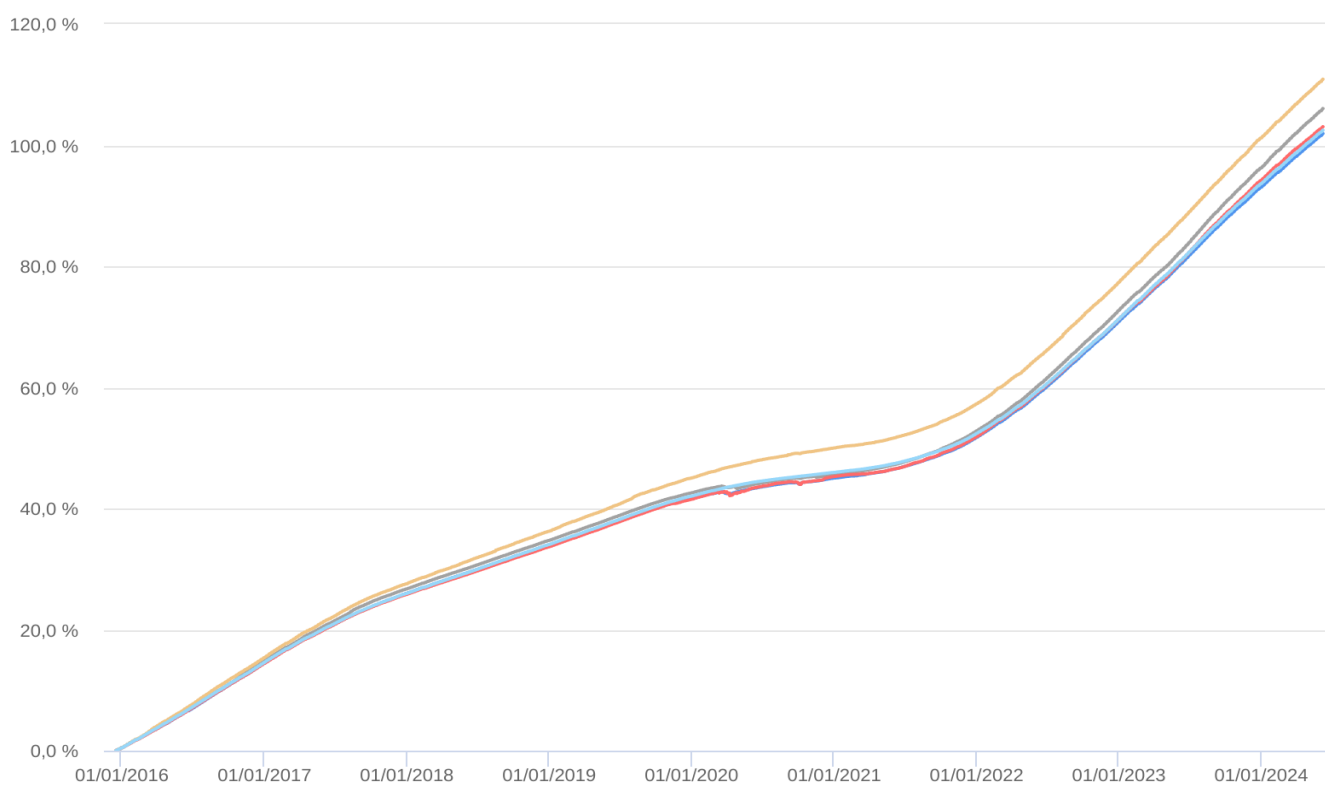
Soluções Inteligentes para RPPS

## Anexo II

### Classe/Fundos de CDI

### Retorno Total

Retorno acumulado - 18/12/2015 até 07/06/2024 (diária)			
Ativo	Retorno	Retorno YTD*	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	101,91 %	4,62 %	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	106,04 %	5,03 %	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	103,04 %	4,60 %	
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	110,89 %	4,85 %	
CDI	102,48 %	4,60 %	



Av. Eng. Domingos Ferreira, 2010

Boa Viagem – Recife PE, CEP 51111-020

nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br | www.nuiconsultoria.com.br



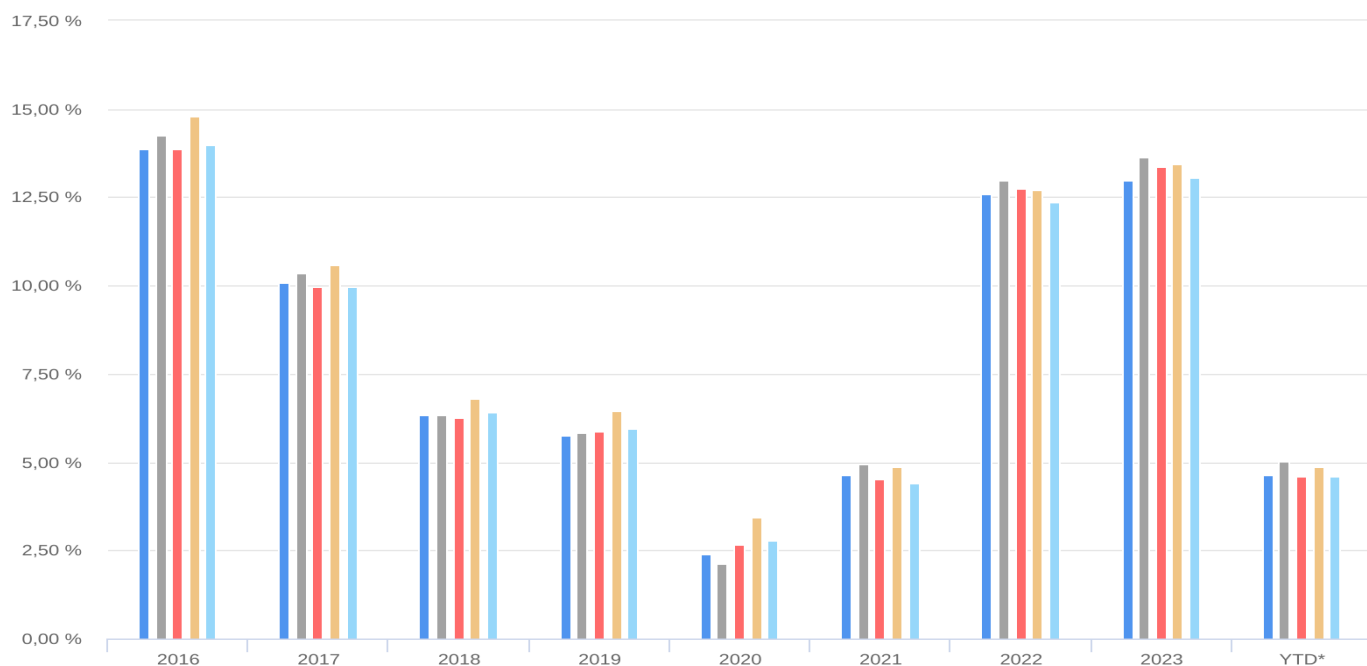
Soluções Inteligentes para RPPS

## Anexo II

### Classe/Fundos de CDI

### Retorno Anual

Retorno anual de 2016 até 2024 (diária)					
Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	100,96 %	4,62 %	2,40 %	13,88 %	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	105,07 %	5,03 %	2,13 %	14,25 %	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	102,10 %	4,60 %	2,67 %	13,87 %	
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	109,87 %	4,85 %	3,42 %	14,78 %	
CDI	101,53 %	4,60 %	2,77 %	14,00 %	



Av. Eng. Domingos Ferreira, 2010

Boa Viagem – Recife PE, CEP 51111-020

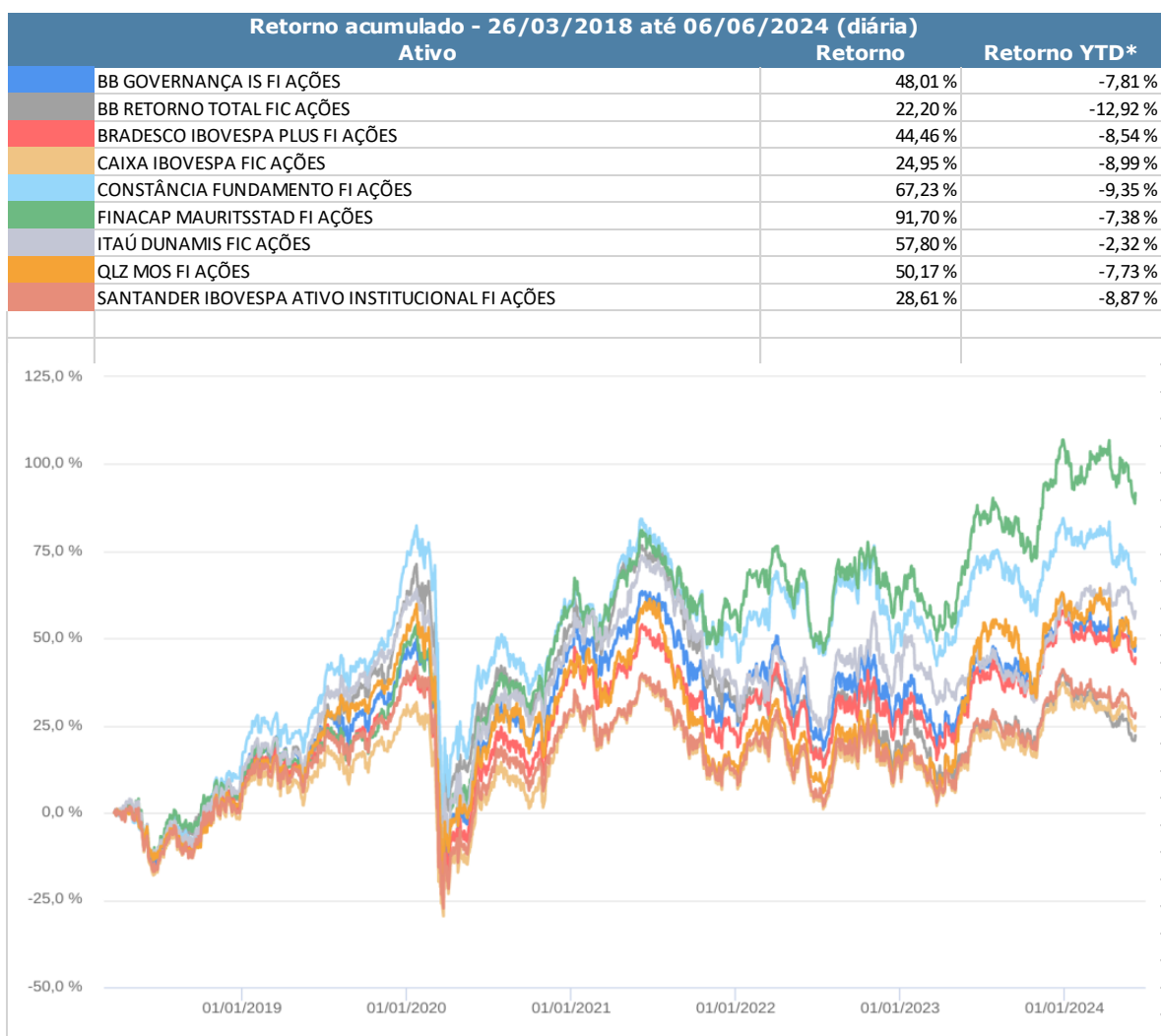
nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br | www.nuiconsultoria.com.br



Soluções Inteligentes para RPPS

## Anexo III

### Classes/Fundos de Renda Variável Retorno total



Av. Eng. Domingos Ferreira, 2010

Boa Viagem – Recife PE, CEP 51111-020

nuiconsultoria@nuiconsultoria.com.br | www.nuiconsultoria.com.br



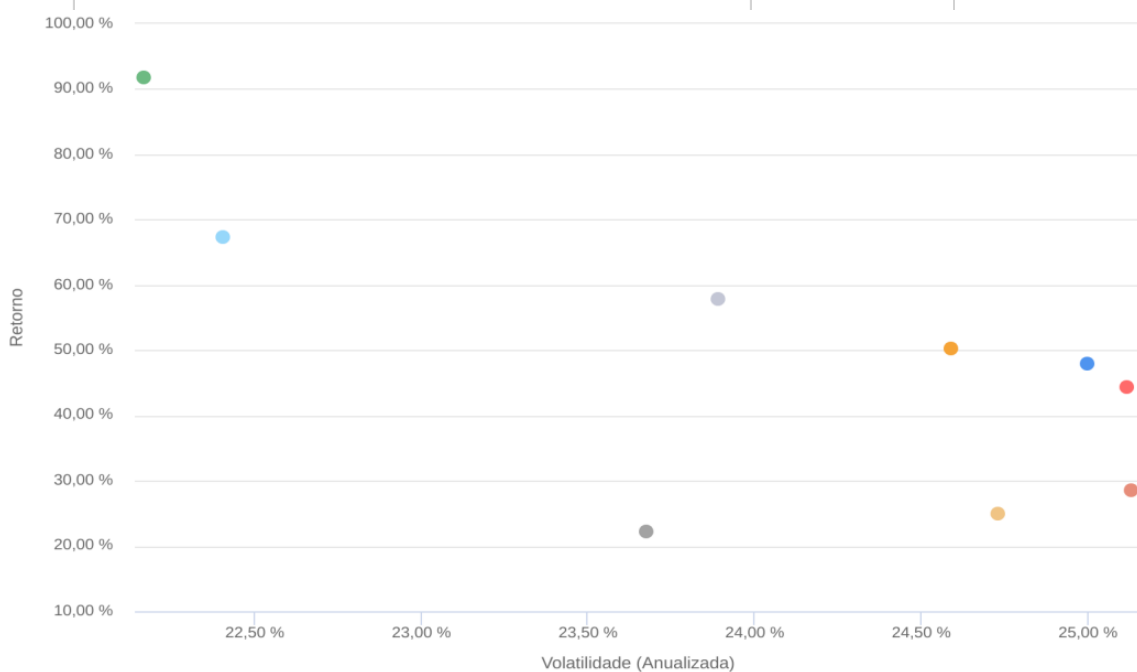
Soluções Inteligentes para RPPS

## Anexo III

### Classes/Fundos de Renda Variável

#### Risco x Retorno

Risco X Retorno de 26/03/2018 até 06/06/2024 (diária)		
Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	48,01 %	25,00 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	22,20 %	23,68 %
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	44,46 %	25,12 %
CAIXA IBOVESPA FIC AÇÕES	24,95 %	24,73 %
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	67,23 %	22,40 %
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	91,70 %	22,17 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	57,80 %	23,89 %
QLZ MOS FI AÇÕES	50,17 %	24,59 %
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	28,61 %	25,13 %





ATESTADO DE COMPATIBILIDADE PARA: A) COOPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS PARA MARCAR PELA CURVA DE JUROS; B) COMPRA DE LETRAS FINANCEIRA DE BANCOS; C) APLICAÇÃO EM FUNDOS COM PRAZO DE CARENÇA

Nome do RPPS	CAPESEB
Taxa de Juros	4,00%
Saldo da carteira	RS 75.956.344,78
Valor da Compra	RS 35.000.000,00
Taxa de Compra	5,00%

Ano	Receitas Financeiras	Demais Receitas do cálculo atuarial	Despesas Previdenciárias do cálculo atuarial	Resultado	Informar os valores de resgates programados caso possua na carteira ou as compras (valores atualizados)	Saldo Projetado Anual	Disponível	% Não pode utilizar	Comprar Títulos
2024	RS 3.038.253,79	RS 25.943.780,58	-RS 21.541.970,36	RS 7.440.064,01	RS 65.536.055,13	RS 83.396.408,79	RS 17.860.353,66	78,58%	Pode comprar
2025	RS 3.335.856,35	RS 27.294.097,66	-RS 22.495.085,65	RS 8.134.868,36	RS 68.812.857,89	RS 91.531.277,15	RS 22.718.419,27	75,18%	Pode comprar
2026	RS 3.661.251,09	RS 29.897.701,44	-RS 23.678.200,09	RS 9.880.752,44	RS 71.006.032,77	RS 101.412.029,59	RS 30.405.996,82	70,02%	Pode comprar
2027	RS 4.056.481,18	RS 33.184.881,66	-RS 25.345.438,76	RS 11.895.924,08	RS 73.622.636,95	RS 113.307.953,67	RS 39.685.316,72	64,98%	Pode comprar
2028	RS 4.532.318,15	RS 36.142.493,31	-RS 27.403.834,73	RS 13.270.976,73	RS 76.974.217,27	RS 126.578.930,40	RS 49.604.713,13	60,81%	Pode comprar
2029	RS 5.063.157,22	RS 37.949.801,99	-RS 28.577.597,36	RS 14.435.361,85	RS 80.822.928,13	RS 141.014.292,25	RS 60.191.364,12	57,32%	Pode comprar
2030	RS 5.640.571,69	RS 37.780.331,81	-RS 29.660.470,19	RS 13.760.433,31	RS 84.864.074,54	RS 154.774.725,56	RS 69.910.651,02	54,83%	Pode comprar
2031	RS 6.190.989,02	RS 38.206.642,29	-RS 30.663.393,93	RS 13.734.237,38	RS 89.107.278,26	RS 168.508.962,94	RS 79.401.684,67	52,88%	Pode comprar
2032	RS 6.740.358,52	RS 37.874.402,08	-RS 31.362.624,77	RS 13.252.135,83	RS 93.562.642,18	RS 181.761.098,76	RS 88.198.456,59	51,48%	Pode comprar
2033	RS 7.270.443,95	RS 37.584.115,21	-RS 31.770.770,51	RS 13.083.788,65	RS 98.240.774,29	RS 194.844.887,42	RS 96.604.113,13	50,42%	Pode comprar
2034	RS 7.793.795,50	RS 37.332.878,89	-RS 32.997.020,24	RS 12.129.654,15	RS 103.152.813,00	RS 206.974.541,56	RS 103.821.728,56	49,84%	Pode comprar
2035	RS 8.278.981,66	RS 36.873.955,20	-RS 33.960.746,73	RS 11.192.190,13	RS 90.778.216,01	RS 218.166.731,69	RS 127.388.515,68	41,61%	Pode comprar
2036	RS 8.726.669,27	RS 36.319.375,89	-RS 35.512.293,58	RS 9.533.751,58	RS 95.317.126,81	RS 227.700.483,27	RS 132.383.356,46	41,86%	Pode comprar
2037	RS 9.108.019,33	RS 35.483.732,11	-RS 36.712.759,74	RS 7.878.991,70	RS 100.082.983,15	RS 235.579.474,97	RS 135.496.491,82	42,48%	Pode comprar
2038	RS 9.423.179,00	RS 34.632.579,42	-RS 37.984.076,95	RS 6.071.681,47	RS 105.087.132,31	RS 241.651.156,44	RS 136.564.024,13	43,49%	Pode comprar
2039	RS 9.666.046,26	RS 33.627.217,05	-RS 39.381.127,09	RS 3.912.136,22	RS 110.341.488,92	RS 245.563.292,66	RS 135.221.803,74	44,93%	Pode comprar
2040	RS 9.822.531,71	RS 32.488.117,14	-RS 40.400.142,51	RS 1.910.506,34	RS 106.191.618,18	RS 247.473.799,00	RS 141.282.180,82	42,91%	Pode comprar
2041	RS 9.898.951,96	RS 31.324.767,36	-RS 40.983.324,01	RS 240.395,31	RS 111.501.199,09	RS 247.714.194,31	RS 136.212.995,22	45,01%	Pode comprar
2042	RS 9.908.567,77	RS 29.735.355,10	-RS 41.470.969,61	-RS 1.827.046,74	RS 117.076.259,04	RS 245.887.147,57	RS 128.810.888,53	47,61%	Pode comprar
2043	RS 9.835.485,90	RS 27.512.116,24	-RS 42.505.339,27	-RS 5.157.737,13	RS 122.930.072,00	RS 240.729.410,44	RS 117.799.338,45	51,07%	Pode comprar
2044	RS 9.629.176,42	RS 25.832.198,60	-RS 43.034.742,02	-RS 7.573.367,00	RS 129.076.575,60	RS 233.156.043,44	RS 104.079.467,84	55,36%	Pode comprar
2045	RS 9.326.241,74	RS 24.153.334,67	-RS 43.333.444,14	-RS 9.853.867,73	RS 112.049.731,94	RS 223.302.175,71	RS 111.252.443,77	50,18%	Pode comprar
2046	RS 8.932.087,03	RS 22.397.930,71	-RS 43.610.159,22	-RS 12.280.141,48	RS 117.652.218,53	RS 211.022.034,22	RS 93.369.815,69	55,75%	Pode comprar
2047	RS 8.440.881,37	RS 20.548.760,63	-RS 43.598.720,94	-RS 14.609.078,94	RS 123.534.829,46	RS 196.412.955,28	RS 72.878.125,83	62,90%	Pode comprar
2048	RS 7.856.518,21	RS 18.991.511,43	-RS 43.980.399,72	-RS 17.132.370,08	RS 129.711.570,93	RS 179.280.585,20	RS 49.569.014,27	72,35%	Pode comprar
2049	RS 7.171.223,41	RS 18.174.543,91	-RS 43.965.882,92	-RS 18.620.115,60	RS 136.197.149,48	RS 160.660.469,60	RS 24.463.320,13	84,77%	Pode comprar
2050	RS 6.426.418,78	RS 17.401.339,10	-RS 43.821.686,89	-RS 19.993.929,01	RS 143.007.006,95	RS 140.666.540,60	-RS 2.340.466,35	101,66%	Pode comprar
2051	RS 5.626.661,62	RS 16.632.733,17	-RS 43.453.142,14	-RS 21.193.747,35	RS 150.157.357,30	RS 119.472.793,25	-RS 30.684.564,05	125,68%	Pode comprar
2052	RS 4.778.911,73	RS 15.903.867,70	-RS 43.155.449,02	-RS 22.472.669,59	RS 157.665.225,16	RS 97.000.123,66	-RS 60.665.101,50	162,54%	Fluxo não permite compra
2053	RS 3.880.004,95	RS 15.145.252,50	-RS 42.147.785,21	-RS 23.122.527,76	RS 165.548.486,42	RS 73.877.595,90	-RS 91.670.890,52	224,08%	Fluxo não permite compra
2054	RS 2.955.103,84	RS 14.498.585,49	-RS 41.557.624,37	-RS 24.103.935,04	RS 173.825.910,74	RS 49.773.860,85	-RS 124.052.249,89	349,23%	Fluxo não permite compra
2055	RS 1.990.946,43	RS 13.748.961,62	-RS 40.677.646,91	-RS 24.937.738,86	RS 182.517.206,28	RS 24.835.922,00	-RS 157.681.284,28	734,89%	Fluxo não permite compra
2056	RS 993.436,88	RS 13.028.819,20	-RS 39.550.678,63	-RS 25.528.422,55	RS 191.643.066,59	RS -	-RS 191.643.066,59		Fluxo não permite compra
2057	RS -	RS 12.334.388,94	-RS 38.514.751,34	-RS 26.180.362,40	RS 201.225.219,92	RS -	-RS 201.225.219,92		Fluxo não permite compra
2058	RS -	RS 11.618.071,69	-RS 37.307.697,82	-RS 25.689.626,13	RS 211.286.480,92	RS -	-RS 211.286.480,92		Fluxo não permite compra
2059	RS -	RS 8.221.374,94	-RS 35.841.380,31	-RS 27.620.005,37	RS 221.850.804,97	RS -	-RS 221.850.804,97		Fluxo não permite compra
2060	RS -	RS 7.840.458,81	-RS 34.143.965,38	-RS 26.303.506,57	RS 232.943.345,22	RS -	-RS 232.943.345,22		Fluxo não permite compra
2061	RS -	RS 7.450.617,19	-RS 32.444.258,14	-RS 24.993.640,95	RS 244.590.512,48	RS -	-RS 244.590.512,48		Fluxo não permite compra
2062	RS -	RS 7.057.354,58	-RS 30.714.928,04	-RS 23.657.573,46	RS 256.820.038,10	RS -	-RS 256.820.038,10		Fluxo não permite compra



2063	RS	-	RS 6.600.560,00	-RS 28.980.033,97	-RS 22.319.473,97	RS 269.661.040,00	RS	-	-RS 269.661.040,00	Fluxo não permite compra
2064	RS	-	RS 6.261.896,63	-RS 27.245.717,36	-RS 20.983.820,73	RS 283.144.092,01	RS	-	-RS 283.144.092,01	Fluxo não permite compra
2065	RS	-	RS 5.863.298,78	-RS 25.519.289,22	-RS 19.655.990,44	RS 297.301.296,61	RS	-	-RS 297.301.296,61	Fluxo não permite compra
2066	RS	-	RS 5.466.648,65	-RS 23.807.825,69	-RS 18.341.177,04	RS 312.166.361,44	RS	-	-RS 312.166.361,44	Fluxo não permite compra
2067	RS	-	RS 5.073.926,15	-RS 22.118.833,11	-RS 17.044.906,96	RS 327.774.679,51	RS	-	-RS 327.774.679,51	Fluxo não permite compra
2068	RS	-	RS 4.687.360,93	-RS 20.460.694,28	-RS 15.773.333,35	RS 344.163.413,48	RS	-	-RS 344.163.413,48	Fluxo não permite compra
2069	RS	-	RS 4.308.954,44	-RS 18.840.844,79	-RS 14.531.890,35	RS 361.371.584,16	RS	-	-RS 361.371.584,16	Fluxo não permite compra
2070	RS	-	RS 3.940.583,66	-RS 17.266.174,10	-RS 13.325.590,44	RS 379.440.163,36	RS	-	-RS 379.440.163,36	Fluxo não permite compra
2071	RS	-	RS 3.584.165,03	-RS 15.743.670,04	-RS 12.159.505,01	RS 398.412.171,53	RS	-	-RS 398.412.171,53	Fluxo não permite compra
2072	RS	-	RS 3.241.707,27	-RS 14.281.050,28	-RS 11.039.343,01	RS 418.332.780,11	RS	-	-RS 418.332.780,11	Fluxo não permite compra
2073	RS	-	RS 2.914.633,94	-RS 12.883.286,66	-RS 9.968.652,72	RS 439.249.419,12	RS	-	-RS 439.249.419,12	Fluxo não permite compra
2074	RS	-	RS 2.603.765,05	-RS 11.552.764,83	-RS 8.948.999,78	RS 461.211.890,07	RS	-	-RS 461.211.890,07	Fluxo não permite compra
2075	RS	-	RS 2.310.686,75	-RS 10.295.570,23	-RS 7.984.883,48	RS 484.272.484,57	RS	-	-RS 484.272.484,57	Fluxo não permite compra
2076	RS	-	RS 2.036.196,80	-RS 9.114.344,68	-RS 7.078.147,88	RS 508.486.108,80	RS	-	-RS 508.486.108,80	Fluxo não permite compra
2077	RS	-	RS 1.781.011,69	-RS 8.011.773,27	-RS 6.230.761,58	RS 533.910.414,24	RS	-	-RS 533.910.414,24	Fluxo não permite compra
2078	RS	-	RS 1.545.793,69	-RS 6.990.714,40	-RS 5.444.920,71	RS 560.605.934,96	RS	-	-RS 560.605.934,96	Fluxo não permite compra
2079	RS	-	RS 1.330.884,35	-RS 6.052.915,73	-RS 4.722.031,38	RS 588.636.231,70	RS	-	-RS 588.636.231,70	Fluxo não permite compra
2080	RS	-	RS 1.136.195,08	-RS 5.198.389,64	-RS 4.062.194,56	RS 618.068.043,29	RS	-	-RS 618.068.043,29	Fluxo não permite compra
2081	RS	-	RS 961.831,00	-RS 4.427.727,83	-RS 3.465.896,83	RS 648.971.445,45	RS	-	-RS 648.971.445,45	Fluxo não permite compra
2082	RS	-	RS 807.447,16	-RS 3.740.215,71	-RS 2.932.768,55	RS 681.420.017,73	RS	-	-RS 681.420.017,73	Fluxo não permite compra
2083	RS	-	RS 671.534,24	-RS 3.130.382,33	-RS 2.458.848,09	RS 715.491.018,61	RS	-	-RS 715.491.018,61	Fluxo não permite compra
2084	RS	-	RS 553.579,24	-RS 2.596.677,87	-RS 2.043.098,63	RS 751.265.569,54	RS	-	-RS 751.265.569,54	Fluxo não permite compra
2085	RS	-	RS 451.857,17	-RS 2.133.072,61	-RS 1.681.215,44	RS 788.828.848,02	RS	-	-RS 788.828.848,02	Fluxo não permite compra
2086	RS	-	RS 364.687,09	-RS 1.732.631,34	-RS 1.367.944,25	RS 828.270.290,42	RS	-	-RS 828.270.290,42	Fluxo não permite compra
2087	RS	-	RS 290.726,24	-RS 1.390.649,83	-RS 1.099.923,59	RS 869.683.804,94	RS	-	-RS 869.683.804,94	Fluxo não permite compra
2088	RS	-	RS 229.339,48	-RS 1.104.239,77	-RS 874.900,29	RS 913.167.995,19	RS	-	-RS 913.167.995,19	Fluxo não permite compra
2089	RS	-	RS 178.524,25	-RS 865.546,37	-RS 687.022,12	RS 958.826.394,95	RS	-	-RS 958.826.394,95	Fluxo não permite compra
2090	RS	-	RS 136.804,23	-RS 668.463,21	-RS 531.658,98	RS 1.006.767.714,70	RS	-	-RS 1.006.767.714,70	Fluxo não permite compra
2091	RS	-	RS 103.478,50	-RS 510.246,10	-RS 406.767,60	RS 1.057.106.100,43	RS	-	-RS 1.057.106.100,43	Fluxo não permite compra
2092	RS	-	RS 76.671,49	-RS 382.513,40	-RS 305.841,91	RS 1.109.961.405,45	RS	-	-RS 1.109.961.405,45	Fluxo não permite compra
2093	RS	-	RS 55.902,88	-RS 282.619,65	-RS 226.716,77	RS 1.165.459.475,72	RS	-	-RS 1.165.459.475,72	Fluxo não permite compra
2094	RS	-	RS 40.217,37	-RS 206.636,95	-RS 166.419,58	RS 1.223.732.449,51	RS	-	-RS 1.223.732.449,51	Fluxo não permite compra
2095	RS	-	RS 28.603,30	-RS 149.965,05	-RS 121.361,75	RS 1.284.919.071,99	RS	-	-RS 1.284.919.071,99	Fluxo não permite compra
2096	RS	-	RS 20.263,80	-RS 108.896,07	-RS 88.632,27	RS 1.349.165.025,59	RS	-	-RS 1.349.165.025,59	Fluxo não permite compra
2097	RS	-	RS 14.473,94	-RS 79.992,92	-RS 65.518,98	RS 1.416.623.276,86	RS	-	-RS 1.416.623.276,86	Fluxo não permite compra
2098	RS	-	RS 10.540,99	-RS 59.936,79	-RS 49.395,80	RS 1.487.454.440,71	RS	-	-RS 1.487.454.440,71	Fluxo não permite compra

Pode-se comprar até mais 35 milhões em TPF além dos já existentes atualmente, devendo limitar-se a comprar com vencimentos no máximo de 2040. Para tanto, faz-se necessário alterar a Política de Investimentos.

Recife-PE, 05 de junho de 2024

Jose Marcos  
Alves de Barros

Assinado de forma digital  
por Jose Marcos Alves de  
Barros  
Dados: 2024.06.05  
21:20:35 -03'00'

José Marcos Alves de Barros  
Consultor de Investimentos