

## PARECER Nº 01/2023

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE MAIO DE 2023

Este Relatório está em consonância com as disposições constantes no Manual do Pró Gestão RPPS e com o Decreto nº 3.122 de 25 de julho de 2018, que trata da criação e regulamentação do Comitê de Investimentos na Previsão São José.

No dia 14 de junho de 2023, às 09h00min, os membros do Comitê de Investimentos reuniram-se na sede da Autarquia para participar da 75ª Reunião Ordinária com o objetivo de analisar o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de Maio de 2023.

Conforme pauta da Ata, foram analisados o enquadramento dos investimentos, análise de cenários e alocação de recursos novos, bem como, o resultado do retorno de investimentos até o mês de maio de 2023.

De acordo com o relatório de investimentos apresentado e elaborado pela Empresa Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos, o qual contempla todos os itens da pauta, a carteira obteve um retorno percentual no mês de 1,55% ficando o retorno total da carteira no período (janeiro a maio) em 5,52%. A carteira de Investimentos da PREVISÃO SÃO JOSÉ fechou o mês com o PL total de R\$ 1.541.419.078,62, o IPCA teve uma variação no mês de 0,23%, com isso a meta atuarial para o período (janeiro a maio) ficou em 5,03% com 109,78% de atingimento da meta para o período. Todos os investimentos estão enquadrados tanto na Resolução de Investimentos quanto na Política de Investimentos aprovada em 31 de dezembro de 2022.

Assim sendo os Membros do Comitê de Investimentos, após análise do relatório apresentado, avaliaram que os recursos estão aplicados de acordo com a legislação vigente, estão aderentes ao que foi proposto na Política de Investimentos e a rentabilidade está em linha com o mercado, desta forma encaminha-se o presente ao Conselho Fiscal com parecer pela sua APROVAÇÃO.

ASSINADO DIGITALMENTE  
  
LUIZ CARLOS BONATO  
Matricula 550004-01

**LUIZ CARLOS BONATO**

Presidente do Comitê

ASSINADO DIGITALMENTE  
  
IVO CETNARSKI  
Matricula 11643-01

**IVO CETNARSKI**

Membro

PAULO CESAR  
MAGNUSKEI:7754  
4846920

Assinado de forma digital por  
PAULO CESAR  
MAGNUSKEI:77544846920  
Dados: 2023.06.28 16:41:19  
-03'00'

**PAULO CESAR MAGNUSKEI**

Membro

ASSINADO DIGITALMENTE  
  
IVAN FERREIRA DE MELO  
Matricula 10972-04

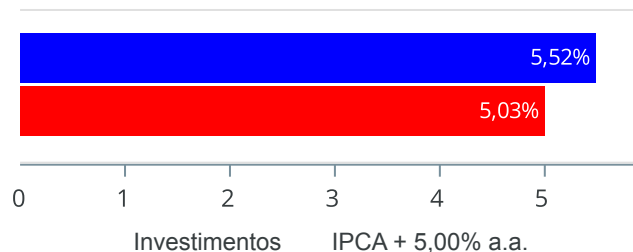
**IVAN FERREIRA DE MELO**

Vice-Presidente

### Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

| Mês       | Saldo Anterior   | Aplicações     | Resgates       | Saldo no Mês     | Retorno       | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 1.454.758.112,83 | 20.387.207,11  | 22.497.893,33  | 1.473.713.015,78 | 21.065.589,17 | 21.065.589,17 | 1,45%       | 1,45%        | 0,96%    | 0,96%     | 150,98%  | 1,96% |
| Fevereiro | 1.473.713.015,78 | 37.410.325,06  | 34.769.446,12  | 1.480.419.565,38 | 4.065.670,66  | 25.131.259,83 | 0,28%       | 1,73%        | 1,19%    | 2,16%     | 79,88%   | 1,79% |
| Março     | 1.480.419.565,38 | 67.148.084,79  | 64.807.771,59  | 1.499.458.555,22 | 16.698.676,64 | 41.829.936,47 | 1,13%       | 2,87%        | 1,16%    | 3,35%     | 85,84%   | 1,45% |
| Abril     | 1.499.458.555,22 | 32.154.591,20  | 32.007.888,15  | 1.514.759.873,86 | 15.154.615,59 | 56.984.552,06 | 1,01%       | 3,91%        | 0,96%    | 4,34%     | 90,14%   | 1,44% |
| Maio      | 1.514.759.873,86 | 562.397.389,30 | 559.193.777,61 | 1.541.419.078,62 | 23.455.593,07 | 80.440.145,13 | 1,55%       | 5,52%        | 0,66%    | 5,03%     | 109,78%  | 1,56% |

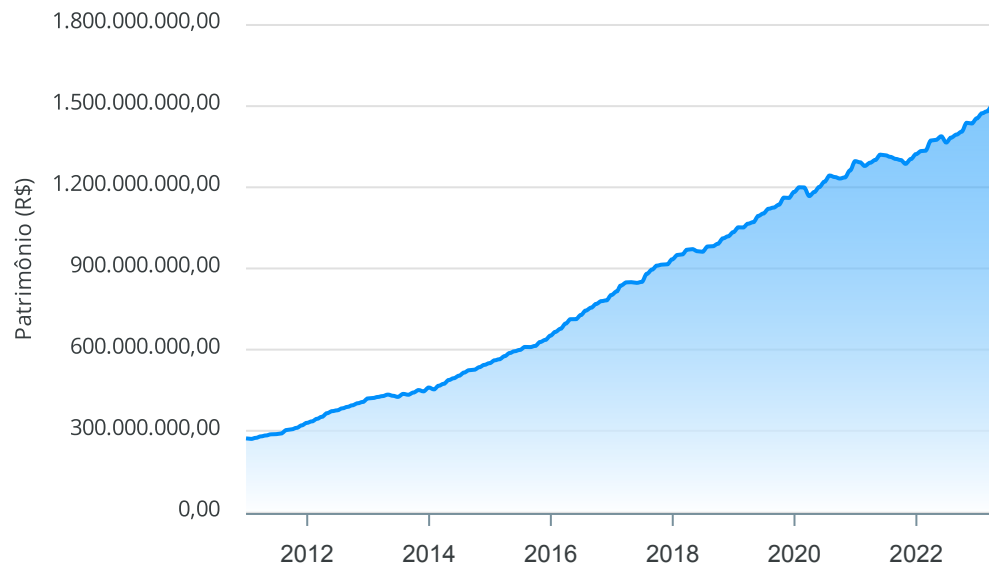
### Investimentos x Meta de Rentabilidade



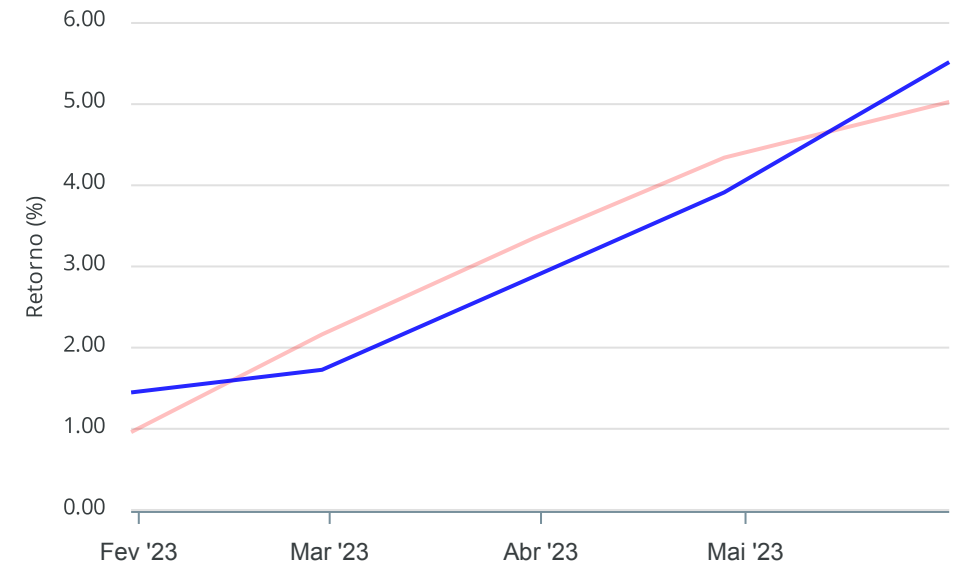
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2023**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações     | Resgates       | Saldo Atual    | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE... | 59.175.453,09  | 0,00           | 0,00           | 60.856.118,28  | 1.680.665,19  | 2,84%       | 2,84%      | 1,79%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 61.687.214,91  | 0,00           | 0,00           | 63.250.633,06  | 1.563.418,15  | 2,53%       | 2,53%      | 1,45%     |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 79.496.292,88  | 0,00           | 0,00           | 81.241.421,55  | 1.745.128,67  | 2,20%       | 2,20%      | 0,81%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 60.953.419,83  | 0,00           | 0,00           | 62.101.895,53  | 1.148.475,70  | 1,88%       | 1,88%      | 0,69%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 57.778.675,53  | 0,00           | 0,00           | 58.821.611,54  | 1.042.936,01  | 1,81%       | 1,81%      | 0,56%     |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                  | 38.711.921,98  | 0,00           | 0,00           | 39.360.135,12  | 648.213,14    | 1,67%       | 1,67%      | 0,44%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 53.220.814,76  | 0,00           | 1.471.046,45   | 52.570.799,98  | 821.031,67    | 1,54%       | 1,54%      | 1,16%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PRE... | 0,00           | 60.000.000,00  | 0,00           | 60.728.570,15  | 728.570,15    | 1,21%       | -          | -         |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 60.361.671,30  | 3.125.000,00   | 3.410.000,00   | 60.825.466,76  | 748.795,46    | 1,18%       | 1,22%      | 0,06%     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 42.610.462,49  | 0,00           | 0,00           | 43.089.166,92  | 478.704,43    | 1,12%       | 1,12%      | 0,09%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 6.508.663,97   | 0,00           | 0,00           | 6.581.661,51   | 72.997,54     | 1,12%       | 1,12%      | 0,09%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 496.012,69     | 0,00           | 0,00           | 501.478,14     | 5.465,45      | 1,10%       | 1,10%      | 0,00%     |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 14.142.112,40  | 0,00           | 0,00           | 14.296.498,64  | 154.386,24    | 1,09%       | 1,09%      | 0,14%     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 161.034.496,83 | 0,00           | 63.011.000,00  | 99.598.108,35  | 1.574.611,52  | 0,98%       | 1,18%      | 0,03%     |
| CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 0,00           | 200.000.000,00 | 0,00           | 201.884.393,51 | 1.884.393,51  | 0,94%       | -          | -         |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 45.652.788,40  | 0,00           | 27.000.000,00  | 19.040.213,16  | 387.424,76    | 0,85%       | 1,15%      | 0,02%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ... | 39.053.807,89  | 0,00           | 39.322.345,47  | 0,00           | 268.537,58    | 0,69%       | 1,19%      | 0,13%     |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA      | 163.193.567,32 | 0,00           | 164.229.078,34 | 0,00           | 1.035.511,02  | 0,63%       | -          | -         |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 146.279.278,76 | 0,00           | 0,00           | 147.201.644,06 | 922.365,30    | 0,63%       | 0,63%      | 0,63%     |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 3.797.071,29   | 5.500.956,29   | 2.208.775,94   | 7.146.732,47   | 57.480,83     | 0,62%       | 1,04%      | 0,01%     |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior          | Aplicações            | Resgates              | Saldo Atual             | Retorno (R\$)        | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|--------------|------------|--------------|
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP           | 21.419.956,60           | 0,00                  | 0,00                  | 21.550.818,77           | 130.862,17           | 0,61%        | 0,61%      | 0,68%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 111.464.383,90          | 0,00                  | 0,00                  | 111.866.130,76          | 401.746,86           | 0,36%        | 0,36%      | 0,75%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 42.413.589,61           | 0,00                  | 15.000.000,00         | 27.554.739,02           | 141.149,41           | 0,33%        | 0,39%      | 0,68%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE... | 0,00                    | 20.000.000,00         | 0,00                  | 20.014.366,33           | 14.366,33            | 0,07%        | -          | -            |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL... | 7.305.051,45            | 243.771.433,01        | 243.541.531,41        | 7.674.197,31            | 139.244,26           | 0,06%        | 0,97%      | 0,01%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR... | 35.858.603,35           | 0,00                  | 0,00                  | 35.855.379,60           | -3.223,75            | -0,01%       | -0,01%     | 0,51%        |
| CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 16.209.074,30           | 0,00                  | 0,00                  | 16.207.057,10           | -2.017,20            | -0,01%       | -0,01%     | 0,51%        |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 0,00                    | 30.000.000,00         | 0,00                  | 29.991.356,93           | -8.643,07            | -0,03%       | -          | -            |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>1.328.824.385,53</b> | <b>562.397.389,30</b> | <b>559.193.777,61</b> | <b>1.349.810.594,55</b> | <b>17.782.597,33</b> | <b>1,34%</b> |            | <b>0,65%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável                             | Saldo Anterior        | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                         | 34.095.906,44         | 0,00        | 0,00        | 35.485.978,83         | 1.390.072,39        | 4,08%        | 4,08%      | 8,38%        |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES                        | 11.182.811,60         | 0,00        | 0,00        | 11.550.468,42         | 367.656,82          | 3,29%        | 3,29%      | 8,56%        |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES                      | 62.381.500,91         | 0,00        | 0,00        | 64.428.622,56         | 2.047.121,65        | 3,28%        | 3,28%      | 7,93%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                     | 8.297.179,87          | 0,00        | 0,00        | 8.552.581,17          | 255.401,30          | 3,08%        | 3,08%      | 8,14%        |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                          | 2.601.469,35          | 0,00        | 0,00        | 2.671.922,44          | 70.453,09           | 2,71%        | 2,71%      | 8,04%        |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP          | 17.468.589,25         | 0,00        | 0,00        | 17.785.941,52         | 317.352,27          | 1,82%        | 1,82%      | 1,13%        |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 9.745.645,36          | 0,00        | 0,00        | 9.918.934,71          | 173.289,35          | 1,78%        | 1,78%      | 1,52%        |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP   | 12.237.602,64         | 0,00        | 0,00        | 12.385.877,65         | 148.275,01          | 1,21%        | 1,21%      | 6,05%        |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                      | 11.479.566,72         | 0,00        | 0,00        | 11.594.282,26         | 114.715,54          | 1,00%        | 1,00%      | 0,43%        |
| <b>Total Renda Variável</b>                       | <b>169.490.272,14</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>174.374.609,56</b> | <b>4.884.337,42</b> | <b>2,88%</b> |            | <b>6,39%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior                          | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 10.243.623,99        | 0,00        | 0,00        | 10.838.259,41        | 594.635,42        | 5,80%        | 5,80%      | 8,28%        |
| BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I     | 6.201.592,20         | 0,00        | 0,00        | 6.395.615,10         | 194.022,90        | 3,13%        | 3,13%      | 6,35%        |
| <b>Total Exterior</b>                    | <b>16.445.216,19</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>17.233.874,51</b> | <b>788.658,32</b> | <b>4,80%</b> |            | <b>7,56%</b> |

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

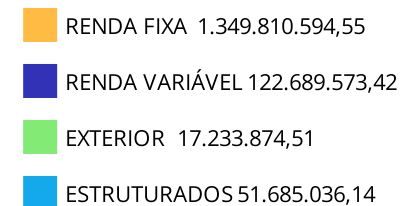
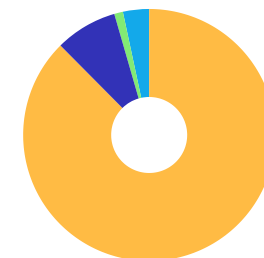
Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.





**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2023)**

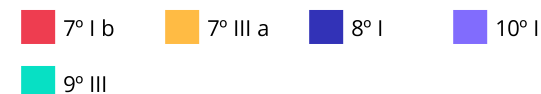
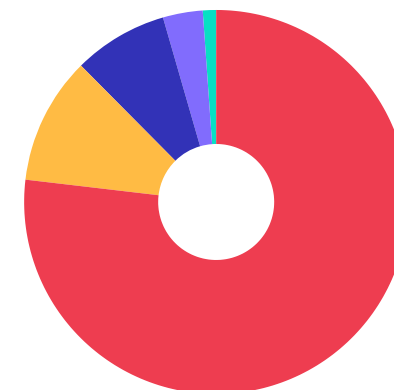
| Artigos - Renda Fixa              | Resolução      | Carteira \$             | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2023 |               |                | GAP Superior     |
|-----------------------------------|----------------|-------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|------------------|
|                                   |                |                         |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                  |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'   | 100,00%        | 0,00                    | 0,00%         | 0,00%                         | 20,80%        | 85,60%         | 1.319.454.731,30 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 100,00%        | 1.184.665.405,45        | 76,86%        | 31,95%                        | 47,50%        | 85,60%         | 134.789.325,85   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' | 60,00%         | 165.145.189,10          | 10,71%        | 17,00%                        | 18,20%        | 60,00%         | 759.706.258,07   |
| Artigo 7º, Inciso IV              | 20,00%         | 0,00                    | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 20,00%         | 308.283.815,72   |
| <b>Total Renda Fixa</b>           | <b>100,00%</b> | <b>1.349.810.594,55</b> | <b>87,57%</b> | <b>48,95%</b>                 | <b>86,50%</b> | <b>251,20%</b> |                  |



**Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2023)**

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução     | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2023 |               |               | GAP Superior   |
|---------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                         |               |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |                |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 30,00%        | 122.689.573,42        | 7,96%         | 8,00%                         | 9,00%         | 20,00%        | 185.594.242,30 |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%        | 51.685.036,14         | 3,35%         | 3,00%                         | 3,50%         | 7,00%         | 56.214.299,36  |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%         | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 77.070.953,93  |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>30,00%</b> | <b>174.374.609,56</b> | <b>11,31%</b> | <b>11,00%</b>                 | <b>12,50%</b> | <b>32,00%</b> |                |

| Artigos - Exterior    | Resolução     | Carteira \$          | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2023 |              |               | GAP Superior   |
|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                       |               |                      |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |                |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%        | 17.233.874,51        | 1,12%        | 0,50%                                  | 1,00%        | 10,00%        | 136.908.033,35 |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b> | <b>17.233.874,51</b> | <b>1,12%</b> | <b>0,50%</b>                           | <b>1,00%</b> | <b>10,00%</b> |                |



**Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2023)**

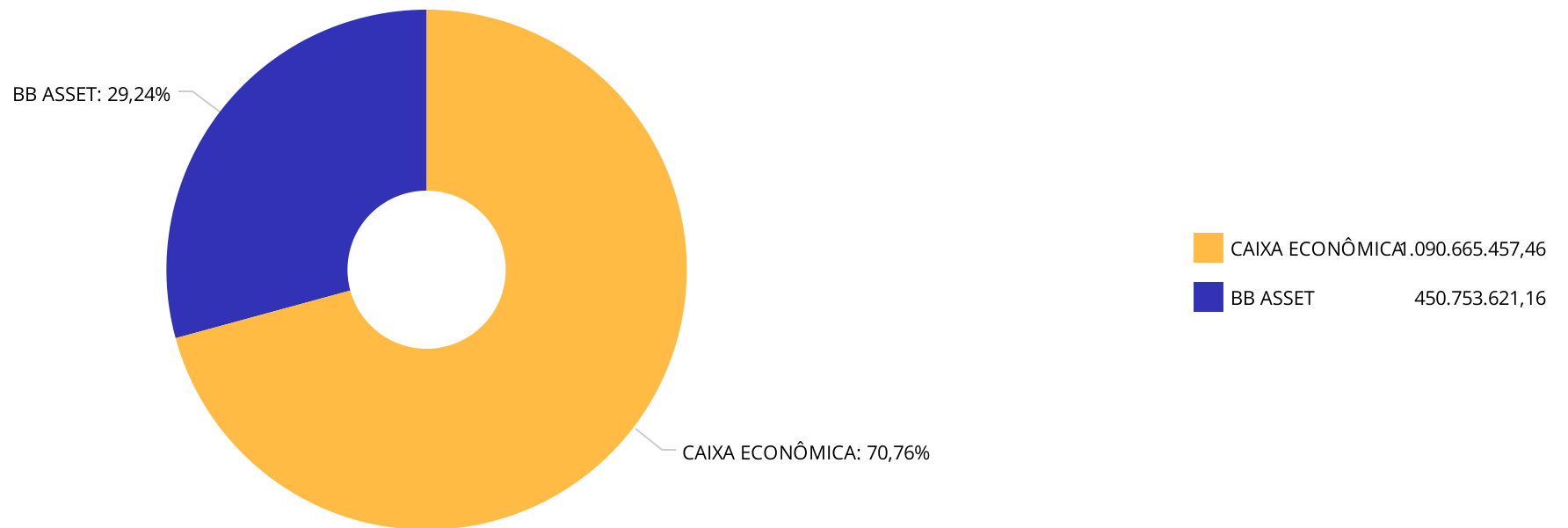
| Gestão              | Valor            | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|---------------------|------------------|---------------|----------------|
| CAIXA ASSET         | 1.090.665.457,46 | 70,76         | -              |
| BB ASSET MANAGEMENT | 450.753.621,16   | 29,24         | -              |

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

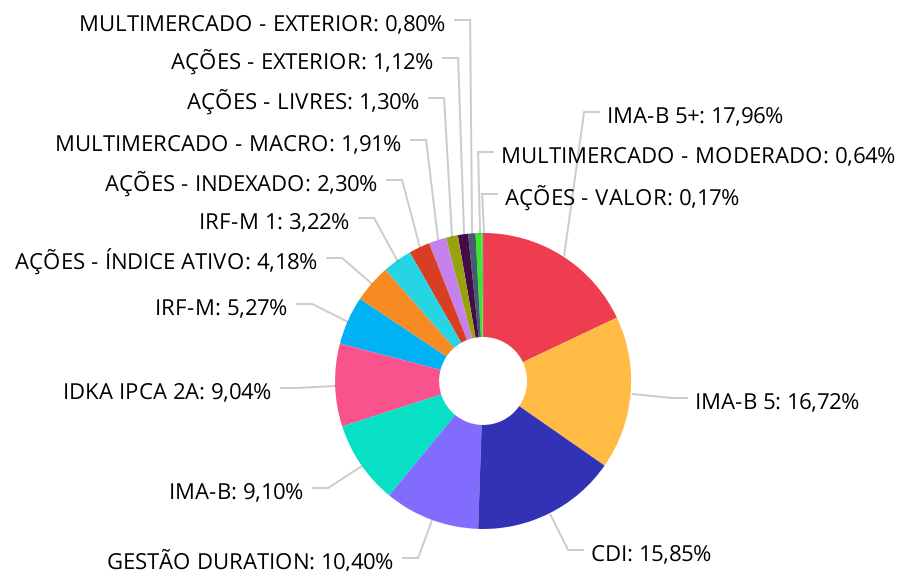
**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

| Artigos                           | Estratégia de Alocação - 2023 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                   | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 85,60               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 1.184.665.405,45              | 76,86      | 31,95               | 85,60               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' | 165.145.189,10                | 10,71      | 17,00               | 60,00               |
| Artigo 8º, Inciso I               | 122.689.573,42                | 7,96       | 8,00                | 20,00               |
| Artigo 9º, Inciso III             | 17.233.874,51                 | 1,12       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso I              | 51.685.036,14                 | 3,35       | 3,00                | 7,00                |
| Artigo 10º, Inciso II             | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 12º                        | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2023)



|                  |                |                         |                |                         |                |                      |                |
|------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| IMA-B 5+         | 276.909.462,30 | IMA-B 5                 | 257.680.120,55 | CDI                     | 244.290.441,31 | GESTÃO DURATION      | 160.283.642,19 |
| IMA-B            | 140.313.808,44 | IDKA IPCA 2A            | 139.420.869,78 | IRF-M                   | 81.241.421,55  | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | 64.428.622,56  |
| IRF-M 1          | 49.670.828,43  | AÇÕES - INDEXADO        | 35.485.978,83  | MULTIMERCADO - MACRO    | 29.380.223,78  | AÇÕES - LIVRES       | 20.103.049,59  |
| AÇÕES - EXTERIOR | 17.233.874,51  | MULTIMERCADO - EXTERIOR | 12.385.877,65  | MULTIMERCADO - MODERADO | 9.918.934,71   | AÇÕES - VALOR        | 2.671.922,44   |

**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)**

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência   | Saldo          | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                       |
|-----------------------------------------------------|---------|------------|----------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3     | Não há     | 62.101.895,53  | 4,03%              | 657      | 1,05%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1     | Não há     | 27.554.739,02  | 1,79%              | 953      | 0,38%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP         | D+1     | Não há     | 21.550.818,77  | 1,40%              | 784      | 0,37%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0     | Não há     | 6.581.661,51   | 0,43%              | 1.127    | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P... | D+0     | Não há     | 20.014.366,33  | 1,30%              | 233      | 1,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0     | 1795 dias  | 52.570.799,98  | 3,41%              | 185      | 5,78%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P... | D+0     | 47710      | 60.856.118,28  | 3,95%              | 118      | 7,08%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA P... | D+0     | 49444      | 60.728.570,15  | 3,94%              | 37       | 11,50%           | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | D+0     | 15/08/2022 | 501.478,14     | 0,03%              | 56       | 0,72%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | D+0     | 2024-08-15 | 35.855.379,60  | 2,33%              | 370      | 1,03%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | 16/08/2024 | 16.207.057,10  | 1,05%              | 17       | 7,08%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... |         | Não há     | 29.991.356,93  | 1,95%              | 165      | 2,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | D+0     | 16/08/2030 | 14.296.498,64  | 0,93%              | 34       | 5,23%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... |         | Não há     | 201.884.393,51 | 13,10%             | 24       | 36,20%           | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM... | D+0     | Não há     | 7.674.197,31   | 0,50%              | 347      | 0,85%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0     | Não há     | 58.821.611,54  | 3,82%              | 775      | 1,16%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0     | Não há     | 111.866.130,76 | 7,26%              | 921      | 1,69%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 147.201.644,06 | 9,55%              | 934      | 1,71%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0     | Não há     | 63.250.633,06  | 4,10%              | 698      | 1,75%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 43.089.166,92  | 2,80%              | 1.189    | 0,58%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' ' |

**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)**

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência | Saldo                   | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                       |
|-----------------------------------------------------|---------|----------|-------------------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0     | Não há   | 81.241.421,55           | 5,27%              | 313      | 6,85%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | D+0     | Não há   | 60.825.466,76           | 3,95%              | 714      | 0,40%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO      | D+0     | Não há   | 7.146.732,47            | 0,46%              | 971      | 0,19%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0     | Não há   | 19.040.213,16           | 1,24%              | 1.116    | 0,12%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                | D+1     | Não há   | 39.360.135,12           | 2,55%              | 120      | 5,33%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0     | Não há   | 99.598.108,35           | 6,46%              | 1.003    | 0,62%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES                          | D+4     | Não há   | 11.550.468,42           | 0,75%              | 593      | 3,83%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                            | D+33    | Não há   | 2.671.922,44            | 0,17%              | 1.518    | 0,33%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                           | D+4     | Não há   | 35.485.978,83           | 2,30%              | 1.364    | 4,76%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                       | D+3     | Não há   | 8.552.581,17            | 0,55%              | 21.999   | 0,67%            | Artigo 8º, Inciso I                 |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES                        | D+4     | Não há   | 64.428.622,56           | 4,18%              | 83       | 10,67%           | Artigo 8º, Inciso I                 |
| BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I                | D+4     | Não há   | 6.395.615,10            | 0,41%              | 155      | 0,50%            | Artigo 9º, Inciso III               |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I            | D+4     | Não há   | 10.838.259,41           | 0,70%              | 494      | 0,53%            | Artigo 9º, Inciso III               |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                        | D+1     | Não há   | 11.594.282,26           | 0,75%              | 51.759   | 0,43%            | Artigo 10º, Inciso I                |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP            | D+4     | Não há   | 17.785.941,52           | 1,15%              | 5.819    | 1,14%            | Artigo 10º, Inciso I                |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L... | D+15    | Não há   | 9.918.934,71            | 0,64%              | 119      | 1,53%            | Artigo 10º, Inciso I                |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP     | D+1     | Não há   | 12.385.877,65           | 0,80%              | 7.098    | 0,80%            | Artigo 10º, Inciso I                |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |         |          | <b>1.541.419.078,62</b> |                    |          |                  |                                     |

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



