CRÉDITO
& MERCADO

# CONSULTORIA
# PRÓ- GESTÃO RPPS

# RELATÓRIO DILIGÊNCIA

## PREV SÃO JOSÉ - AUTARQUIA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOSÉ DOS PINHAIS

**Referente ao 2° Semestre de 2023**

CRÉDITO
& MERCADO

# SUMÁRIO


**1 INTRODUÇÃO ..... 2**

**2 ANÁLISE DE CARTEIRA ..... 3**

2.1 Composição da Carteira de Investimentos ..... 3
2.2 Casamento de Ativo e Passivo ..... 7
2.3 Evolução Patrimonial ..... 7
2.4 Rentabilidade ..... 8
2.5 Controle de Risco ..... 10
2.6 Históricos de Movimentações ..... 12
2.7 Liquidez ..... 15

**3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS ..... 16**

3.1 Instituições Financeiras ..... 16
3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras ..... 16
3.3 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos ..... 17

**4 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS ..... 18**

4.1 BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES (CNPJ: 18.270.783/0001-99) ..... 18
4.2 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (CNPJ: 29.258.294/0001-38) ..... 19
4.3 BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES (CNPJ: 10.418.335/0001-88) ..... 20
4.4 BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ: 07.882.792/0001-14) ..... 21
4.5 CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES (CNPJ: 03.737.217/0001-77) ..... 22
4.6 BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13) ..... 25
4.7 CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (CNPJ: 17.502.937/0001-68) ..... 26
4.8 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 05.962.491/0001-75) ..... 27
4.9 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 08.070.841/0001-87) 29
4.10 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ:34.660.276/0001-18) ..... 33
4.11 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 30.036.235/0001-02) ..... 34

**5 CONCLUSÃO ..... 35**

**DISCLAIMER ..... 37**

# 1 INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passiveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Crédito e Mercado passa ao interessado respectivo Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.5.

# 2 ANÁLISE DE CARTEIRA

## 2.1 Composição da Carteira de Investimentos

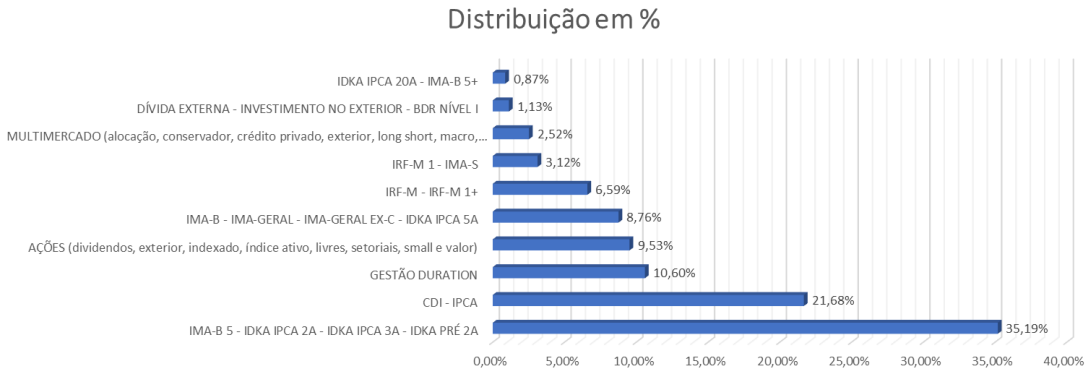
### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – dezembro/2023

| Produto / Fundo | Benchmarck | Disponibilidade | Carência | Saldo |
|---|---|---|---|---|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | GESTÃO DURATION | D+3 | Não há | 69.511.877,58 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IDKA IPCA 2A | D+1 | Não há | 29.184.148,80 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | IMA-B 5 | D+1 | Não há | 19.189.460,72 |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IRF-M 1 | D+0 | Não há | 6.247.681,06 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IRF-M | D+1 | Não há | 2.099.176,88 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | CDI | D+0 | 15/08/2024 | 24.302.701,67 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IMA-B 5 | D+0 | 1795 dias | 53.702.530,63 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IMA-B | D+0 | 47710 | 62.621.023,21 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IMA-B 5 | D+0 | 49444 | 62.816.986,70 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IMA-B | D+0 | 15/08/2022 | 537.191,57 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | IMA-B 5 | D+0 | 15/08/2024 | 37.073.075,42 |
| CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IMA-B | D+0 | 16/08/2024 | 16.788.421,70 |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | CDI | D+0 | 16/08/2024 | 36.177.874,25 |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IMA-B 5+ | D+0 | 16/08/2030 | 14.637.387,76 |
| CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IMA-B 5 | D + 0 | 16/05/2033 | 209.081.530,54 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | GESTÃO DURATION | D+0 | Não há | 66.855.735,35 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | IDKA IPCA 2A | D+0 | Não há | 87.764.901,36 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | IMA-B 5 | D+0 | Não há | 92.939.106,14 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | IMA-B | D+0 | Não há | 67.423.976,52 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | IRF-M 1 | D+0 | Não há | 46.219.395,49 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | IRF-M | D+0 | Não há | 108.740.354,79 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | CDI | D+0 | Não há | 39.835.813,37 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | D+0 | Não há | 9.034.532,36 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | CDI | D+0 | Não há | 21.674.200,01 |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | GESTÃO DURATION | D+1 | Não há | 41.895.438,82 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | D+0 | Não há | 23.070.131,08 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | CDI | D+0 | Não há | 210.454.529,71 |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | AÇÕES - LIVRES | D+4 | Não há | 14.153.478,31 |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | AÇÕES - VALOR | D+33 | Não há | 3.240.767,10 |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES | AÇÕES - INDEXADO | D+4 | Não há | 41.929.196,94 |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | AÇÕES - LIVRES | D+3 | Não há | 10.539.181,63 |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | D+4 | Não há | 75.688.257,87 |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | AÇÕES - EXTERIOR | D+4 | Não há | 7.097.666,47 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | AÇÕES - EXTERIOR | D+4 | Não há | 11.876.989,78 |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP | MULTIMERCADO - MACRO | D+1 | Não há | 12.275.597,40 |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | MULTIMERCADO - MACRO | D+4 | Não há | 19.293.910,83 |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | MULTIMERCADO - MODERADO | D+15 | Não há | 10.809.536,36 |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | MULTIMERCADO - EXTERIOR "d" | D+1 | Não há | 14.692.275,65 |
| | | | | **1.681.476.041,83** |

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de dezembro de 2023

## DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – dezembro/2023

| Sub-Segmento | Posição R$ | % |
|---|---|---|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00 | 0,00% |
| GESTÃO DURATION | 178.263.051,75 | 10,60% |
| IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+ | 14.637.387,76 | 0,87% |
| IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A | 147.370.613,00 | 8,76% |
| IRF-M - IRF-M 1+ | 110.839.531,67 | 6,59% |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A | 591.751.740,31 | 35,19% |
| IRF-M 1 - IMA-S | 52.467.076,55 | 3,12% |
| CDI - IPCA | 364.549.782,45 | 21,68% |
| POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE | 0,00 | 0,00% |
| FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CRÉDITO PRIVADO - TÍTULOS PRIVADOS | 0,00 | 0,00% |
| AÇÕES (dividendos, exterior, indexado, índice ativo, livres, setoriais, small e valor) | 160.243.157,50 | 9,53% |
| MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros) | 42.379.044,59 | 2,52% |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 0,00 | 0,00% |
| FIP | 0,00 | 0,00% |
| DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I | 18.974.656,25 | 1,13% |
| | **1.681.476.041,83** | **100,00%** |




A carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **86,82%**, **12,05%** e **1,13%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4.693/2021 em seu Art. 8º, § 9º, para o segmento de renda variável aos RPPS.

Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto, médio e longuíssimo prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

Não há participação em fundos de investimentos classificados como crédito privado ou fundos de investimentos em direitos creditórios.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta participação em fundos de investimentos em ações, multimercado e fundos de investimentos classificados como investimentos no exterior.

Entre os fundos de investimentos em ações, suas classificações estão segregadas entre as estratégias:

- **INDEXADOS:** Fundos que têm como objetivo replicar as variações de indicadores de referência do mercado de renda variável;

- **ÍNDICE ATIVO:** têm como objetivo superar o índice de referência do mercado acionário se utilizando de deslocamentos táticos em relação à carteira de referência para atingir seu objetivo;

- **VALOR:** que buscam retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado (estratégia valor) e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado (estratégia de crescimento);

- **LIVRE:** não tem o compromisso de concentração em uma estratégia específica, onde a parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento;

- **EXTERIOR:** fundos de investimentos que investem em ativos financeiros no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 da Instrução nº 555 da CVM. No âmbito dos fundos de investimentos classificados como Multimercado, o hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo ao gestor.

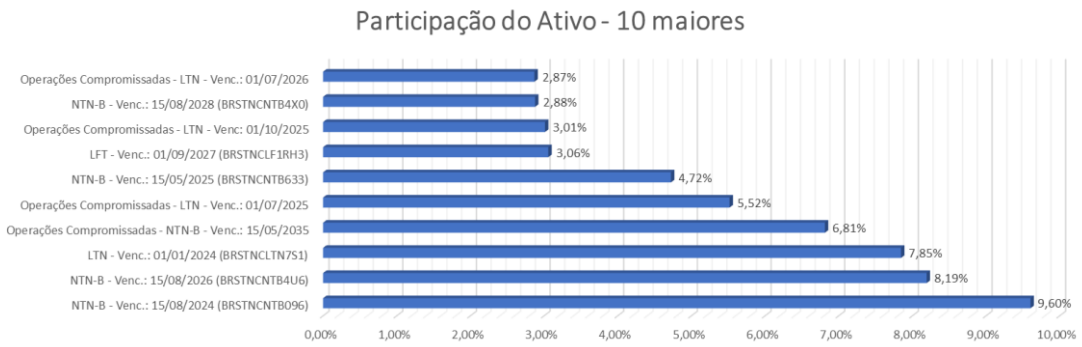
Entre os fundos de investimentos multimercado, com exceção dos classificados como Investimentos no Exterior, já mencionados; estão segregados entre as estratégias:

- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;

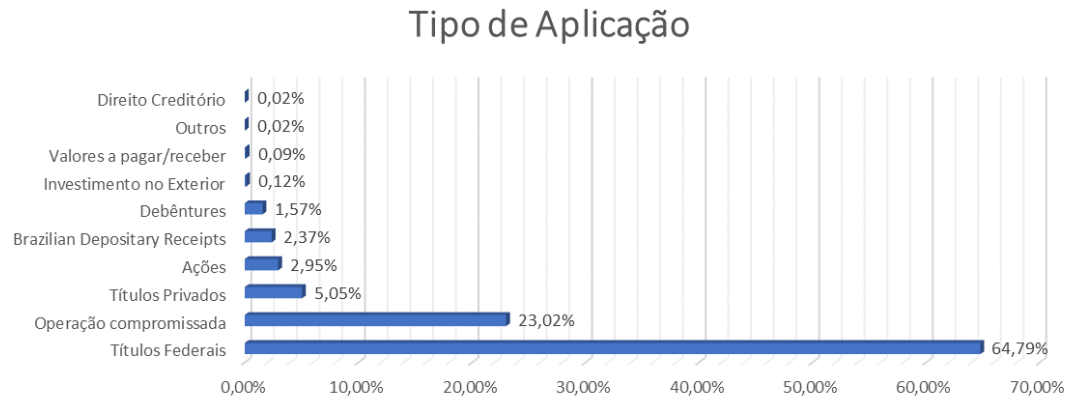
- **ALOCAÇÃO:** que buscam retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de ativos (renda fixa, ações, câmbio etc.), incluindo cotas de fundos de investimento e

- **LIVRE OU MODERADO:** não tem o compromisso de concentração em alguma estratégia específica.

## DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – dezembro/2023




Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais, identificamos uma exposição em fundo de investimentos que constam como “sem carteira”. Ainda assim, quanto aos demais ativos, pode-se identificar a alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas em títulos públicos.




A distribuição consolidada da carteira de investimento da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos federais que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 87,81% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, Brazilian Depositary Receipts e ações que juntos compõem 11,94%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 0,25%.

## 2.2 Casamento de Ativo e Passivo

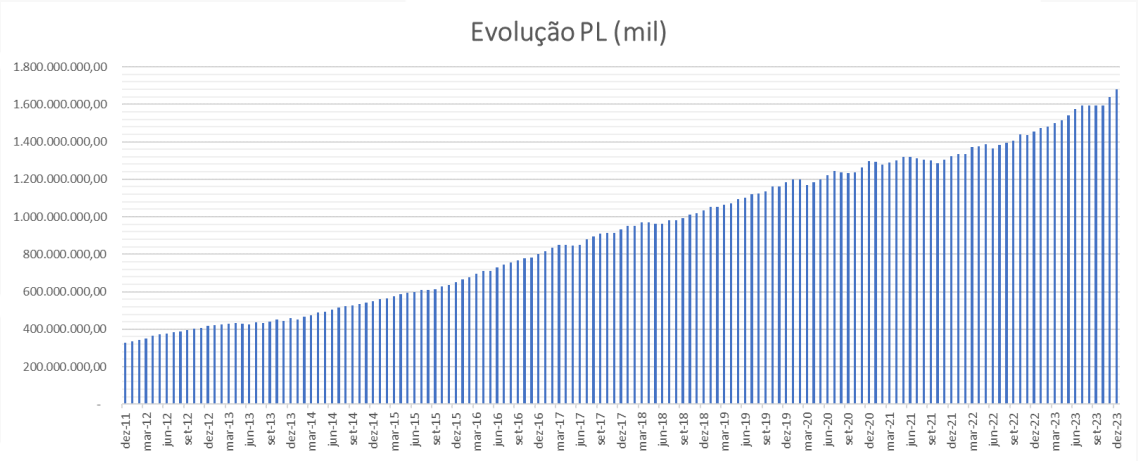
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios da PREV SÃO JOSÉ Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevida do plano de benefícios, e que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como “downside risk”) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

Ao analisarmos o relatório apresentado referente ao fechamento de 2022, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário é positivo, ou seja, a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais receberá valores provenientes de contribuições previdenciárias em volume superior aos compromissos previdenciários, havendo espaço para alongamento de parte dos investimentos da carteira, sem que comprometa o fluxo de pagamento dos benefícios futuros.

Entendemos que a otimização da carteira de investimentos considerando o cenário base, proporcionará a melhor relação risco x retorno no longo prazo. Permite ainda otimizar o resultado considerando intervenções na composição da carteira de investimento de forma a otimizar ganhos, respeitando sempre os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.693/2021 e alterações.

O compromisso de conseguir honrar os pagamentos aos beneficiários futuramente deve ser a principal visão da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais.

## 2.3 Evolução Patrimonial



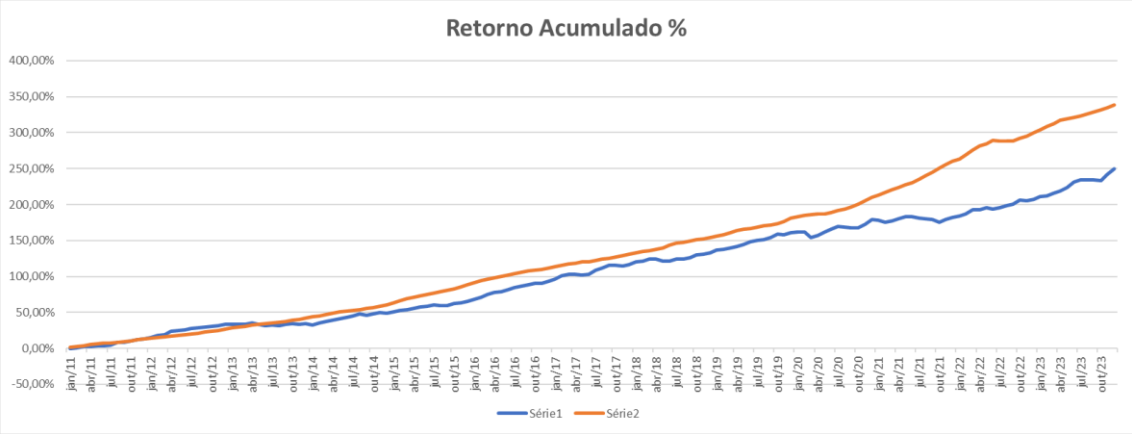

Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido ainda no quarto trimestre de 2023, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro.

Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais se mantive em crescimento tangente.

Em valores absolutos, podemos considerar que o patrimônio líquido da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais teve um crescimento notável nos últimos três anos.

Chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver novos períodos de retração ou declínio, que tentem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

## 2.4 Rentabilidade




O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo, contudo, há grande possibilidade de retomada e, consequentemente, superar a meta também no longo prazo.

O resultado obtido pela PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais representa 231,10% de rentabilidade acumulada, contra 321,08% de meta estabelecida.

CRÉDITO
& MERCADO

## RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012 | Carteira | 1,72% | 2,41% | 1,86% | 3,54% | 3,12% | -0,15% | 2,54% | 1,68% | 1,22% | 2,86% | 0,34% | 1,42% | 24,97% | 24,97% |
| | Meta | 1,07% | 0,89% | 0,72% | 1,11% | 0,87% | 0,54% | 0,94% | 0,95% | 1,01% | 1,10% | 1,07% | 1,26% | 12,16% | 12,16% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2013 | Carteira | 0,32% | -0,60% | -1,20% | 1,10% | -2,28% | -2,28% | 1,30% | -1,29% | 1,03% | 1,28% | -1,49% | 0,70% | -3,46% | 20,64% |
| | Meta | 1,37% | 1,02% | 0,94% | 1,06% | 0,86% | 0,72% | 0,56% | 0,75% | 0,84% | 1,11% | 1,01% | 1,41% | 12,29% | 25,94% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2014 | Carteira | -2,03% | 1,64% | 1,11% | 1,17% | 1,77% | 0,91% | 0,80% | 4,38% | -2,48% | 1,56% | 1,68% | -0,97% | 9,76% | 32,42% |
| | Meta | 1,06% | 1,16% | 1,36% | 1,14% | 0,95% | 0,87% | 0,54% | 0,74% | 1,08% | 0,96% | 0,98% | 1,29% | 12,82% | 42,09% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2015 | Carteira | 1,08% | 1,38% | 0,50% | 2,05% | 1,14% | 0,38% | 0,53% | -1,77% | -0,07% | 2,00% | 0,89% | 1,17% | 9,62% | 45,16% |
| | Meta | 1,73% | 1,64% | 1,84% | 1,18% | 1,21% | 1,28% | 1,16% | 0,71% | 1,03% | 1,31% | 1,48% | 1,47% | 17,27% | 66,63% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2016 | Carteira | 1,15% | 1,59% | 2,91% | 1,57% | 0,85% | 1,09% | 1,40% | 1,08% | 1,34% | 0,28% | 0,04% | 1,93% | 16,30% | 68,83% |
| | Meta | 1,74% | 1,34% | 0,94% | 1,08% | 1,27% | 0,86% | 1,01% | 0,98% | 0,57% | 0,72% | 0,64% | 0,81% | 12,63% | 87,67% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2017 | Carteira | 1,46% | 2,52% | 1,12% | 0,16% | -1,24% | 0,40% | 3,14% | 1,15% | 1,29% | 0,31% | 0,07% | 0,87% | 11,77% | 88,70% |
| | Meta | 0,89% | 0,75% | 0,78% | 0,56% | 0,82% | 0,26% | 0,73% | 0,72% | 0,62% | 0,91% | 0,74% | 0,91% | 9,04% | 104,64% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2018 | Carteira | 2,08% | 0,28% | 0,82% | 0,28% | -1,20% | 0,05% | 1,69% | 0,10% | 0,60% | 2,95% | 0,74% | 0,41% | 9,10% | 105,86% |
| | Meta | 0,80% | 0,74% | 0,58% | 0,71% | 0,89% | 1,75% | 0,84% | 0,44% | 0,92% | 0,96% | 0,25% | 0,61% | 9,91% | 124,92% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2019 | Carteira | 2,44% | 0,66% | 0,73% | 1,42% | 0,87% | 2,30% | 1,15% | 0,18% | 1,65% | 1,88% | -0,43% | 1,78% | 15,61% | 137,99% |
| | Meta | 0,83% | 0,90% | 1,19% | 1,06% | 0,64% | 0,45% | 0,72% | 0,62% | 0,45% | 0,63% | 0,98% | 1,64% | 10,58% | 148,72% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2020 | Carteira | 0,63% | -0,70% | -8,24% | 2,70% | 2,42% | 1,87% | 3,58% | -0,57% | -2,17% | -0,40% | 3,64% | 3,31% | 5,57% | 151,24% |
| | Meta | 0,71% | 0,66% | 0,57% | 0,14% | 0,07% | 0,74% | 0,89% | 0,72% | 1,12% | 1,34% | 1,35% | 1,86% | 10,64% | 175,19% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2021 | Carteira | -0,41% | -0,13% | 1,17% | 1,45% | 0,88% | 0,57% | -0,18% | -0,43% | -1,29% | -0,58% | 0,62% | 1,10% | 2,76% | 158,18% |
| | Meta | 0,70% | 1,27% | 1,46% | 0,77% | 1,31% | 1,01% | 1,46% | 1,37% | 1,64% | 1,71% | 1,41% | 1,26% | 16,49% | 220,58% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2022 | Carteira | -1,42% | 2,06% | 2,05% | -1,58% | 0,45% | -1,62% | 2,49% | 0,81% | -0,65% | 2,01% | -0,02% | -0,18% | 4,36% | 169,43% |
| | Meta | 0,94% | 1,37% | 2,04% | 1,42% | 0,89% | 1,07% | -0,29% | 0,07% | 0,11% | 0,97% | 0,79% | 1,04% | 10,91% | 255,55% |
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | ANO | ACUM |
| 2023 | Carteira | 1,47% | 0,00% | 1,62% | 0,91% | 2,05% | 2,09% | 1,10% | -0,01% | 0,00% | -0,32% | 2,65% | 2,00% | 14,37% | 208,16% |
| | Meta | 0,95% | 1,19% | 1,15% | 0,96% | 0,65% | 0,32% | 0,53% | 0,68% | 0,65% | 0,65% | 0,67% | 0,95% | 9,76% | 290,24% |

*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2023, a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais obteve no mês de referência o resultado de 2,00%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,95%.

Recomendamos que o cenário econômico seja mais bem observado, considerando as possibilidades disponíveis dentro do quadro de diversificação voltados aos RPPS, principalmente na busca por fundos de investimentos específicos para Investidores Qualificados.

## 2.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e consequentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, sendo o segundo, adotado pela PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais para controle do risco de mercado.

CRÉDITO
& MERCADO

# ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE JUNHO DE 2023

| | Dezembro de 2023 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | VaR (95% MV 21 du) | | |
| | Retorno | VaR (95% MV 21 du) | Renda Fixa | Renda Variável | Invst. Exterior |
| Carteira de Investimentos | 2,00% | 1,30% | 0,73% | 5,10% | 4,27% |

| | Dezembro de 2023 | | |
|---|---|---|---|
| Produto / Fundo | Retorno | Volatilidade | VaR (95% MV 21 du) |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 13,63% | 5,84% | 6,47% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 13,47% | 5,22% | 6,39% |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES | 13,03% | 5,52% | 6,19% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 12,82% | 6,04% | 6,09% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 12,35% | 5,98% | 5,86% |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 9,67% | 3,03% | 4,59% |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | 8,89% | 5,19% | 4,22% |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 8,59% | 2,59% | 4,08% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4,78% | 3,20% | 2,27% |
| CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 4,40% | 3,00% | 2,09% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,13% | 2,31% | 1,49% |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 3,08% | 1,54% | 1,46% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3,03% | 2,73% | 1,44% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 2,76% | 1,82% | 1,31% |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1,72% | 1,86% | 0,82% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,71% | 1,69% | 0,81% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,40% | 1,46% | 0,66% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,39% | 1,46% | 0,66% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1,03% | 1,44% | 0,49% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,02% | 1,44% | 0,48% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,94% | 1,41% | 0,45% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,90% | 1,40% | 0,43% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,71% | 0,93% | 0,34% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,71% | 0,92% | 0,34% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,71% | 0,93% | 0,34% |
| CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,71% | 0,92% | 0,34% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,60% | 1,21% | 0,28% |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,43% | 0,96% | 0,21% |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 0,15% | 0,98% | 0,07% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,13% | 0,95% | 0,06% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,08% | 0,89% | 0,04% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,06% | 0,89% | 0,03% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,04% | 0,92% | 0,02% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,03% | 0,90% | 0,01% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,02% | 0,82% | 0,01% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,02% | 0,90% | 0,01% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,01% | 0,88% | 0,01% |
| ;IMPLES | 0,01% | 0,81% | 0,01% |

*Neste relatório não foram considerados as análises de fundos de investimentos considerados como "Estruturados", devido aos indicadores de desempenho e de análise de risco serem funcionais para fundos de investimentos que possuem risco de mercado como seu risco majoritário.

Os resultados apresentados pela carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais são reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e as incertezas.

O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o exercício de 2023, proporcionado maior rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.

## 2.6 Históricos de Movimentações

### HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2023

| Fundos de Investimentos | jan-23 | fev-23 | mar-23 | abr-23 | mai-23 | jun-23 | jul-23 | ago-23 | set-23 | out-23 | nov-23 | dez-23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.829.447,38 | 6.378.785,45 | 6.455.183,59 | 6.508.663,97 | 6.581.661,51 | 6.657.915,29 | 6.728.391,28 | 6.803.465,61 | 6.864.978,22 | 6.928.422,53 | 6.192.829,51 | 6.247.681,06 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 58.176.601,07 | 58.908.074,38 | 60.468.765,67 | 61.687.214,91 | 63.250.633,06 | 64.739.206,02 | 65.258.090,59 | 65.016.124,24 | 64.393.875,54 | 63.966.001,40 | 65.634.395,66 | 67.423.976,52 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.546.115,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.009.340,67 | 2.012.146,69 | 2.019.256,01 | 2.068.989,91 | 2.099.176,88 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 166.042.265,36 | 173.287.973,31 | 165.083.017,69 | 161.034.496,83 | 99.598.108,35 | 100.709.013,19 | 94.389.202,29 | 95.557.006,18 | 96.537.678,09 | 186.685.728,37 | 199.330.142,74 | 210.454.529,71 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 37.059.694,77 | 37.404.291,53 | 57.092.212,91 | 60.361.671,30 | 60.825.466,76 | 59.962.140,17 | 60.361.234,49 | 50.025.111,62 | 59.786.253,61 | 52.988.600,15 | 51.415.690,85 | 39.835.813,37 |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 69.222.050,53 | 64.070.269,71 | 61.837.437,78 | 62.381.500,91 | 64.428.622,56 | 67.703.475,78 | 70.051.639,60 | 65.949.454,71 | 66.567.206,84 | 64.351.670,54 | 71.509.036,20 | 75.688.257,87 |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES | 37.587.437,17 | 34.679.267,74 | 33.466.618,70 | 34.095.906,44 | 35.485.978,83 | 37.145.992,23 | 38.426.000,94 | 36.428.139,24 | 36.756.793,61 | 35.428.226,60 | 39.735.865,52 | 41.929.196,94 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.077.312,30 | 2.191.736,29 | 3.399.938,84 | 3.797.071,29 | 7.146.732,47 | 9.148.264,92 | 8.177.529,53 | 6.250.969,22 | 5.475.490,02 | 7.627.708,98 | 6.330.705,37 | 9.034.532,36 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 136.959.872,47 | 138.864.543,01 | 144.995.726,16 | 146.279.278,76 | 147.201.644,06 | 138.086.757,68 | 139.400.782,93 | 140.233.128,19 | 140.390.066,38 | 90.012.447,25 | 91.621.107,35 | 92.939.106,14 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 41.353.278,65 | 41.752.910,46 | 42.256.572,26 | 42.610.462,49 | 43.089.166,92 | 43.588.123,62 | 44.055.099,45 | 44.544.400,53 | 44.949.405,67 | 45.371.717,31 | 45.813.353,89 | 46.219.395,49 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 40.943.572,90 | 41.553.744,35 | 42.128.238,03 | 42.413.589,61 | 27.554.739,02 | 27.835.660,15 | 28.098.234,72 | 28.305.945,98 | 28.365.869,98 | 28.272.336,65 | 28.777.073,16 | 29.184.148,80 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 90.502.145,09 | 91.863.159,79 | 107.258.872,51 | 111.464.383,90 | 111.866.130,76 | 113.033.192,77 | 114.068.781,04 | 114.952.159,00 | 115.361.231,51 | 85.079.088,39 | 86.551.593,83 | 87.764.901,36 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 45.126.181,85 | 47.818.110,96 | 46.825.689,05 | 45.652.788,40 | 19.040.213,16 | 18.080.553,28 | 18.273.026,64 | 19.993.732,27 | 20.791.721,14 | 20.997.191,09 | 25.105.423,02 | 21.674.200,01 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 9.071.581,81 | 17.084.324,86 | 8.531.869,71 | 7.305.051,45 | 7.674.197,31 | 8.883.173,24 | 9.221.566,39 | 7.796.642,83 | 5.916.356,92 | 7.781.874,24 | 7.785.554,11 | 23.070.131,08 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 37.886.600,24 | 38.233.212,65 | 38.685.997,34 | 39.053.807,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 14.078.985,68 | 13.797.215,28 | 14.005.810,88 | 14.142.112,40 | 14.296.498,64 | 14.366.812,96 | 14.439.550,16 | 14.184.290,88 | 14.287.779,68 | 14.394.509,12 | 14.498.516,56 | 14.637.387,76 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 481.658,35 | 485.993,58 | 491.587,96 | 496.012,69 | 501.478,14 | 506.746,82 | 512.062,27 | 517.769,25 | 522.703,54 | 527.800,96 | 532.530,70 | 537.191,57 |
| CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 16.175.976,70 | 15.924.365,70 | 16.126.807,20 | 16.209.074,30 | 16.207.057,10 | 16.357.509,30 | 16.530.010,00 | 16.256.324,00 | 16.434.434,00 | 16.505.834,60 | 16.635.283,70 | 16.788.421,70 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 20.630.341,00 | 20.918.935,16 | 21.230.160,46 | 21.419.956,60 | 21.550.818,77 | 21.772.989,15 | 21.979.863,61 | 20.396.492,90 | 18.644.523,42 | 18.584.118,13 | 18.916.211,24 | 19.189.460,72 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 105.959.001,36 | 96.828.615,42 | 78.647.382,43 | 79.496.292,88 | 81.241.421,55 | 92.313.878,59 | 103.821.880,49 | 111.600.012,38 | 104.231.159,67 | 104.592.425,27 | 107.174.957,53 | 108.740.354,79 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA | 56.051.624,36 | 56.592.522,59 | 57.278.625,45 | 57.778.675,53 | 58.821.611,54 | 60.059.677,76 | 60.596.037,29 | 64.695.738,05 | 64.956.998,87 | 65.123.709,47 | 66.058.139,48 | 66.855.735,35 |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 17.182.028,92 | 17.157.946,20 | 17.342.071,26 | 17.468.589,25 | 17.785.941,52 | 18.108.419,25 | 18.375.865,68 | 18.304.901,10 | 18.396.258,76 | 18.321.395,69 | 18.949.473,67 | 19.293.910,83 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 58.508.664,55 | 59.080.141,85 | 60.188.726,97 | 60.953.419,83 | 62.101.895,53 | 65.745.868,12 | 66.263.005,21 | 66.951.514,18 | 67.539.570,42 | 68.114.211,02 | 68.858.920,15 | 69.511.877,58 |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 12.137.359,23 | 11.359.096,75 | 10.996.600,79 | 11.182.811,60 | 11.550.468,42 | 12.517.606,72 | 12.974.245,55 | 12.452.545,25 | 12.541.133,61 | 12.105.202,56 | 13.354.971,66 | 14.153.478,31 |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 11.224.936,14 | 11.260.111,30 | 11.390.486,50 | 11.479.566,72 | 11.594.282,26 | 11.690.610,30 | 11.806.159,08 | 11.789.103,58 | 11.782.845,07 | 11.690.630,31 | 12.051.859,42 | 12.275.597,40 |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 9.256.144,37 | 8.468.875,94 | 8.154.925,97 | 8.297.179,87 | 8.552.581,17 | 9.319.046,01 | 9.624.118,67 | 9.210.374,16 | 9.253.699,46 | 8.985.089,49 | 10.016.343,83 | 10.539.181,63 |
| CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP | 9.693.456,37 | 9.605.076,36 | 9.683.087,84 | 9.745.645,36 | 9.918.934,71 | 10.098.701,95 | 10.249.193,77 | 10.207.499,87 | 10.294.312,08 | 10.257.125,63 | 10.646.044,09 | 10.809.536,36 |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 31.239.442,43 | 31.549.804,07 | 36.375.677,34 | 38.711.921,98 | 39.360.135,12 | 40.023.621,12 | 40.422.004,67 | 40.673.217,78 | 40.857.167,22 | 40.999.349,05 | 41.488.551,41 | 41.895.438,82 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 9.918.026,97 | 9.992.384,60 | 10.311.250,32 | 10.243.623,99 | 10.838.259,41 | 10.888.992,27 | 11.119.379,09 | 11.442.253,63 | 11.033.206,19 | 10.878.834,89 | 11.577.313,40 | 11.876.989,78 |
| BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 6.145.261,97 | 6.168.522,74 | 6.235.721,33 | 6.201.592,20 | 6.395.615,10 | 6.489.574,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | 11.748.469,25 | 11.542.808,65 | 12.001.808,40 | 12.237.602,64 | 12.385.877,65 | 13.253.430,23 | 13.735.886,92 | 13.609.957,24 | 13.003.142,69 | 12.772.771,94 | 13.967.298,47 | 14.692.275,65 |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 158.332.553,06 | 159.776.108,67 | 161.661.873,53 | 163.193.567,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 2.870.332,16 | 2.659.747,75 | 2.569.228,53 | 2.601.469,35 | 2.671.922,44 | 2.890.419,13 | 3.000.960,72 | 2.826.475,47 | 2.833.798,13 | 2.726.293,55 | 3.056.242,15 | 3.240.767,10 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 50.553.425,18 | 51.415.927,55 | 52.519.339,87 | 53.220.814,76 | 52.570.799,98 | 53.069.881,30 | 53.504.479,27 | 53.718.677,88 | 53.501.707,48 | 52.944.631,94 | 52.808.980,94 | 53.702.530,63 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 57.379.867,49 | 56.517.962,73 | 58.085.587,18 | 59.175.453,09 | 60.856.118,28 | 62.183.627,72 | 62.627.528,43 | 60.840.955,71 | 60.099.071,51 | 59.592.506,00 | 61.204.467,74 | 62.621.023,21 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XVI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 35.761.303,56 | 35.226.998,00 | 35.675.654,77 | 35.858.603,35 | 35.855.379,60 | 36.189.243,84 | 36.571.882,24 | 35.894.824,16 | 36.289.068,41 | 36.447.290,15 | 36.733.963,14 | 37.073.075,42 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20.014.366,33 | 20.202.595,89 | 20.417.919,77 | 23.522.788,88 | 23.783.088,36 | 23.888.680,40 | 24.078.465,87 | 24.302.701,67 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 60.728.570,15 | 62.634.117,54 | 62.853.603,39 | 62.433.816,75 | 61.445.714,91 | 60.960.943,67 | 60.868.371,87 | 62.816.986,70 |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29.991.356,93 | 30.272.964,07 | 30.595.678,30 | 35.017.036,85 | 35.404.378,41 | 35.561.765,28 | 35.844.253,23 | 36.177.874,25 |
| CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 201.884.393,51 | 207.775.766,61 | 208.547.396,01 | 207.882.685,08 | 204.907.150,24 | 203.289.779,01 | 202.984.856,87 | 209.081.530,54 |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.632.483,47 | 6.819.949,69 | 6.595.911,65 | 6.491.904,62 | 6.888.733,70 | 7.097.666,47 |
| | **1.473.713.015,78** | **1.480.419.565,38** | **1.499.458.555,22** | **1.514.759.873,86** | **1.541.419.078,62** | **1.574.305.569,55** | **1.593.710.773,95** | **1.595.114.825,01** | **1.592.807.898,00** | **1.593.267.072,26** | **1.637.066.511,94** | **1.681.476.041,83** |

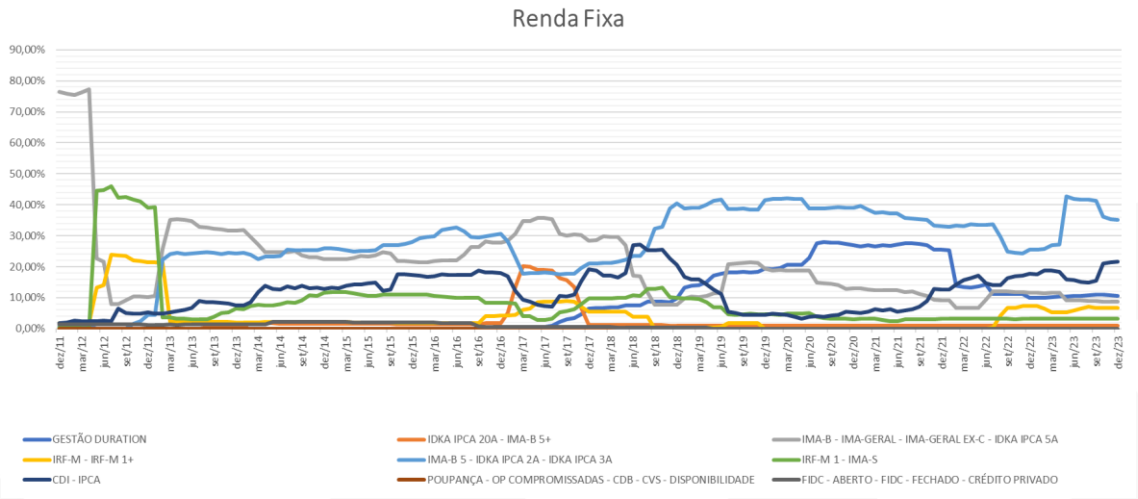
CRÉDITO
& MERCADO

# MOVIMENTAÇÕES DE DEZEMBRO 2023

| Produto / Fundo | Benchmark | Data de Movimentação | Movimento R$ |
|---|---|---|---|
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 01/12/2023 | 5.001,15 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 04/12/2023 | 13.643,07 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 04/12/2023 | 4.743.480,28 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 04/12/2023 | -729,44 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 05/12/2023 | 4.131,12 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 05/12/2023 | 253.412,44 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | CDI | 06/12/2023 | 3.200.000,00 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | CDI | 06/12/2023 | 9.500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 06/12/2023 | -9.500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 06/12/2023 | 23.593,88 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 06/12/2023 | -3.200.000,00 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 07/12/2023 | 378.374,55 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 07/12/2023 | 131.655,36 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 07/12/2023 | 1.052,59 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | CDI | 08/12/2023 | 500.000,00 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 08/12/2023 | -500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 11/12/2023 | 18.574,99 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 12/12/2023 | 51.239,94 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 13/12/2023 | 1.000.000,00 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | CDI | 13/12/2023 | -500.000,00 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 13/12/2023 | -500.012,00 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | CDI | 14/12/2023 | -3.000.000,00 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | CDI | 14/12/2023 | -500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 14/12/2023 | 3.000.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 14/12/2023 | 500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 15/12/2023 | 52.593,56 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 15/12/2023 | 24 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 18/12/2023 | 4.359.211,28 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 18/12/2023 | 17.597,98 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 18/12/2023 | -12 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | CDI | 19/12/2023 | -8.500.000,00 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | CDI | 19/12/2023 | -3.500.000,00 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 19/12/2023 | 4.645.571,92 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 19/12/2023 | 1.898.086,06 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 20/12/2023 | -3.149.582,75 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 20/12/2023 | -6.882.417,82 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | CDI | 20/12/2023 | -826.288,46 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | CDI | 20/12/2023 | -2.822.550,03 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 20/12/2023 | 2.822.550,03 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 20/12/2023 | 826.288,46 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 21/12/2023 | 5.227,91 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 21/12/2023 | 4.531.918,18 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 21/12/2023 | -2.822.550,03 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 21/12/2023 | -826.288,46 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 22/12/2023 | 11.982,31 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 22/12/2023 | 53,13 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 22/12/2023 | 27.752,72 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 26/12/2023 | 2.693.880,83 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 26/12/2023 | 10.466,88 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 26/12/2023 | 418,74 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 26/12/2023 | 2.212.092,62 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 26/12/2023 | 897.960,28 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 27/12/2023 | 9.528.830,91 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 27/12/2023 | 1.702.717,08 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | CDI | 27/12/2023 | 0,3 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 28/12/2023 | -213.155,30 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | CDI | 28/12/2023 | -907.142,99 |

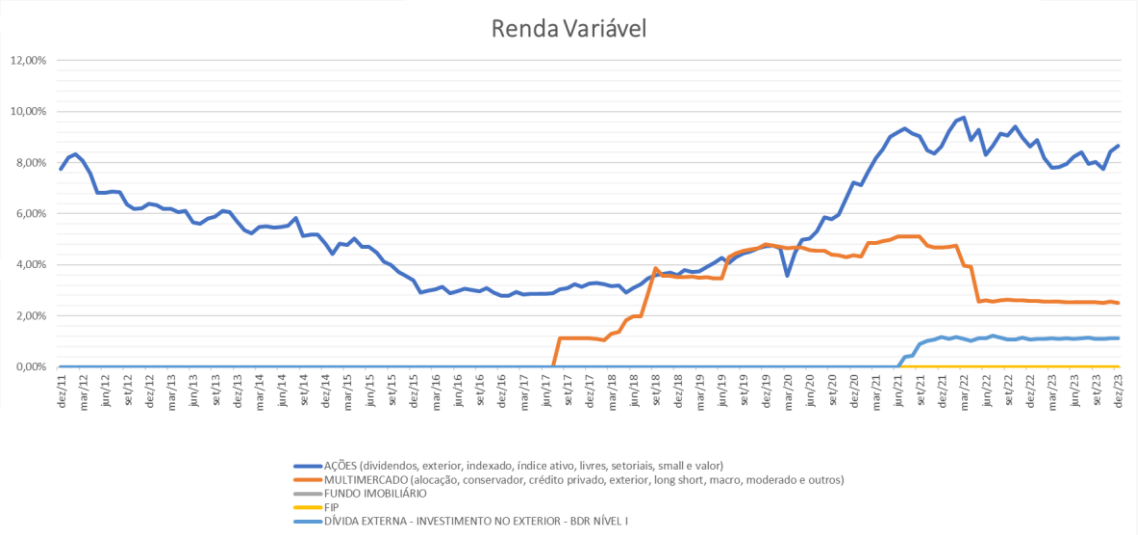
| Benchmark | Movimento R$ Final |
|---|---|
| CDI | 11.418.655,27 |

## HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO




A exposição em renda fixa sai da grande concentração em curto prazo, trazendo essa posição para uma diversificação em vértices de médio e longo prazo, sendo o primeiro maior. A busca por fundos de investimentos classificados como gestão *duration* traz maior exposição em fundos de investimentos de gestão ativa, proporcionando retornos frentes a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

No segundo semestre do exercício de 2023, a carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos PinhaiS passou por oscilações em basicamente todos os ativos que compõem a carteira, podendo destacar apenas um grande aumente na exposição de títulos classificados como IMA-B 5, não promovendo grandes movimentações de realocação.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais iniciou contemplando fundos de investimentos classificado como multimercado e posteriormente fundos de investimentos em ações. A busca pela diversificação considerando as classes proporcionam um equilíbrio a carteira de investimentos, demonstrando a busca pela mitigação dos riscos e obtenção de melhores retornos.

Podemos observar a acentuada curvatura na exposição em fundos de investimentos em ações, onde demonstra claramente a oscilações ocorridas no mercado frente aos principais acontecimentos.

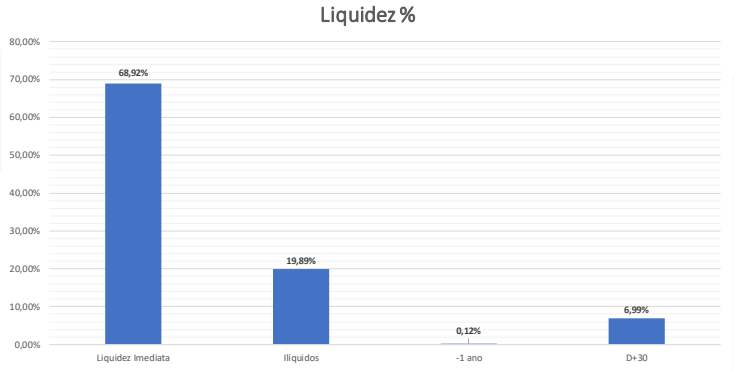
A diminuição de exposição em fundos de investimentos em ações demonstrado no gráfico, não foi promovido pelas movimentações e sim pelos principais acontecimentos mercadológicos. Em maio e julho do mesmo exercício, vemos a retomada de exposição devido à volatilidade e perspectiva de retorno do mercado e pela promoção de novos aportes.

No exercício de 2023, ainda no segundo semestre, houve um declínio na exposição dos fundos classificados como ações, com breves oscilações que seguem até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, mantiveram sua posição até o período atual.

## 2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 69,92% para auxílio no cumprimento das obrigações da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais.

| Disponibilidade | Saldo | % |
|---|---|---|
| Liquidez Imediata | 1.158.934.565,97 | 68,92% |
| Ilíquidos | 334.519.540,45 | 19,89% |
| -1 ano | 2.099.176,88 | 0,12% |
| D+30 | 117.582.840,14 | 6,99% |
| + 3 anos | 68.339.918,39 | 4,06% |
| | **1.681.476.041,83** | |




*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitam ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos beneficiários.

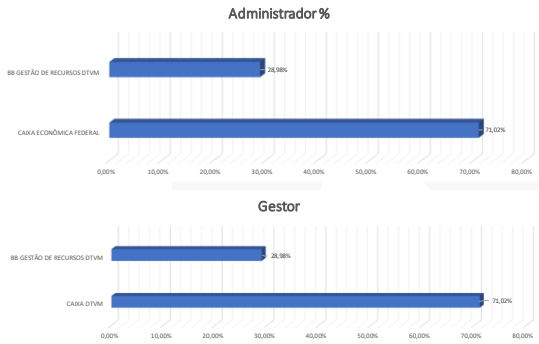
# 3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

## 3.1 Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

| Administrador | Valor | % s/Carteira |
|---|---|---|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 1.194.245.567,37 | 71,02% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 487.230.474,46 | 28,98% |
| | **1.681.476.041,83** | |

| Gestor | Valor | % s/Carteira |
|---|---|---|
| CAIXA DTVM | 1.194.245.567,37 | 71,02% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 487.230.474,46 | 28,98% |
| | **1.681.476.041,83** | |




## 3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

**ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

| Instituição Financeira | Res. CMN nº 4.963/21 | Patrimonial | Fiscal | Comercial | Jurídica |
|---|---|---|---|---|---|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| CAIXA DTVM | ✓ | ✓ | ✓ | ! | ✓ |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

## 3.3 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos: Excelente, Forte, Proficiente, Adequado e Fraco.

As Instituições Financeiras da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais possuem a seguinte classificação:

| Instituição Financeira | Fitch Ratings | Moody's | Austin Rating | S&P |
|---|---|---|---|---|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | Excelente | - | - | - |
| CAIXA DTVM | Não encontrado | | | |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | - | - | QG2- | - |

# 4 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

## 4.1 BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES (CNPJ: 18.270.783/0001-99)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

Será cobrada taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder a variação de 100% IBOVESPA, calculada e provisionada diariamente nos dias considerados úteis, após a dedução de todas as despesas do fundo, inclusive taxa de administração.

O fundo é administrado e gerido pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a Banco do Brasil S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo adquirir cotas de fundos de investimento em ações cujos ativos financeiros buscarão retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo de seu potencial e com desconto em relação à sua história e a seus pares (estratégia valor).

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 326.744,02.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 78,27% das cotas de fundo de investimentos, 13,29% ações e 7,48% operação compromissada, que juntos compõem 98,98% do total do patrimônio líquido.

Não há Fatos Relevantes.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de setembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.2 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (CNPJ: 29.258.294/0001-38)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

Será cobrada taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder a variação de 100% IBOVESPA, calculada e provisionada diariamente nos dias considerados úteis, após a dedução de todas as despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O fundo é administrado e gerido pela BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo adquirir cotas de fundos de investimento em ações cujos ativos financeiros buscarão retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo de seu potencial e com desconto em relação à sua história e a seus pares (estratégia valor).

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 876.317.820,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 99,38% das cotas de fundo de investimentos, sendo o BB TOP AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ: 29.258.286/0001-91), onde será apresentado adequadamente a seguir.

Em 05 de novembro de 2019, a administradora do fundo deu publicidade ao Fato Relevante informando alteração dos valores de aplicação inicial, aplicação subsequente, resgate mínimo e saldo mínimo de permanência no fundo.

Em 10 de setembro de 2020, a administradora do fundo deu publicidade ao Fato Relevante informando a alteração dos valores de movimentação do fundo.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de setembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB TOP AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (CNPJ: 29.258.286/0001-91)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou de performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ: º 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM pelo Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo buscar retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações esteja sendo negociadas abaixo de seu potencial e com desconto em relação a sua história e a seus pares (estratégia valor).

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 921.409.310,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por ações (37,81%), operação compromissada (23,39%), cotas de fundos de investimentos (27,14%) e títulos públicos federais (5,59%), que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **30 de setembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em 20 de maio de 2021, em Assembleia Geral Extraordinária, foram deliberados: (i) inclusão, no quadro da composição da carteira, da possibilidade de aplicação em Brazilian Depositary Receipts classificados como nível I até o limite de 20%; (ii) inclusão da possibilidade de o fundo aplicar até 20% do seu Patrimônio Líquido em ativos financeiros no exterior e (iii) alteração e reordenamento dos fatores de risco. Tais deliberações entraram em vigor em 21 de maio de 2021.

## 4.3 BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES (CNPJ: 10.418.335/0001-88)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou de performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o Banco do Brasil S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM pelo Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo compor uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do Índice de Governança Corporativa Trade (IGC-T), divulgado pela B3.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 810.368.160,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por ações (97,62%) e operações compromissadas (0,85%), representando 98,47% do patrimônio do fundo.

Foram localizados 2 fatos relevantes, publicados em 05 de novembro de 2019 e 10 de setembro de 2020 (referente à alteração dos valores de movimentação e permanência no Fundo).

Foi localizado Fato Relevante publicado em 17 de agosto de 2021 informando que, no exercício do seu dever de diligência e fidúcia e no intuito de prevenir e resguardar eventuais direitos, o FUNDO aderiu ao procedimento arbitral de cunho indenizatório em face de VALE S.A., instaurado junto à Câmara de Arbitragem do Mercado (CAM – B3).

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.4 BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES (CNPJ: 07.882.792/0001-14)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída, cobradas pelo fundo.

Será cobrada taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder a variação de 100% IBOVESPA, calculada e provisionada diariamente nos dias considerados úteis, após a dedução de todas as despesas do fundo, inclusive taxa de administração.

O fundo é administrado e gerido pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a Banco do Brasil S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento (FIs) cujos ativos financeiros componham uma carteira de ações emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia, selecionados através de criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado de bolsa nacional.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 1.409.397.520,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% das cotas de fundo de investimentos, que pertencem ao BB QUANTITATIVO FI AÇÕES (CNPJ: 07.877.986/0001-21).

Em 05 de novembro de 2019, a administradora do fundo deu publicidade ao Fato Relevante informando alteração dos valores de aplicação inicial, aplicação subsequente, resgate mínimo e saldo mínimo de permanência no fundo.

Em 10 de setembro de 2020, a administradora do fundo deu publicidade ao Fato Relevante informando a alteração dos valores de movimentação do fundo.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.5 CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES (CNPJ: 03.737.217/0001-77)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O fundo tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira de ativos financeiros, visando superar, no longo prazo, a rentabilidade do Índice Brasil - 50 (IBX-50), calculado e divulgado pela BM&FBOVESPA S.A - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 651.428.970,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por cotas de fundo de investimentos (1,55%), do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (2,88%) (CNPJ: 05.164.375/0001-00) e do FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO (0,01%) (CNPJ: 30.036.209/0001-76), que serão devidamente apresentados a seguir. Quanto aos demais ativos estão distribuídos em ações (97,23%).

Em 12 de janeiro de 2018, a administradora deu publicidade ao Fato Relevante informando que, no exercício de suas atividades e no intuito de defender eventuais direitos dos cotistas, o FUNDO aderiu ao procedimento arbitral, de cunho indenizatório, em face de Petróleo Brasileiro S.A – PETROBRAS, instaurado perante a Câmara de Arbitragem do Mercado - CAM B3.

Em 27 de dezembro de 2019, através de um novo Fato Relevante vem informar que, no exercício de suas atividades e no intuito de defender eventuais direitos dos cotistas, o FUNDO aderiu ao

procedimento arbitral, de cunho indenizatório, em face da Vale S/A, instaurado perante a Câmara de Arbitragem do Mercado - CAM B3.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 05.164.375/0001-00)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 15.595.312.220,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por operações compromissadas (39,70%) e títulos federais (60,24%), que representam o montante de 99,94% do patrimônio do fundo.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Administradora deliberou pela alteração do regulamento do Fundo em 28 de julho de 2020, passando a não cobrar a Taxa de Administração do Fundo. A alteração foi realizada com base no art. 47, inciso III da I CVM nº 555/2014 sem a necessidade de realização da Assembleia Geral de Cotistas e passou a vigorar em 30 de julho de 2020.

- CAIXA MASTER DIVIDENDOS QUANTITATIVO FI AÇÕES (CNPJ: 42.196.013/0001-28)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal, conforme Ato Declaratório CVM n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O fundo tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme a regulamentação em vigor, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 7.335.370,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por Ações (98,58%) e cotas de fundos de investimento (0,81%), do CAIXA MASTER CONSERVADOR FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 05.164.375/0001-00).

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em 04 de junho de 2021, em Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado sobre adequar a política de investimento do Fundo, de formar a permitir que o Fundo adquira até 20% dos ativos financeiros emitidos pela Administradora, gestora ou empresas a elas ligadas, sendo vedada a aquisição de ações de emissão da Administradora.

Em 08 de junho de 2021, em Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado sobre: Alteração da razão social do Fundo com a inclusão do termo “Quantitativo”, como segue: De: “FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE” Para: “FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO”. (ii) Adequação redacional no público-alvo, de acordo com o padrão utilizado pela ADMINISTRADORA.

## 4.6 BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a Banco do Brasil S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas através da aplicação dos recursos em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, que busque retorno superior à variação do CDI, através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros, inclusive renda variável.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 1.281.910.330,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por: Brazilian Depository Receipt – BDR (98,29%) e operações compromissadas (1,59%), que representam o montante de 99,82% do patrimônio do fundo.

Foi localizado um fato relevante, publicado em 06 de novembro de 2020, informando que o percentual da taxa de administração do FUNDO será reduzido, de 1,00% (um inteiro por cento) ao ano, para 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano, a partir do dia 06/11/2020, inclusive.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em 06 de novembro de 2020, foi deliberado, por ato administrativo, alteração do Regulamento do Fundo: I) Alteração do Art. 9º reduzindo o percentual de taxa de administração para 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano. Tal deliberação entrou em vigor em 06 de novembro de 2020.

Em 04 de dezembro de 2020, foi deliberado, por Processo de Consulta Formal aos Cotistas, alteração do Regulamento do Fundo: I) Alteração do Nome do fundo para BB Ações ESG Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I; II) Alteração do objetivo do fundo para que atendam os critérios da tendência ESG (ambiental, social e governança corporativa). A vigência do novo Regulamento foi em 08 de dezembro de 2020.

## 4.7 CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (CNPJ: 17.502.937/0001-68)

Trata-se de um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado, conforme dispõe a ICVM nº 472/2008, tendo prazo de duração indeterminado.

O Fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de Registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo é a Caixa Econômica Federal, que está devidamente qualificada perante a CVM para prestação de serviços de custódia de Fundos de Investimento, conforme Ato Declaratório CVM n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O fundo tem por objetivo é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 2.036.420.590,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 99,09% Brazilian Depositary Receipts e cotas de fundos (1,07%), do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 05.164.375/0001-00), onde será apresentado adequadamente a seguir, que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Não foi encontrado Fato Relevante.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 26 de outubro de 2020, foi deliberado e aprovado sobre a alteração do público-alvo do fundo, com a exclusão de “pessoas físicas”, de modo a adequar o segmento prioritário estipulado, para participação do Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 8 de outubro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 05.164.375/0001-00)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o CAIXA ECONÔMICA FEDERAL.

O fundo tem por objetivo proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em ativos financeiros, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis aos do Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP).

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 15.595.312.220,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por operações compromissadas (39,70%) e títulos públicos federais (60,24%), que representam o montante de 99,94% do patrimônio do fundo.

Não foi encontrado Fato Relevante.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.8 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 05.962.491/0001-75)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento (FI) que apresentem uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do IBOVESPA – Índice Bovespa.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 2.613.907,63.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% das cotas de fundo de investimentos, sendo o BB TOP MULTI MODERADO FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 03.752.361/0001-82), que será apresentado adequadamente a seguir.

Em 02 de setembro de 2020, a administradora deu publicidade ao Fato Relevante que informa o fechamento do fundo para novas aplicações a partir do dia 02 de setembro de 2020, inclusive, por prazo indeterminado. Vale esclarecer que a suspensão de novas aplicações não afeta o direito de resgate dos cotistas, o qual poderá ser exercido livremente nos termos do regulamento.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB TOP MULTI MODERADO FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 03.752.361/0001-82)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo compor uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do IBOVESPA – Índice da Bolsa de Valores de São Paulo.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 2.920.177,14.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por cotas de fundos de investimento, estão distribuídos em títulos federais (59,86%), operações compromissadas (14,01%), fundos de investimentos (13,00%), investimentos no exterior (10,43%), debêntures (1,41%), títulos privados (0,79%), ações (0,73%), derivativos (0,25%) e outros (0,02%).

Em 05 de junho de 2020, a administradora deu publicidade ao Fato Relevante informando que, em 05 de junho de 2020 será alterado o valor de resgate mínimo do Fundo para R$0,01.

Em 17 de agosto de 2021, a administradora deu publicidade ao Fato Relevante informando que no exercício do seu dever de diligência e fidúcia e no intuito de prevenir e resguardar eventuais direitos, o FUNDO aderiu ao procedimento arbitral de cunho indenizatório em face de VALE S.A., instaurado junto à Câmara de Arbitragem do Mercado (CAM – B3).

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.9 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 08.070.841/0001-87)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. (CNPJ: 00.066.670/0001-00), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 17.552, de 07 de dezembro de 2019. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Banco Daycoval S.A.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 1.566.821.790,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em cotas de fundo de investimentos.

Foram localizados três Fatos Relevantes, publicados em 06 de dezembro de 2019 (referente ao Fechamento do Fundo para aplicações), 24 de março de 2020 (referindo-se à Reabertura do fundo para captação em 25/03/2020) e 03 de novembro de 2020 (referindo-se ao Fechamento para aplicações a partir da data da publicação).

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 03 de setembro de 2018 deliberou, a partir de 11 de outubro de 2018, a alteração do Regulamento do Fundo, no capítulo “Do Objetivo e da Política de Investimento”.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de abril de 2019 deliberou, a partir do fechamento de 28 de maio de 2019, a substituição do Administrador do Fundo de BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A para BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e, a partir da abertura de 29 de maio de 2019, a alteração do Regulamento do Fundo, a fim de alterar o custodiante do Fundo de BNY Mellon Banco S.A para Banco Bradesco S.A, “Do Público Alvo, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco”, “Da Remuneração e Demais Despesas do Fundo” e “Da Emissão e do Resgate de Cotas” e “Das Disposições Gerais”.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 8 de outubro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO (CNPJ: 30.068.240/0001-99)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 268.873.430,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por títulos públicos federais (75,63%) e operações compromissadas (24,37%), que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Assembleia Geral de Cotista realizada em 15 de outubro de 2020, deliberou pela inclusão da classificação do Fundo, de acordo com o padrão utilizado pela Administradora; alteração da política de investimento do Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de setembro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

- CAIXA MASTER TPF RENDA FIXA LP (CNPJ: 05.164.353/0001-40)

Trata-se de um fundo constituído como condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

A administração e Gestão da carteira do Fundo é exercida pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), credenciada como Administradora e Gestora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. A custódia, tesouraria e controladoria dos ativos financeiros do Fundo também é realizada pela Caixa Econômica Federal, credenciada como Custodiante de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório nº 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O fundo tem por objetivo proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$1.671.388.210,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por títulos federais (95,93%) e operação compromissada (0,60%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Conforme Assembleia Geral de Cotista realizada em 16 de novembro de 2020 foram deliberadas as seguintes alterações: I. Inclusão da classificação do Fundo, de acordo com o padrão utilizado pela Administradora. II. Alteração da política de investimento do Fundo, de forma a limitar a exposição da carteira do Fundo apenas ao risco de taxa de juros pós-fixadas. III. Artigo 6º: adequação no objetivo do fundo, com a exclusão da obrigatoriedade dos títulos públicos federais que compõem a carteira do Fundo sejam indexados a taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI); IV. Inclusão da previsão de que as deliberações da assembleia geral podem ser adotadas mediante processo de consulta formal, sem necessidade de reunião de cotista, conforme artigo 71 da ICVM 555.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 8 de outubro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

- FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBX-50 (CNPJ: 03.737.217/0001-77)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 651.428.970,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por ações (97,23%) e cotas de fundos de investimento (1,55%), que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Foi localizado Fato Relevante, publicado em 12 de janeiro de 2018, informando que no exercício de suas atividades e no intuito de defender eventuais direitos dos cotistas, o FUNDO aderiu ao procedimento arbitral, de cunho indenizatório, em face de Petróleo Brasileiro S.A – PETROBRAS, instaurado perante a Câmara de Arbitragem do Mercado - CAM B3.

Foi localizado Fato Relevante, publicado em 27 de dezembro de 2019, informando que no exercício de suas atividades e no intuito de defender eventuais direitos dos cotistas, o FUNDO aderiu ao procedimento arbitral, de cunho indenizatório, em face da Vale S/A, instaurado perante a Câmara de Arbitragem do Mercado - CAM B3.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 08 de outubro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

## 4.10 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ:34.660.276/0001-18)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 250.856,85.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% fundos de investimentos, esses, classificados como omitidos.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam

adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

## 4.11 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 30.036.235/0001-02)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R$ 1.596.861.880,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por títulos públicos (85,07%) e demais ativos, já que identificamos exposição em operações compromissadas lastradas em títulos públicos (12,54%) e outros (1,23%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

# 5 CONCLUSÃO

Da análise apresentada, não havendo fundos de investimentos que apresentem classificação de estruturados ou operações com títulos e/ou papéis em operações estruturados, concluímos que a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais, não somente contemplando a emissão desse relatório venha adquirir a habitualidade de acompanhar com proximidade todas as instituições financeiras que hoje compõe a sua carteira de investimentos.

O acompanhamento diligente dos gestores da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais na atuação das Instituições Financeiras através da participação ativa de convocações de reuniões e assembleias de cotistas, minimiza ações de infortúnios futuros.

Orientamos também, em complemento, que a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais venha adotar regras, procedimentos e controles internos que integrem nos fluxos e manuais todos os processos relacionados a gestão dos recursos, incluindo este relatório.

Caso haja a necessidade da aplicação do Plano de Contingência frente ao descasamento evidenciado, recomenda-se seguir os parâmetros traçados na Política de Investimentos Anual, tendo o Comitê de Investimentos a responsabilidade pelo chamamento, apuração e julgamento do processo de execução do Plano.

Orientamos complementarmente que, além da Política de Investimentos apresentar o Plano de Contingência, a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais venha buscar sua inclusão no Regimento Interno do Comitê de Investimentos, a fim de trazer com clareza sua atuação no atendimento e resolução da pauta.

Aproveitamos para ressaltar, em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação mesmo em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo ou ainda na conservação da posição atual da carteira de investimentos, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

Ainda se tratando do risco de mercado, orienta-se cautela e acompanhamento a respeito da sugestão, buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento.

A carteira de investimentos da PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais se mostra diversificada em um grau moderado, sendo a diversificação uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, principalmente os de crédito, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos.

Embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Alertamos que, tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam, que estamos diante de uma excelente oportunidade para investir

recursos de longo prazo a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão e siga em frente.

Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância, é também a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos).

Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão e/ou administração.

Com a conquista da Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II, a PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais tem a possibilidade de aumentar sua exposição em vários subsegmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.693/2021 e, diante dessa possibilidade, sugerimos a busca pelas melhores oportunidades dentro do cenário atual.

Quando pela busca de aumentar a duração ou *duration* da carteira de investimentos através de fundos de investimentos ilíquidos ou estruturados, em consequência do casamento do ativo e passivo, orientamos que no momento do seu credenciamento e análise, o PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais providencie o atestado de compatibilidade com suas obrigações presentes e futuras em cumprimento a Portaria MTP nº 1.467/2022.

Complementarmente, sugerimos que o PREV SÃO JOSÉ - Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais preserve a informação obtida no ALM, dispondo de relatórios de acompanhamento da implantação das estratégias propostas e deliberadas, bem como na elaboração de diagnósticos, com propostas de revisão de alocação das aplicações financeiras sempre que for necessário.

A emissão de um relatório de viabilidade fiscal, financeiro e orçamentário também fica como sugestão de ferramenta na gestão dos ativos e passivos da PREV SÃO JOSÉ Autarquia de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de São José Dos Pinhais, no que diz respeito a solvabilidade do Plano de Custeio implementado. Este deve ter como participante ativo o Ente Federativo, pois é o principal patrocinador do Plano de Custeio.

Esse relatório atende ao segundo semestre do exercício de 2023.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

**Samanta Z. Delcore**

MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria
Certificação: CPA-10 Anbima / Consultor CVM
Compliance Officer e Gestor de Projetos

**Diego Lira de Moura**

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

**CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS**
**(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)**

CRÉDITO
& MERCADO

# 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 CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, 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 o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: https://www.gov.br/cvm/pt-br. Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. 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 (Resolução CVM nº 19/2021). Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º 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 MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a". Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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