








CONVOCAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimentos do SANTAFÉPREV – Instituto Municipal de Previdência Social de Santa Fé do Sul, com base no artigo 110 da Lei Municipal nº 3.104, de 14 de agosto de 2013, **CONVOCA**, para o dia 21/06/2024, às 17 h, na sala de Reuniões do Santaféprev, situada na Rua 07, nº 1.167, Centro, nesta Cidade, os membros do Comitê de Investimentos, para uma **REUNIÃO ORDINÁRIA** para tratar dos seguintes assuntos:

1. **Considerações sobre momento atual no mercado interno, externo e reflexos na performance dos investimentos;**
2. **Composição da Carteira de Investimentos e disponibilidades 05/2024;**
3. **Análise do Extrato de Ativos elaborado pela Consultoria Financeira 05/2024;**
4. **Credenciamento de Fundos de Investimentos BB e CEF;**
5. **Análise dos saldos em conta corrente, Aplicações e Resgates de recursos;**
6. **Outros assuntos.**

Estância Turística de Santa Fé do Sul, 18 de junho de 2024.

Membro	Certificação	Assinatura
Elio Miler	CGRPPS 6.339	
Antonio Elpidio Prado	CGRPPS 2.105	
Evandro Carlos Zarpelão	Totum CP RPPS CGINV I 606730494762608	
Renata Figueiredo Fortili	CGRPPS 6.338	
José Antônio Vechi	CGRPPS 6.340	



ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SANTAFÉPREV – INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL.

Aos (21) vinte e um dias do mês de junho de 2024, na sala de Reuniões do Santaféprev, situada na Rua Sete nº 1.167, Centro, nesta Cidade, com início às 17h, realizou-se a **CENTÉSIMA TRIGÉSIMA SÉTIMA** reunião ordinária do Comitê de Investimentos, atendendo a convocação de seu presidente. Verificou-se a presença dos seguintes Membros do Comitê: Elio Miler, Evandro Carlos Zarpelão, Antonio Elpidio Prado, Renata Figueiredo Fortili e José Antônio Vechi, e como convidados o Sr. Adriano César Calenti, Controlador Interno do Município e a contadora Daniela Oliveira Rosa. Havendo quórum o Presidente do Comitê de Investimentos iniciou apresentação da pauta do dia:

1. **Considerações sobre momento atual do mercado interno, externo e reflexos na performance dos investimentos e eventuais alterações do portfólio;**
2. **Composição da Carteira de Investimentos e disponibilidades 05/2024;**
3. **Análise do Extrato de Ativos elaborado pela Consultoria Financeira 05/2024;**
4. **Credenciamento de Fundos de Investimentos BB e CEF;**
5. **Análise dos saldos em conta corrente, Aplicações e Resgates de recursos;**
6. **Outros assuntos.**

Item 1 – Iniciando a reunião o presidente fez breve relato do contido da publicação do Banco do Brasil, relativa ao mês de junho de 2024, da qual consta o cenário global, demonstrando a desaceleração de cortes de juros no BCE, FED com incertezas de cortes ao final do ano, com risco de cortes somente em 2025, emergentes impactados com cenário sem direção única, Brasil com impactos pelo desastre climático no Rio Grande do Sul, Juros no Brasil com previsão de 10,50% ao final de 2024, Fiscal em atenção e eleições municipais; no cenário doméstico ênfase especial para a alteração de cenário – Taxa Selic com expectativa de manutenção dos 10,50% até o final do ano, Inflação com leve aceleração. Logo em seguida solicitou que se registrasse resumidamente as considerações feitas durante a "live" promovida pelo Banco do Brasil na data de 20 de junho de 2024, com o tema "Diversificação de Portfólio", que contou com a participação dos senhores Assessores da BB Asset, senhor Diogo Dinarte do Souto e Lucas de Oliveira tendo sido assistida pelo próprio presidente Elio Miler; membros do Comitê Evandro Carlos Zarpelão, Antônio Elpidio Prado e da contadora Daniela Oliveira Rosa. Na oportunidade, foram trazidas as considerações sobre o atual momento do mercado, especialmente no âmbito local, qual seja a manutenção da taxa SELIC em 10,5% por decisão unânime dos membros do COPOM na reunião dos dias 18 e 19 próximos passados. Durante a apresentação foram explanadas considerações sobre fundos que poderão melhor performar, para mitigar as desvalorizações que ocorreram especialmente nos fundos compostos por títulos do tesouro de mais longa duração como é o caso do IMAB e IMAB 5+. Como forma de capturar as atuais taxas indicativas dos Fundos de Vértice, ficou evidenciado que seria boa técnica aportar recursos para os referidos fundos, como também, eventualmente alocar recursos em Renda Variável em pequenos volumes. O presidente salientou durante a apresentação, a sugestão feita pelo assessor de investimento do Banco do Brasil, Lucas de Oliveira, quanto a resgatar valores de fundos de **GESTÃO ESTRATÉGICA/ ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL**, e concomitante aplicação em Fundos de Vértice cujas taxas indicativas superam as metas atuarias previstas, sendo que o Sr. Diogo considerou válida essa movimentação e também reforçou que esse seria o



momento para tal, como forma de se buscar alcançar a meta atuarial com menor volatilidade dos fundos aplicados. Falou também que manifestou ao Assessor da Asset, que as aplicações do SANTAFÉPREV em IMAB e IMAB5+ foram efetivadas no segundo semestre de 2023, capturando no ano de 2023 valorizações significativas que colaboraram para o atingimento da meta naquele ano; eventual resgate no momento, para o encurtamento da carteira, provocaria o reconhecimento de prejuízo o que não considerava apropriado, uma vez que não necessita daqueles recursos no curto prazo e, com a provável redução da SELIC, mesmo que em 2025, haverá a valorização de tais investimentos. O Consultor concordou com o posicionamento, reiterando que há a possibilidade de migrar valores dos fundos de gestão e alocação ativa retorno total. O presidente trouxe também ao conhecimento do colegiado, que manteve contato telefônico com o Sr. Marcos Augusto Paro de Almeida, da LDB, expondo a tendência de se resgatar valores dos BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL CNPJ 35.292.588/0001-89 e CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55 migrando referidos pelo menos parte dos saldos para os fundos BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2026 FIF RESP LIMITADA CNPJ 54.602.092/0001-09 e CAIXA BRASIL 2025 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.271/0001-62, respectivamente. Em resposta ao consultor salientou que tal procedimento encontra amparo nas instruções vigentes e que estratégia faz sentido uma vez que as taxas indicativas dos fundos a serem investidos superam a meta atuarial. Para finalizar sua intervenção inicial, o presidente falou da expectativa do mercado com relação a reunião de junho do Copom uma vez que no encontro de maio, o comitê havia resolvido cortar a taxa em 0,25 ponto percentual, para 10,5% ao ano, em uma decisão que dividiu os membros. No entanto, a decisão da reunião de junho foi por unanimidade pela manutenção da taxa em 10,5% e isso trouxe maior tranquilidade no mercado. Ato contínuo trouxe informação da performance negativa dos fundos componentes da carteira do Santafeprev até o mês de maio de 2024, a saber:

IMAB5+ Caixa Econômica Federal	-2,90%
IMAB Caixa Econômica Federal	-0,23%
IMA-B5+ Banco do Brasil	-2,99%
IMAB Banco do Brasil	-0,24%
4UM SMALL CAPS	-12,23%
IMA B BANCO SANTANDER	-0,25%
MIDICAPS Banco do Brasil	-6,87%

Quanto ao fundo Bolsa Americana, do Banco do Brasil, houve sensível valorização no mês de maio, apresentando no ano de 2024, uma valorização de 11,83% ao final de maio. Em seguida mencionou que o mês de junho os fundos de Renda Fixa mostram até o momento ajustes NEGATIVOS substanciais, especialmente nos fundos IMAB5+. Quanto aos Fundos de Renda Variável local continuam com expressiva volatilidade apresentando queda no Small Caps e Midcaps. A aplicação "Bolsa Americana" apresenta nesse mês excelente performance repetindo a evolução do mês de maio. Nesse aspecto é bom frisar que o IBOVESPA que marcava 134.185 pontos ao final de 2023, no dia 20/06/2024 apresentou a marca de 120.445 pontos, o que demonstra uma queda no corrente ano, da ordem de 10,26%. **Item 2** – Imediatamente após essas considerações convidou o Diretor Financeiro para apresentar a composição dos investimentos e disponibilidades ao final do mês de maio de 2024, que, ato contínuo, apresentou a planilha da qual consta os saldos existentes, somando o total de **R\$ 160.823.209,23** (Cento e sessenta milhões oitocentos e vinte e três



mil duzentos e nove reais e vinte e três centavos) já deduzido o saldo negativo que o Fundo Conquest apresenta no valor de **R\$ 326.396,56** (Trezentos e vinte e seis mil trezentos e noventa e seis reais e cinquenta e seis centavos) provisionado como perdas previstas a qual fica anexa à presente ata; apresentou também a planilha que demonstra as valorizações, desvalorizações e saldo de cada um dos fundos aplicados até 31 de maio de 2024, a seguir:

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇÕES 31/05/2024							
CONTA	FUNDO	SALDO 31/12/2023	APLICAÇÕES	VPA mai/2024	VPD mai/2024	RENTABILIDADE NO ANO	SALDO 31/05/2024
			RESGATES	ACUMULADA	ACUMULADA		
56598	CEF FI BRASIL 2024 (VERTICE)	11.370.384,37		101.399,61		503.859,78	11.553.298,30
			320.945,85	503.859,78			
56575	CEF ESTRATEGICA	16.905.507,71	680.611,11	125.352,57		374.839,02	17.960.957,84
				432.206,41	57.367,39		
56578	CEF IMA B5	9.767.701,02		102.170,32		276.180,35	10.043.881,37
				298.157,15	21.976,80		
56587	CEF BDR NIVEL 1	505.889,72		39.743,09		120.193,88	626.083,60
				120.193,88			
56577	CEF IMA	3.459.421,49		44.293,63		-7.965,62	3.451.455,87
				64.790,89	72.756,51		
56576	CEF IMA GERAL	806.593,29		7.522,23		18.613,14	825.206,43
				20.439,70	1.826,56		
56597	BB PERFIL DI	3.351.366,40		28.937,49		148.009,41	3.499.375,81
				148.009,41			
56596	BB PREV XXI - vertice	11.133.899,66		99.336,30		493.378,16	11.313.165,21
			314.112,61	493.378,16			
56585	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA APORTES	2.043.140,21		109.492,26		241.659,14	2.284.799,35
				324.918,49	83.259,35		
56581	SANTANDER INST DI	2.261.270,85	6.199.000,00	33.181,64		170.444,72	3.620.715,57
			5.010.000,00	170.444,72			
56579	SANTANDER IMA-B PREMIUM TX	1.665.936,52	448.000,00	25.280,07		-3.871,40	2.110.065,12
				35.727,21	39.598,61		
56573	BB IMA B5 APORTE	271.591,53	1.419.575,42	17.476,85		28.681,66	1.719.848,61
				32.502,98	3.821,32		
56572	BB RF IDK2	8.440.514,93		90.169,88		240.576,81	8.681.091,74
				262.908,34	22.331,53		
56588	BB JUROS E MOEDAS	3.266.547,28		19.608,77		101.171,52	3.367.718,80
				102.573,02	1.401,50		
56580	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL APORTES	14.539.406,60		107.725,11		500.305,51	15.039.712,11
				500.305,51			
56613	BB PREV RF TO XXI FI APORTES	17.211.133,55		153.557,20		762.679,54	17.488.247,90
			485.565,19	762.679,54			
56614	BB PREV RF REF DI PERFIL FIC FI - APORTE	7.376.041,43	1.571.454,33	73.435,45		336.342,96	9.283.838,72
				336.342,96			
56616	SICREDI FIRF LIQ EMP REF DI - APORTE	2.488.742,49	1.102.126,68	30.393,28		134.505,85	3.725.375,02
				134.505,85			
56617	CEF FIC BRASIL IDKA	3.549.960,21		19.647,55		58.046,73	3.608.006,94
				77.892,71	19.845,98		
56618		2.716.456,98		23.286,31		119.641,80	2.836.098,78

6



	CEF FI BRASIL MATRIZ			119.641,80			
57002	BB PREV RF IMA-BS+	393.824,62		5.902,64			
				7.798,89	19.592,65	-11.793,76	382.030,86
56999	BB PREVID IMA-B TP - APORTE	9.267.409,46	969.869,47	131.690,61			
				191.904,65	210.093,62	-18.188,97	10.219.089,96
57003	BB PREVID IMA-BS+ APORTE	1.457.643,10		21.847,17			
				28.865,66	72.517,30	-43.651,64	1.413.991,46
57000	CEF FI BRASIL IMA-BS+ TP RF LP	8.240.019,62		122.806,53			
				163.189,98	401.921,18	-238.731,20	8.001.288,42
57004	BB PREVID RF IRF-M - APORTE	1.211.456,33		7.800,33			
				27.279,88	6.837,94	20.441,94	1.231.898,27
57005	BB AÇÕES DIVID MIDCAPS - APORTE	1.407.776,04			37.537,26		
				52.684,73	149.330,98	-96.646,25	1.311.129,79
57076	BB PREV RF IMA-BS	0,00	394.212,39	4.073,60			
				7.549,44	890,70	6.658,74	400.871,13
56998	BB PREV VERTICE 2024	2.790.316,71		25.068,62			
			80.099,78	124.718,71		124.718,71	2.834.935,64
56589	FP2 FIP	1.429.353,92	0,00		152,03		
			0,00		603,11	-603,11	1.428.750,81
56582	RECUPERAÇÃO BRASIL	21.753,64	0,00		763,77		
			0,00		3.262,37	-3.262,37	18.491,27
56584	4 UM SMALL CAPS	715.868,36	0,00		20.187,90		
			0,00	44.563,74	132.089,61	-87.525,87	628.342,49
56590	CONQUEST	-324.262,89	0,00	0,00	418,42		
			0,00	0,00	2.133,67	-2.133,67	-326.396,56
TOTAL INVESTIMENTOS DEDUZIDAS AS PROVISÕES		149.742.665,15	12.784.849,40	1.571.199,11	59.059,38	4.266.575,51	160.583.366,63
			6.210.723,43	5.590.034,19	1.323.458,68		
DISPONIBILIDADES							239.842,60
TOTAL GERAL DEDUZIDO PROVISÕES CONQUEST							160.823.209,23
BOLETIM FINANCEIRO						161.149.605,79	160.823.209,23
VALOR PROVISIONADO CONQUEST						-326.396,56	

Item 3 – O Diretor Financeiro apresentou em seguida o relatório mensal com o extrato consolidado dos ativos investidos, elaborado pela empresa de Consultoria LDB, do qual constam a posição de Ativos e Enquadramentos da Carteira, conforme segue:

Resolução CMN 4963/2021	PERCENTUAL	VALOR
Artigo 7º I, alínea "b"	82,20%	132.004.418,20
Artigo 7º III, alínea "a"	11,99%	19.258.520,15
Art. 8º I	2,63%	4.224.271,63
Artigo 9º III	0,39%	626.083,60
Artigo 10 I	2,10%	3.367.718,80
Artigo 10º II	0,69%	1.102.354,25
TOTAL	100,00%	160.583.366,63

Apresentou também os extratos contábeis (livro razão) 6211, 3909 e 3910, que representam respectivamente as valorizações e desvalorizações dos investimentos até o mês de maio de 2024, que apresentaram os seguintes montantes: Valorizações de R\$ 5.590.034,19 (Cinco milhões quinhentos e noventa mil trinta e quatro reais e dezenove centavos) e,



desvalorizações no montante de R\$ 1.323.458,68 (Hum milhão trezentos e vinte e três mil quatrocentos e cinquenta e oito reais e sessenta e oito centavos);

Item 4 - Tendo em vista a grande volatilidade nos investimentos, decorrentes das incertezas que ainda pairam tanto no ambiente interno quanto no exterior, como também a necessidade de alterar o portfólio da carteira, a empresa de consultoria, a pedido da Diretoria Executiva, fez análise dos seguintes fundos de Vértice: **BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2025 FIF RESP LIMITADA CNPJ 53.828.338/0001-00, BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2026 FIF RESP LIMITADA CNPJ 54.602.092/0001-09, CAIXA BRASIL 2025 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.271/0001-62, CAIXA BRASIL 2026 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.391/0001-60**, sendo que todos foram considerados APTOS a receber aplicações dentro dos limites legais. Tendo em vista que esses fundos de vértice proporcionam rentabilidade que cumprem a meta atuarial do Instituto, o presidente propôs o credenciamento dos mesmos. Após discussão pelos membros do comitê, o colegiado, por unanimidade decidiu pelo credenciamento dos referidos fundos que também deverá ser analisado pelo Conselho Administrativo, para aplicações futuras. **Item 5** - Em seguida, o Diretor Financeiro informou os saldos existentes em conta corrente na data de 21 de junho de 2024, a saber:

Instituição	Conta	Saldo R\$
SICREDI cooperativa 0703	14.143-2	0,00
BANCO DO BRASIL 0666-1	8.781-5	0,00
BANCO DO BRASIL 0666-1	88.781-1	540.347,85
CEF 0799	110-9	0,00
SANTANDER 0299	45000326-0	1.129.729,04
SANTANDER 0299	45000448-1	121.349,79

Em seguida o Diretor Financeiro informou que foi feita a transferência de R\$ 651.179,90 (seiscentos e cinquenta e um mil cento e setenta e nove reais e noventa centavos) da conta corrente da Caixa Econômica Federal para conta 45000326-0 do Banco Santander, para fazer face ao pagamento do adiantamento do 13º e também da folha do mês de junho de 2024. O presidente retomou a palavra para colocar em discussão as aplicações possíveis e movimentação dos saldos existentes em conta corrente, após o conhecimento dos valores existentes, e discussão pelos membros do colegiado, ficou autorizado as seguintes movimentações: **BANCO DO BRASIL (ag. 0666-1 – c/c 88781-1** aporte) aplicar o valor do saldo existente no fundo **BB PREV RF REF DI LP PERFL FIC FI (aporte) CNPJ 13.077.418/0001-49; CAIXA ECONOMICA FEDERAL- conta nº 110-9** transferir eventuais ingressos para a conta **c/c 45000326-0 do BANCO SANTANDER; BANCO SANTANDER (ag. 0299 – c/c 45000326-0)**, manter valor suficiente para pagamento de eventuais despesas previdenciárias, efetuar a transferência do valor de R\$ 174.557,34 (cento e setenta e quatro mil quinhentos e cinquenta e sete reais e trinta quatro centavos) para o **SANTANDER (ag. 0299 – c/c 45000448-1** relativamente a 1/12 (um doze avos) do montante destinado a despesas administrativas para o ano de 2024 fazendo-se aplicação no **FUNDO SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL RF REF DI, CNPJ Nº 02.224.354/0001-45**. Autorizando-se, também o resgate desse mesmo fundo, para o pagamento da folha do mês de junho /2024 e outras eventuais despesas previdenciárias, **BANCO SANTANDER (ag. 0299 – c/c 45000448-1)**, manter o saldo em conta corrente mais a transferência a ser realizada da conta **45000326-0** para fazer o pagamento das despesas administrativas inclusive a folha dos servidores do Santafeprev do mês de junho de 2024 podendo aplicar eventual sobra no **FUNDO SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FI EM COTAS DE FUNDOS**



DE INVESTIMENTOS LP, CNPJ 14.504.578/0001-90 até decisão em contrário; Em seguida colocou em discussão a seguinte proposta: Que após o credenciamento dos fundos **BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2025 FIF RESP LIMITADA CNPJ 53.828.338/0001-00**, **BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2026 FIF RESP LIMITADA CNPJ 54.602.092/0001-09**, **CAIXA BRASIL 2025 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.271/0001-62**, **CAIXA BRASIL 2026 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.391/0001-60**, seja feita a seguinte movimentação: 1) resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo **BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL, CNPJ 35.292.588/0001-89**, aplicando referido valor no **BB PREV RF TITULOS PUBLICOS VERTICE 2026 FIF RESP LIMITADA, CNPJ 54.602.092/0001-09**, 2) resgate R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais) do Fundo **CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA, CNPJ 23.215.097/0001-55**, aplicando referido valor no **CAIXA BRASIL 2025 X TITULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 54.518.271/0001-62**, observando-se que os resgates e aplicações deverão ser efetuados após a conclusão do estudo de ALM – Asset Liability Management (Técnica que permite gerenciar riscos para evitar o descasamento entre ativos e passivos) que está sendo feito pela empresa de consultoria LDB CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA EPP. Após as análises e discussões pertinentes os componentes do Comitê de Investimentos aprovaram também a realização dos resgates e aplicações propostas devendo ser submetida à análise para aprovação pelo Conselho Administrativo; **6 – Outros Assuntos: 6.1 – Valorizações e Desvalorizações dos investimentos** – As incertezas do mercado de fundos tem sido persistente, sendo que o mês de abril apresentou baixíssima performance de rentabilidade, refletindo de forma severa no atingimento da meta atuarial; **6.2 – Meta Atuarial** – A meta fixada para o exercício de 2024 é de 4,86% mais a variação do IPCA, verificando-se que até o mês de maio não foi alcançada a meta estabelecida para o período janeiro a maio, que seria de **4,29%**, obtendo-se apenas **2,78%**. O Copom decidiu pela manutenção da Selic em 10,50% o que não indica fechamento da curva de juros no corrente ano, e os títulos de maior duração IMA B, IMAB5+ não se mostram favoráveis para valorizações no curto prazo sendo improvável o batimento da meta atuarial estabelecida. Não obstante o atual nível de pontos da Bolsa demonstrado em seu principal índice, o IBOVESPA, mostrar-se descontada ou “barata”, não se vislumbra valorizações substantivas no momento; **6.3 - Incertezas** – O mercado ainda vive tanto no cenário local, quanto no cenário externo, muitas incertezas, sendo apropriado manter os investimentos em fundos de menor risco como forma de preservar o patrimônio do Santafeprev, mesmo com a expectativa do não cumprimento da meta atuarial. A exposição a risco não garante o batimento da meta, nesse sentido, recursos novos de caráter previdenciário devem ser carreados para DI ou fundos de vértice que apresentam taxas indicativas que suprem a meta estabelecida. **NADA MAIS** havendo a tratar, o Presidente do Comitê colocou em votação os assuntos tratados para manifestação dos componentes do Comitê, os quais foram aprovados por unanimidade. O presidente deu por encerrada a reunião, às 18:00h, lavrando-se a presente ata que vai por todos assinada.

Membro	Certificação	Assinatura
Elio Miler	CGRPPS 6.339	
Antonio Elpidio Prado	CGRPPS 2.105	

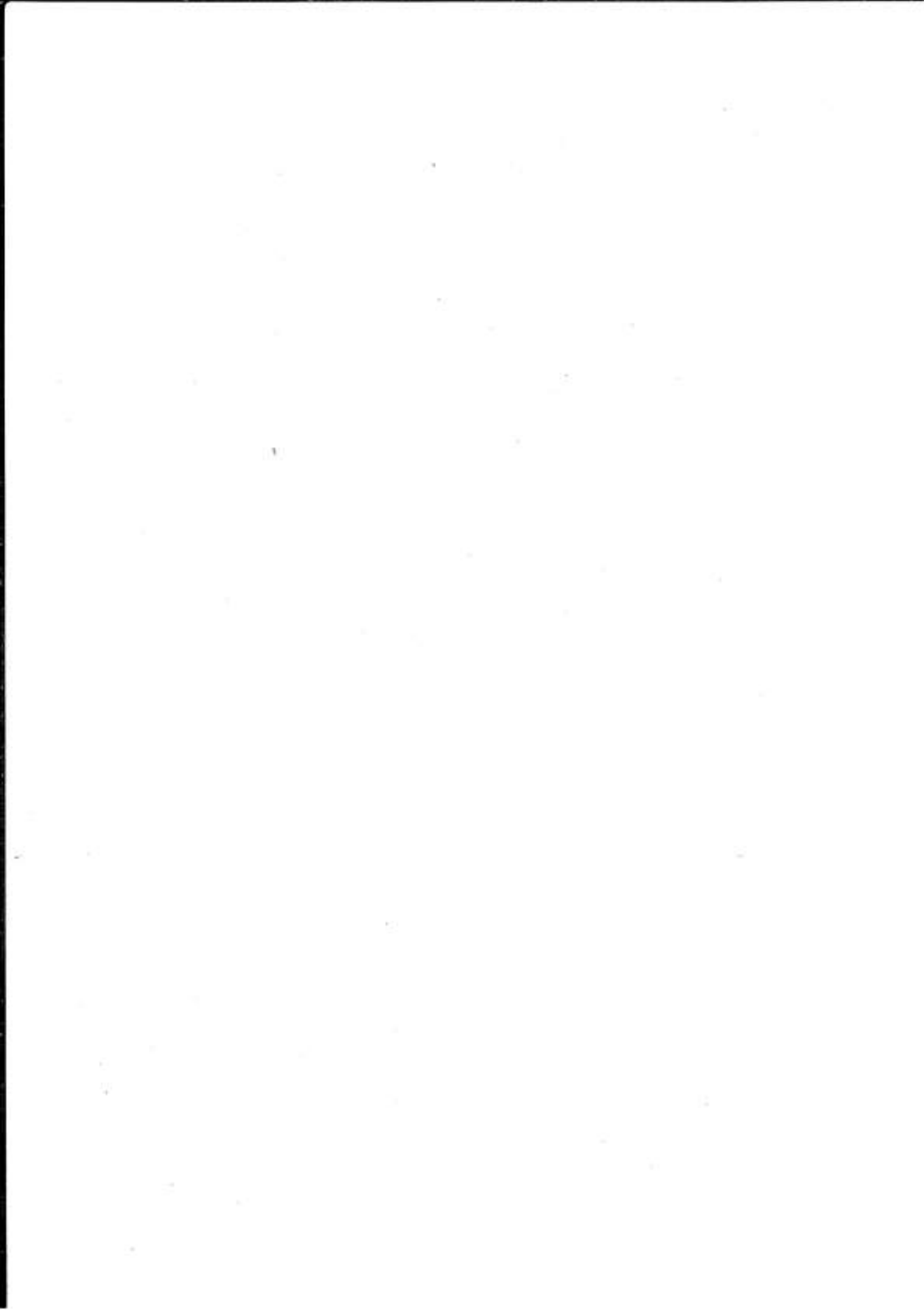


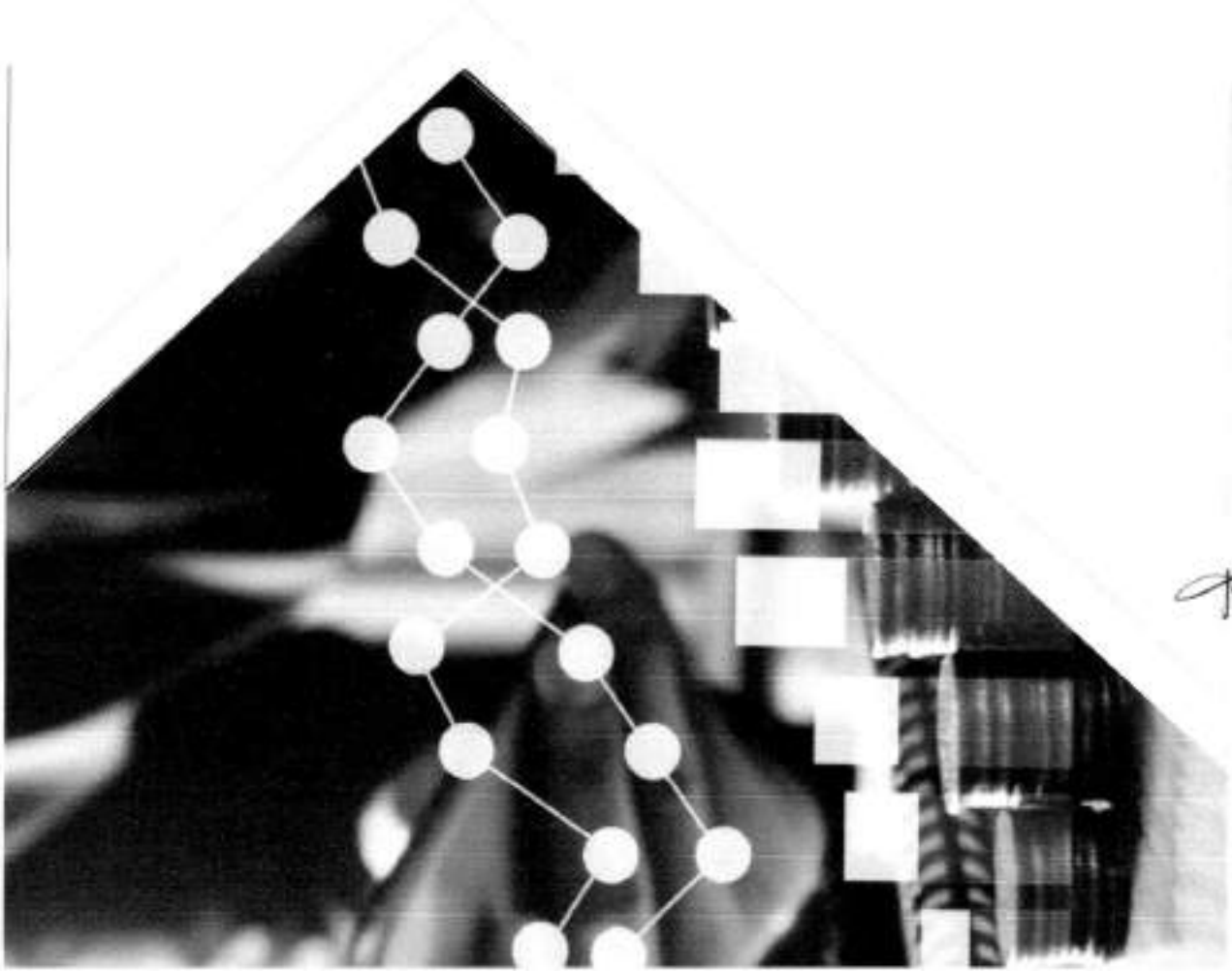
Evandro Carlos Zarpelã Totum CP RPPS CGINV 04 I 606730494762608o	Totum CP RPPS CGINV I 606730494762608	
Renata Figueiredo Fortili	CGRPPS 6338	
José Antônio Vechi	CGRPPS 6340	

Controlador Interno:

Adriano César Calenti

Obs:- Os documentos comprobatórios comuns aos Conselhos Administrativo e Fiscal, estão anexos na presente ata.





RPPS DE SANTA FÉ DO SUL (SP)

JUNHO/2024

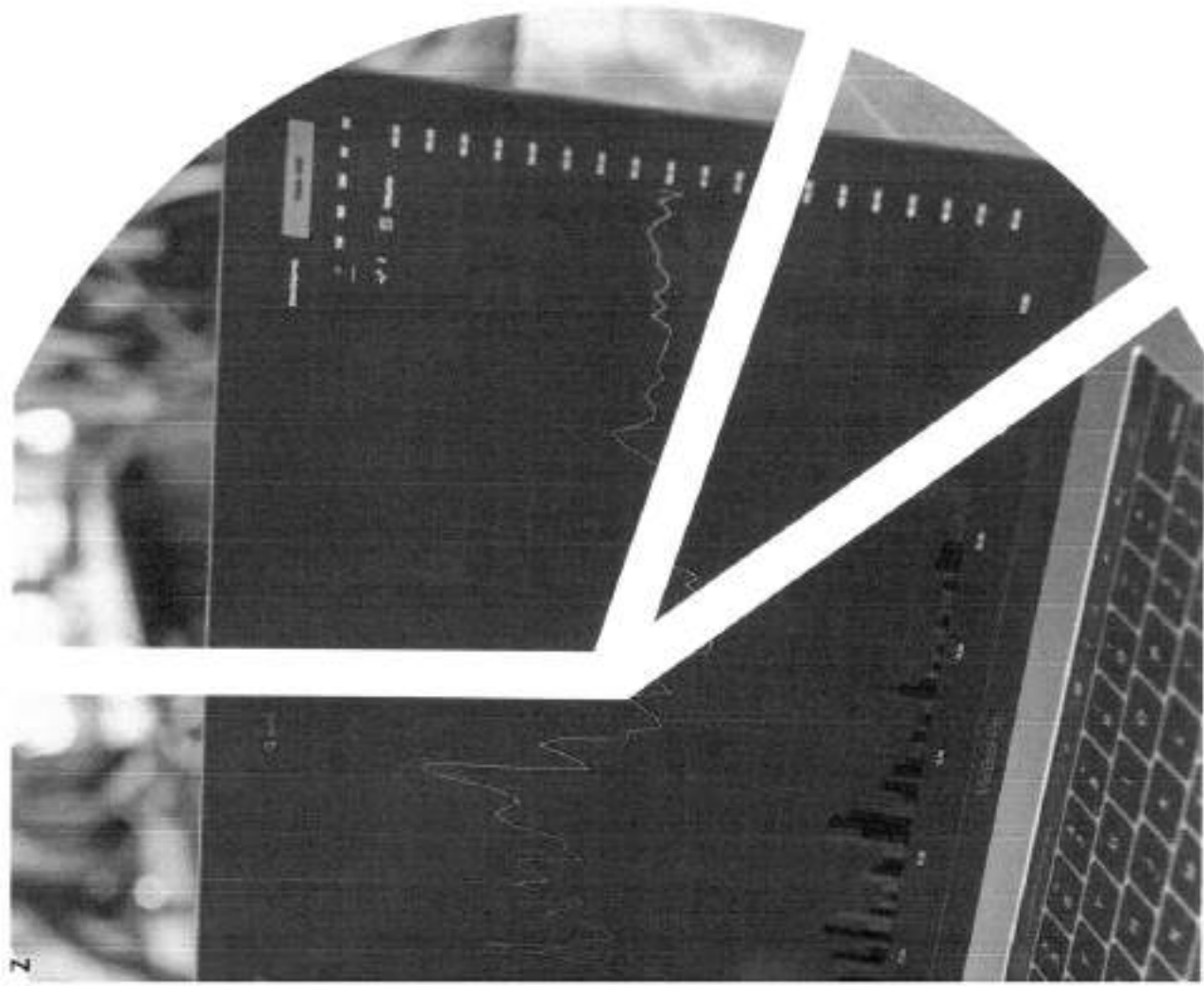
LUCAS DE OLIVEIRA, CEA®, CGINV III
ESPECIALISTA EM INVESTIMENTOS RPPS



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CENÁRIO GLOBAL

Handwritten notes in the top right corner, including the letters 'A', 'B', 'C', 'D', 'E', 'F', 'G', 'H', 'I', 'J', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z' and some symbols.

Cenário Macro



Juros no Brasil com previsão terminal de 10,50% para 2024.

Fiscal em atenção e eleições municipais

Decisões de Juros

2024

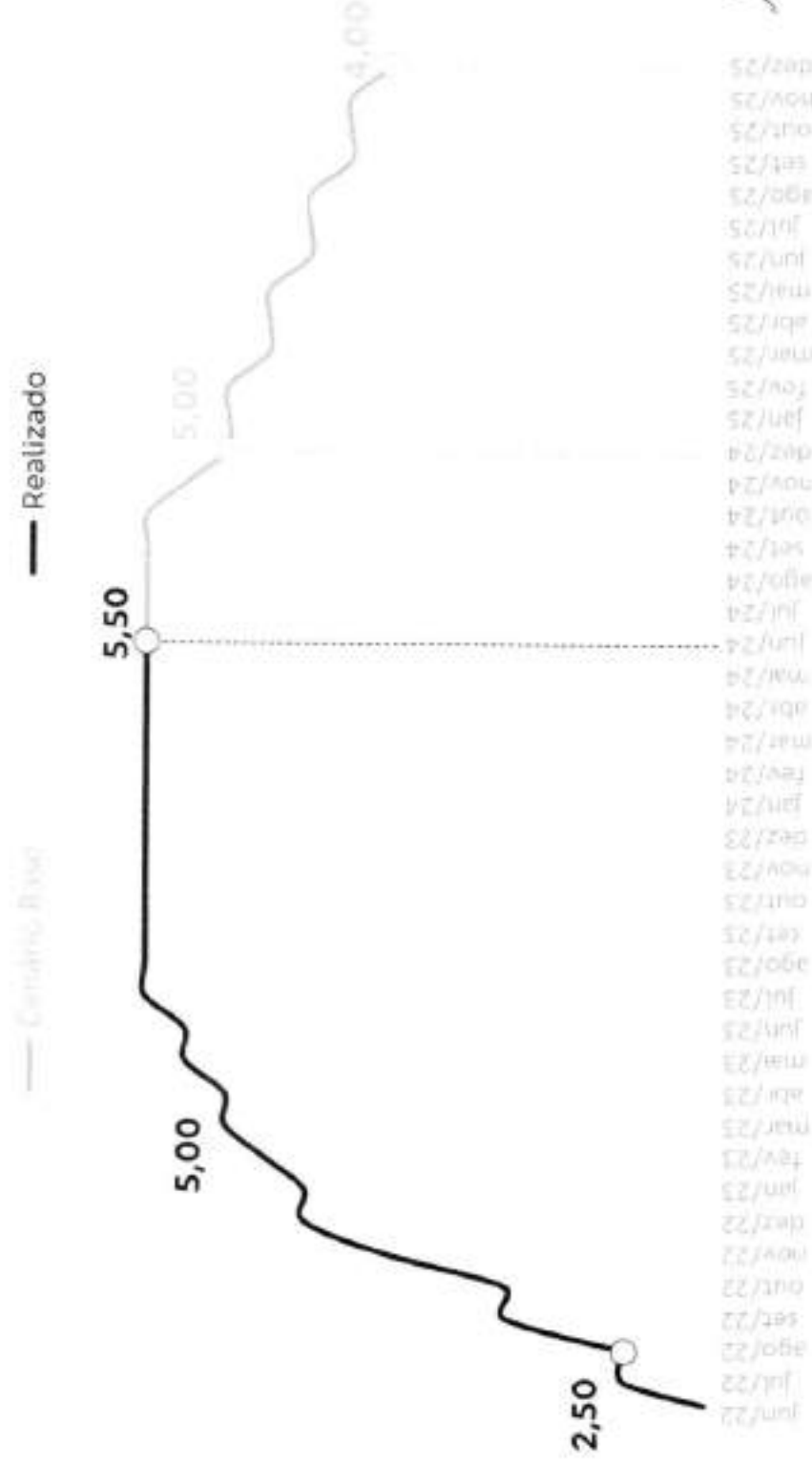
	JAN	FEB	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
Estados Unidos - FOMC	31/jan		20/mar		03/mai	12/jun	31/jul		18/set		06/nov	15/dez
Expectativas FED			dot plot			dot plot			dot plot			dot plot
Europa	25/jan		02/mar	11/abr		05/jun	09/jul		12/set	17/out		12/dez
Brasil - COPOM	31/jan		20/mar		08/mai	19/jun	31/jul		18/set		06/nov	11/dez
Meta inflação 2027						27/jun						

Juros | Estados Unidos

Ata do Federal Reserve tem um tom mais conservador e reforça a percepção de taxa de juros restritiva por mais tempo

Fed Funds Rate

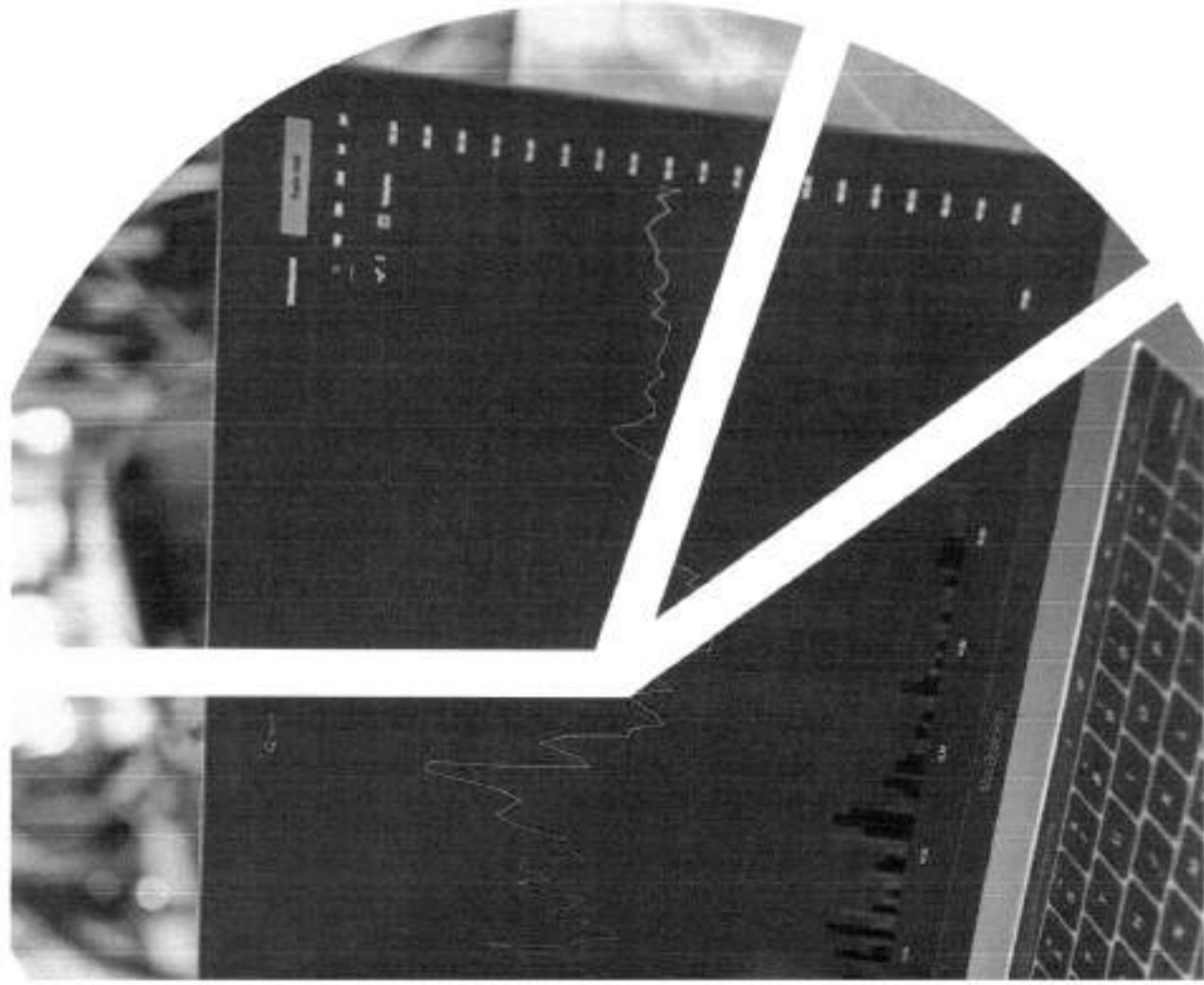
Trajefória e projeção (limite superior da faixa de referência) - % a.a.



Fonte: Federal Reserve/Bloomberg. Elaboração e Projeções: BB Assessoramento Econômico.



CENÁRIO DOMÉSTICO



Handwritten notes in the top right corner, including the letters 'B', 'S', 'P', and 'F' with various scribbles and arrows.

Alteração de Cenários – Taxa Selic



Taxa Selic

% ao ano



Selic: desde a última reunião do Copom no mês passado, a conjuntura econômica mostrou importante deterioração com piora dos indicadores de incerteza, depreciação da taxa de câmbio e aumento das expectativas de inflação, inclusive se distanciando da meta de 3,0% para o horizonte relevante de política monetária.

Além disso, as condições globais seguem desafiadoras para os países emergentes, o que demanda uma cautela na definição dos próximos passos dos juros no país. Com base nesse conjunto de informações, alteramos nosso cenário para a taxa básica de juros da economia brasileira.

Agora, a SELIC deve se manter estável em 10,50% pelo menos até o início do segundo semestre de 2025, quando provavelmente iniciará um gradual processo de redução até atingir 9,75% no fim de 2025. Esse movimento final representa um aumento de 75 pontos-base em relação ao que esperávamos em nosso cenário base anterior e se mostra necessário para conter as expectativas mais elevadas da inflação ao longo do próximo ano.

Fonte: BGE. Elaboração/Projeções: BB Assessoramento Econômico.

2023 2024 2025

Inflação

Brasil – IPCA acelera para 0,46% em maio, apresentando alta em oito dos nove grupos pesquisados



Segundo dados do IBGE, a inflação oficial do país, o IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), avançou 0,46% em maio de 2024 ante variação de 0,38% registrada no mês anterior. Esse número veio acima da mediana da expectativa de mercado da Bloomberg, que previa alta de 0,42%. Nesse cenário, o IPCA acumula alta de 2,27% no ano e variação de 3,93% em 12 meses.

O IPCA de maio superou as previsões do mercado, com um aumento puxado principalmente pelos setores de Alimentos e Bebidas (0,62%) e Habitação (0,67%).

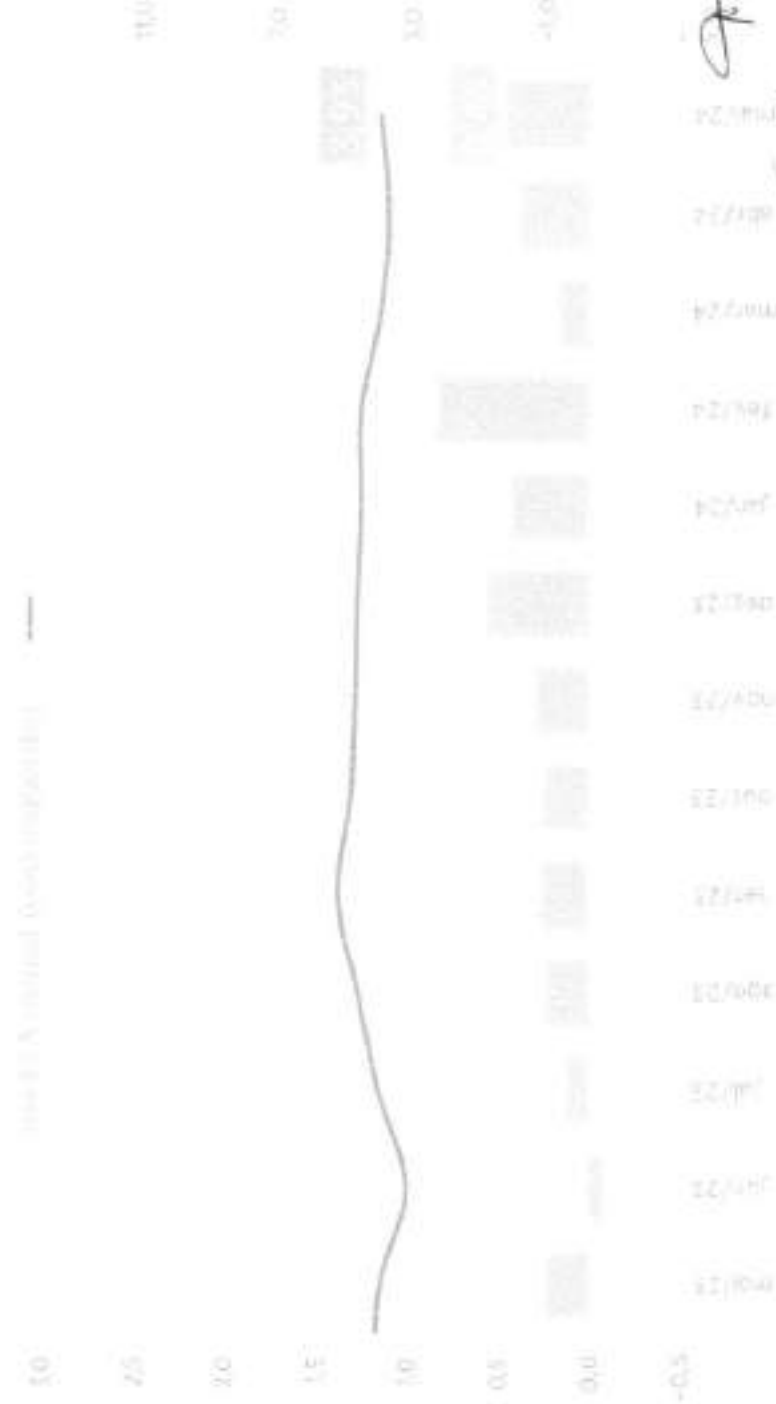
As intensas chuvas na Região Sul contribuíram para a elevação dos preços alimentícios, especialmente da batata inglesa.

Para junho, antecipamos que os eventos recentes no Rio Grande do Sul continuem a exercer pressão ascendente nos preços dos alimentos. É importante salientar o aumento dos preços de serviços, que passaram de 0,05% para 0,40% no último mês, e a aceleração em 12 meses, de 4,60% para 5,09%, bem como o crescimento na média móvel trimestral, de 3,5% para 4,8%. Em nossa avaliação, esses fatores sublinham a necessidade de uma abordagem cautelosa na política monetária. Para 2024, nosso cenário mais provável é que o IPCA encerre o ano em 3,9%.

Fonte: IBGE. Elaboração: BB Assessoramento Econômico.

IPCA

Variação mensal e variação acumulada em 12 meses (%)



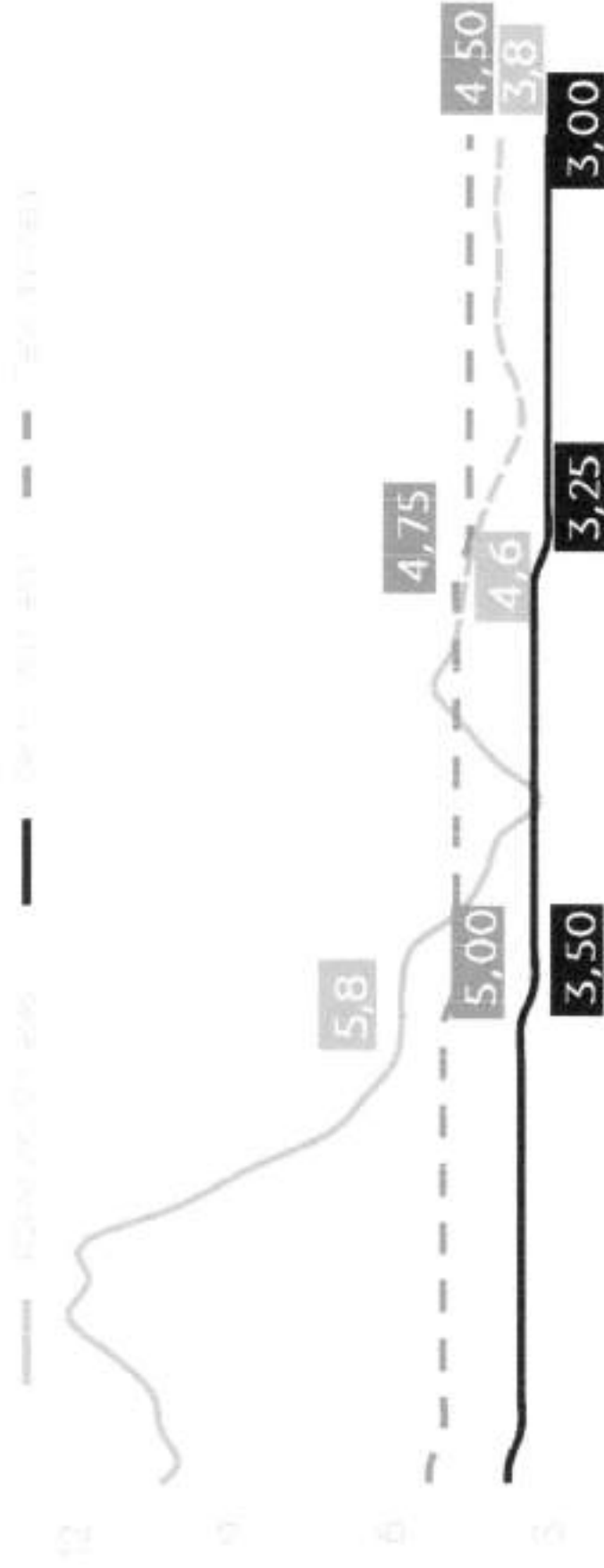
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Inflação Brasil



Inflação ao consumidor (IPCA)

% acumulada 12 meses



Handwritten notes:
P. 10
D. 10
P. 10
D. 10

Projeções | BB

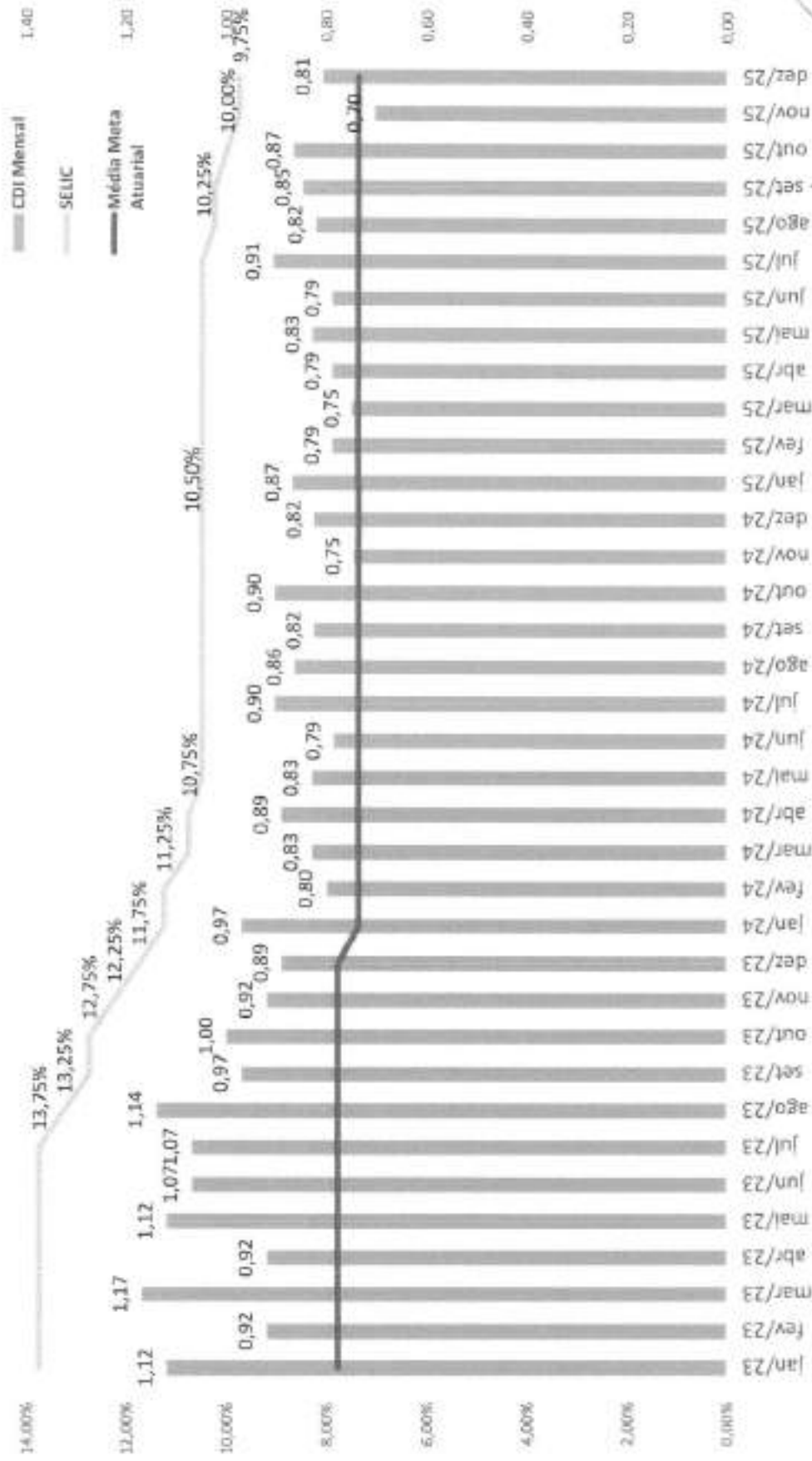


Cenário Base		2023	2024	2025
PIB	var. % a.a.	2,9	2,2	1,6
Desemprego ⁽¹⁾	% da PEA	8,0	7,5	7,9
Câmbio ⁽²⁾	R\$/US\$	4,84	5,00	5,00
SELIC ⁽²⁾	% a.a.	11,75	10,50	9,75
IPCA ⁽²⁾	% a.a.	4,6	3,9	3,7
Crédito total SFN	% a.a.	8,1	9,4	8,6

Handwritten notes and signatures in the right margin, including a signature and the number '6'.

Fonte: projeções BB Assessoramento Econômico. ⁽¹⁾média do ano; ⁽²⁾fim de período)

Projeção | CDI Mensal

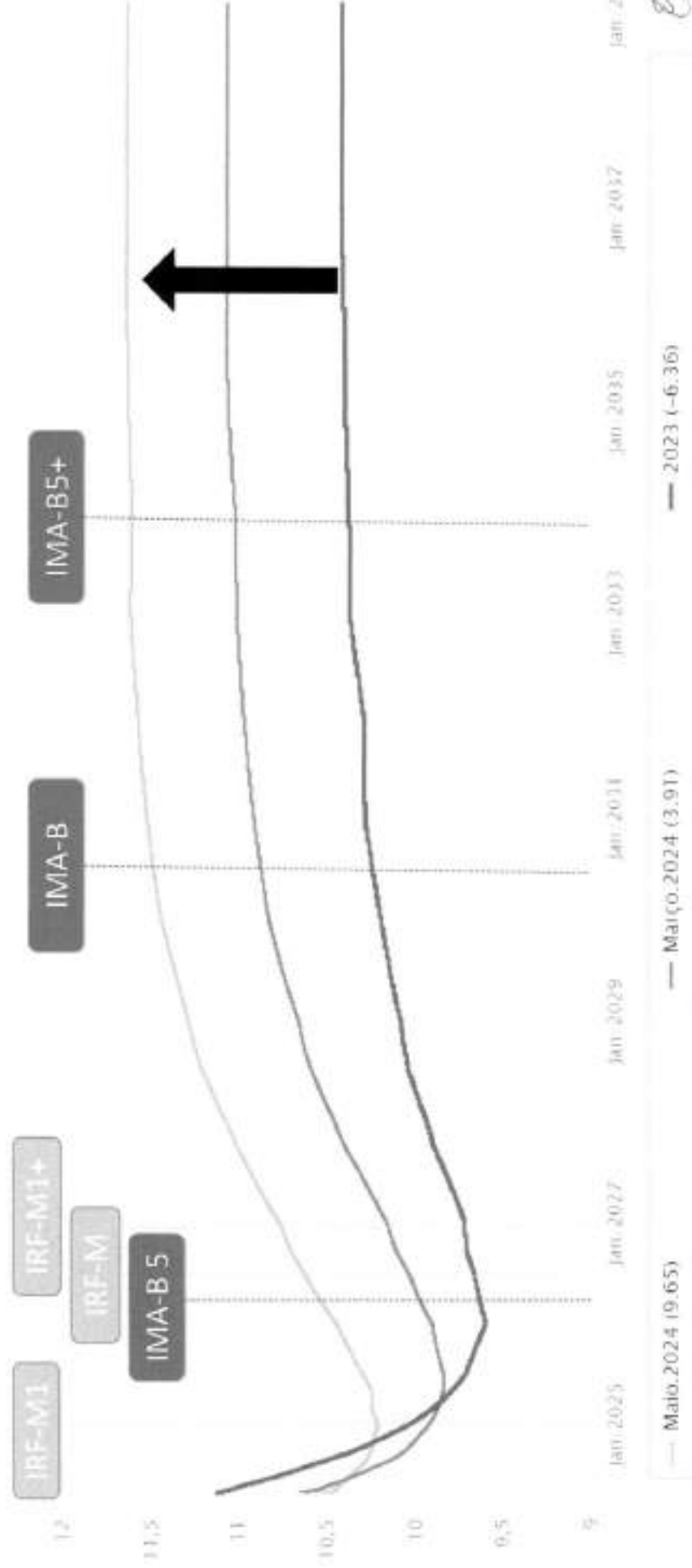


Handwritten notes and signatures:
 Prof. [Signature]
 [Signature]

Renda Fixa

Posição aproximada dos IMAs de acordo com a *duration* de cada índice (maio/24).

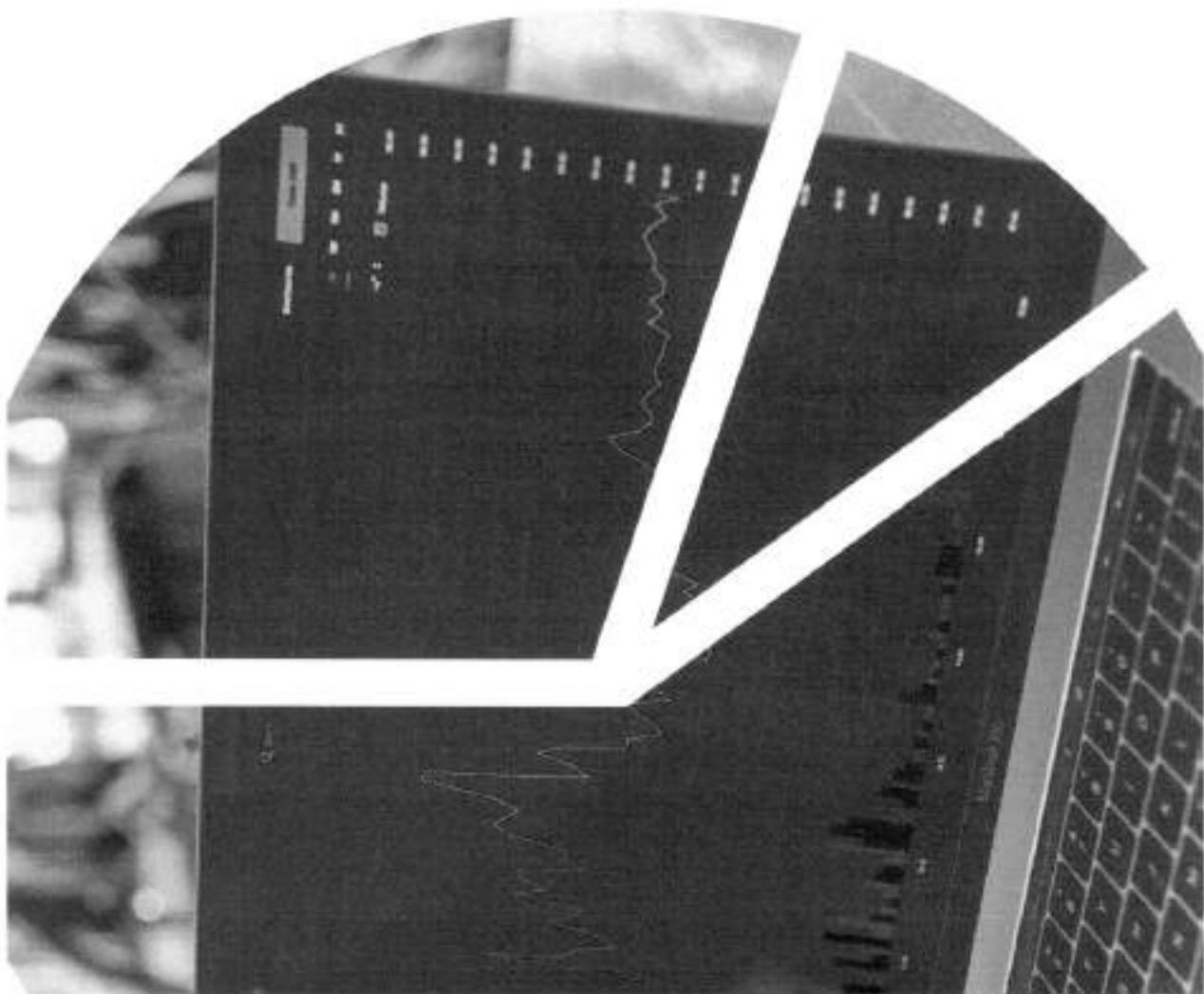
Período de análise: 04/05/2024 a 31/12/2038



Handwritten signatures and initials at the top of the page.

Handwritten text: P b de S) + A: +

ART 7º | RENDA FIXA



Handwritten notes in the top right corner, including a large 'F' and several circled letters: 'B', 'G', 't', 'B'.

BB RF Institucional

Performance Mensal

Mês	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	últimos 12 meses	2024
Fundo	0,86%	1,18%	1,12%	1,08%	1,20%	1,00%	1,02%	0,96%	1,00%	1,03%	0,85%	0,94%	12,957%	2,86%
CDI	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	0,97%	0,80%	0,83%	12,36%	2,62%
%CDI	93%	105%	105%	101%	105%	103%	102%	104%	111%	106%	108%	113%	105%	109%



Gráu de risco **baixo**
 Data de início **19/07/2001**
 Patrimônio Líquido R\$ **2290,6** milhões

Categoria Anbima

renda fixa duração média
grau de investimento



Aplicação inicial R\$ **1.000.000**
 Aplicação adicional R\$ **100.000**
 Resgate R\$ **100.000**
 Saldo mínimo R\$ **200.000**



Tributação **longo prazo**
 Taxa de adm (a.a.) **0,2%**
 Taxa de saída **zero**
 Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**
 Cotização de resgate **D+0**
 Crédito em conta **D+0**
 Horário Limite **17:00**

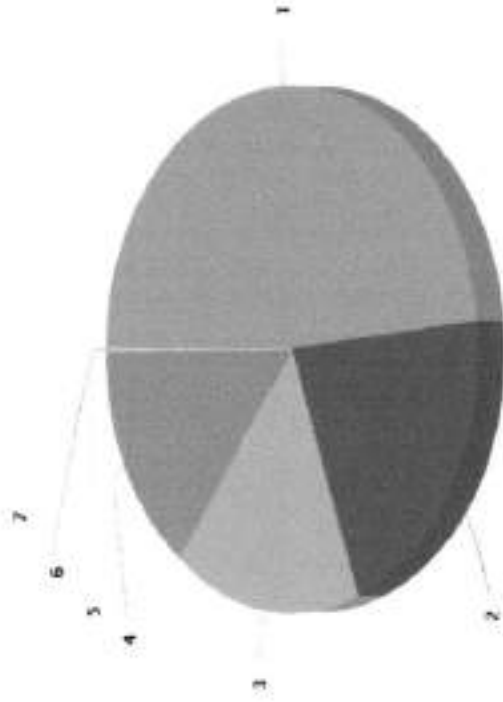
Handwritten signature and initials

Composição da carteira



BB RF Institucional

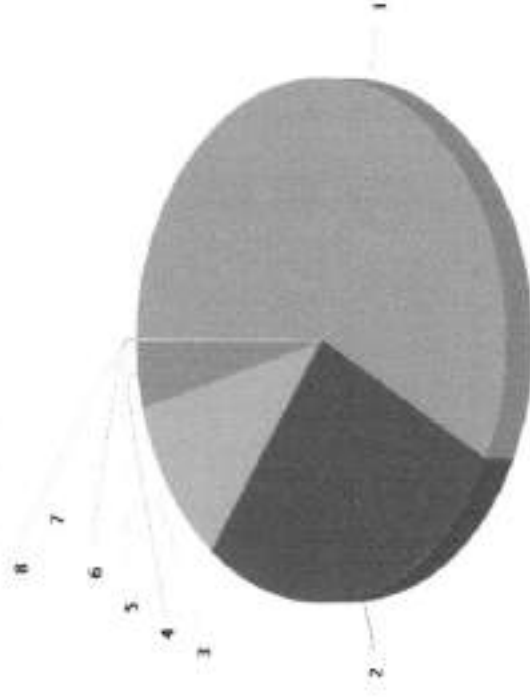
Composição por Classe de Ativo



- 1. (48,32%) Títulos Públicos
- 2. (20,88%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 3. (16,23%) Debenture simples
- 4. (14,40%) Operações Compromissadas
- 5. (0,16%) Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública
- 6. (0,03%) Disponibilidades
- 7. (0,00%) Valores a pagar
- 8. (0,00%) Valores a receber

BB Prev RF Ref DI Perfil

Composição por Classe de Ativo



- 1. (57,45%) Títulos Públicos
- 2. (12,63%) Operações Compromissadas
- 3. (10,71%) Depósitos a prazo e outros títulos de IF
- 4. (14,12%) Debenture simples
- 5. (0,09%) Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública
- 6. (0,00%) Disponibilidades
- 7. (0,00%) Valores a pagar
- 8. (0,00%) Valores a receber

Similaridade

78%

Jan/24

Handwritten signatures and initials:
 - Top left: A signature.
 - Middle: A signature with "TOP" written above it.
 - Bottom right: A signature with "df:" written below it.
 - Far right: A signature with "SA" written below it.
 - Far right: A signature with "E" written below it.

BB RF Ativa Plus



Performance Mensal

Mês	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	2024
Fundo	0,41%	1,16%	1,78%	2,43%	1,39%	-1,33%	-1,31%	1,43%	1,25%	0,79%	1,68%	0,88%	6,18%
CDI	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	4,40%
%CDI	38%	108%	156%	251%	139%	-	-	147%	156%	95%	189%	106%	140%

Grau de risco **baixo**
Data de início **07/02/2022**
Patrimônio líquido **R\$ 7214,1** milhões
 Categoria Anbima
renda fixa duração livre grau de investimento

Aplicação inicial **R\$ 0,01**
Aplicação adicional **R\$ 0,01**
Resgate **R\$ 0,01**
Saldo mínimo **R\$ 0,01**

Tributação **longo prazo**
Taxa de adm (a.a.) **0,9%**
Taxa de saída **zero**
Taxa de performance **20%**

Cotização da aplicação **D+0**
Cotização de resgate **D+1**
Crédito em conta **D+1**
Horário limite **15:00**

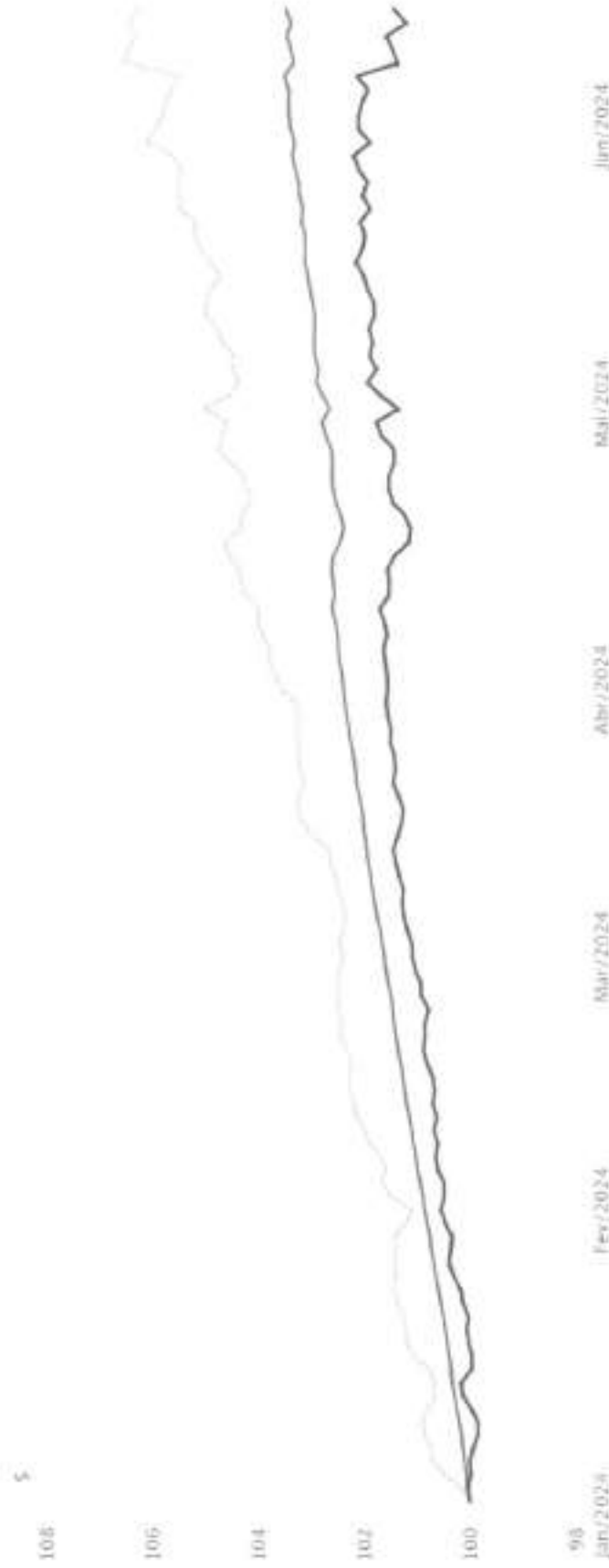
CNPJ: 44.345.473/0001-04 | Artigo 7º, inciso III, 'a'

[Handwritten signatures and initials]

Comparativo | RF Estratégia Ativa



Período de análise: 02/01/2024 a 13/06/2024



— BB RF Ativa Plus LP FICFI (5.26) — BB Prev RF Alocação Ativa Reto (3.49) — Itaú Institucional Alocação DI (1.45)

Ativo	Mês	Mês Anterior	3 meses	6 meses	No período
BB RF Ativa Plus LP FICFI	0,30	0,88	3,20	6,14	6,26
BB Prev RF Alocação Ativa Reto Total FI Em Cartas de FI	0,09	0,72	1,47	4,02	3,49
Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cartas de Fundos de Invest	-0,65	0,75	0,09	2,24	1,45

Handwritten notes and signatures:
 - A circled '1' is next to the BB Prev fund's 'No período' value.
 - A signature 'lo' is written above the Itaú fund's 'No período' value.
 - Another signature 'd' is written to the right.

BB Esp JGP Institucional Equilíbrio 30 Crédito Privado



Um fundo que agrega a solidez do BB com a expertise da JGP no mercado de crédito privado.

Fundo de crédito privado que foca na alocação em títulos de empresas alinhadas com as melhores práticas ASG (ambiental, social e governança).

Em termos de rentabilidade, o objetivo do fundo é superar o CDI.

	Grau de risco médio	Data de início 21/05/2024	Patrimônio Líquido R\$ 0,0 milhões	Categoria Ambima	renda fixa duração livre grau de investimento
	Aplicação inicial R\$ 100	Aplicação adicional R\$ 100	Resgate R\$ 100	Saldo mínimo R\$ 100	
	Tributação longo prazo	Taxa de adm (a.a.) 0,85%	Taxa de saída zero	Taxa de performance zero	
	Cotização da aplicação D+0	Cotização de resgate D+30	Crédito em conta D+31	Horário limite 13:00	

CNPJ: 53.828.511/0001-62 | Artigo 7º, Inciso V, 'b'

Handwritten signatures and initials



Fundo Master - JGP Equilíbrio 30 IS RF Crédito Privado

CNPJ: 42.402.547/0001-63

R\$ 65,3 MM

Patrimônio Líquido Atual

R\$ 16,5 MM

Patrimônio Líquido Médio (1)

R\$ 65,3 MM

Patrimônio Líquido na Estruturação (1)

9 Movens positivos

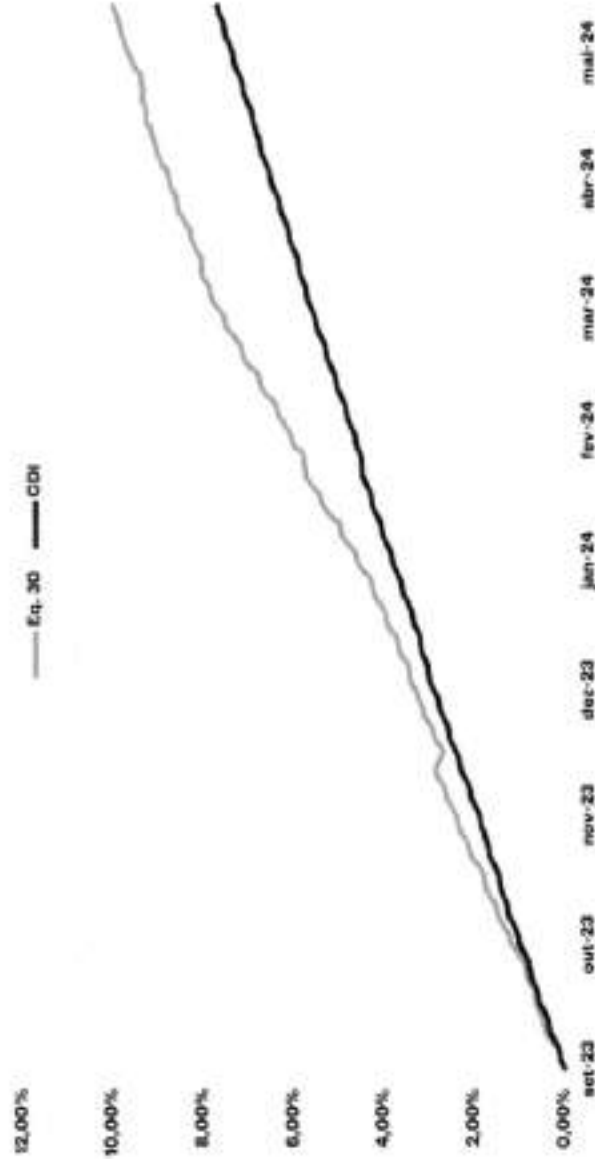
0 Movens negativos

0,48% Volatilidade anualizada (1)

7,35 Índice de Sharpe (1)

Índice de Sharpe (1)

Retorno	Fundo	CDI	CDI+
2024	6,15%	4,35%	1,76%
2023**	3,65%	3,45%	0,47%
Desde o início	10,2%	7,71%	2,31%



A rentabilidade obtida no passado não representa garanta de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Valores calculados em 30/05/24. Data de início do Fundo 20/06/2023
 (1) Índice de Sharpe do Fundo / Taxa de administração 0,48% ao
 Taxa de performance 20% do que exceder 100% do CDI high-water mark.
 Fundo: Novo Investimentos que atende ao Edital nº 01/2023 de Licitação nº 01/2023
 ** Retornos calculados y desde do início do fundo

[Handwritten signatures and initials]

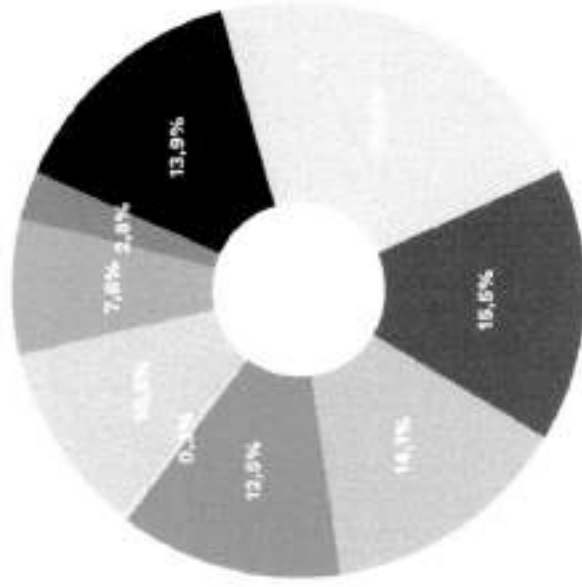
Fundo Master - JGP Equilíbrio 30 IS RF Crédito Privado

CNPJ: 42.402.547/0001-63



Composição Atual da Carteira Equilíbrio 30

Exposição setorial:



■ Saúde ■ Telecom ■ Energia Renovável ■ Financiam
■ Transponte ■ Consumo

Exposição por rating:



■ AAA ■ AA+ ■ AA ■ A+ ■ A

Handwritten signatures and initials:
R. de S. J. e
P. de S. J. e
P. de S. J. e
P. de S. J. e
P. de S. J. e



FUNDOS VÉRTICE | TAXAS INDICATIVAS

19.06.2024
Data referência

Nome do Fundo	CNPJ	Carência	Tx. Adm. %	Taxa Média (IPCA +)*
---------------	------	----------	------------	----------------------

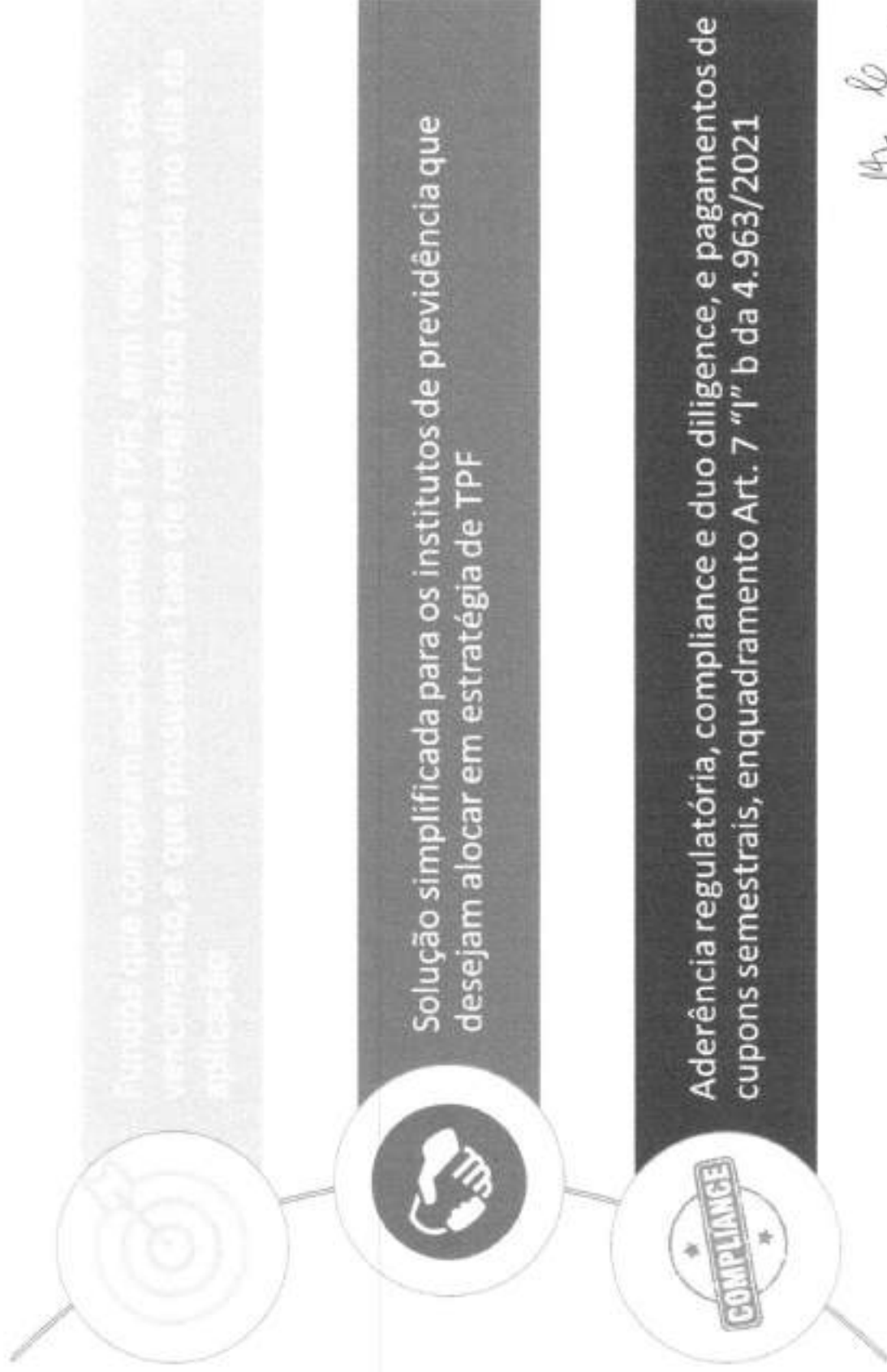
<u>BB RF TP 2024</u>	49.964.484/0001-88	15/08/2024	0,10	9,87%
<u>BB RF TP 2025</u>	53.828.338/0001-00	15/05/2025	0,10	6,33%
<u>BB RF TP 2026</u>	54.602.092/0001-09	15/08/2026	0,10	6,58%
<u>BB RF TP 2027</u>	46.134.096/0001-81	15/05/2027	0,20	6,57%
<u>BB RF TP 2028</u>	49.963.751/0001-00	15/08/2028	0,15	6,51%
<u>BB RF TP 2030</u>	46.134.117/0001-69	15/08/2030	0,20	6,35%
<u>BB RF TP 2032</u>	49.963.803/0001-30	15/08/2032	0,15	6,40%
<u>BB RF TP 2035</u>	49.963.829/0001-89	15/05/2035	0,10	6,39%
<u>BB RF TP 2040</u>	54.603.050/0001-92	15/08/2040	0,10	6,32%

*OBS: VALORES APRESENTADOS SÃO TAXAS INDICATIVAS E NÃO REPRESENTAM A TAXA REALIZADA. REFERÊNCIA: 19/06/2024. VALORES SUJEITOS A VARIÁVEIS DE MERCADO. NÃO GARANTIR O VALOR DO INVESTIMENTO.



Handwritten signatures and initials, including a large signature and several initials.

Vantagens | Fundos de Vértice

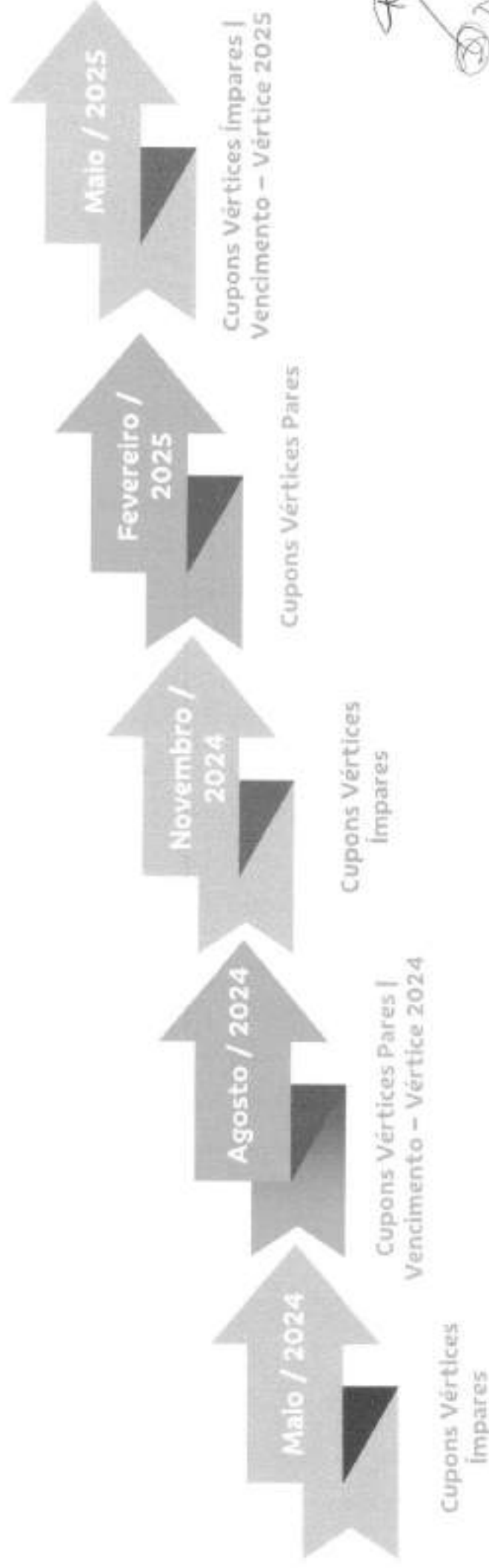


Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Fluxo de Cupons

Pagamento de cupom de juros semestralmente, distribuídos:

Fevereiro e Agosto | Vértices 2024, 2026, 2028, 2030, 2032, 2040
Maio e Novembro | Vértices 2025, 2027, 2035



Renda Fixa
Artigo 7º, Inciso I, 'b'

(Handwritten signatures and initials)

Índices Anbima



IMA - Índice de Mercado ANBIMA

Índice	Data de Referência	Varição Anual (%)	Varição Últimos 12 Meses (%)	Duration (d.u.)	Duration (anos)	Yield	Redemption Yield
IRF-M 1	31/05/2024	3,8506	11,5599	134	0,53	10,3518	10,3808
IRF-M 1+	31/05/2024	0,939	10,218	656	2,60	11,1483	11,3455
IRF-M	31/05/2024	1,8089	10,5051	491	1,95	10,8968	11,2627
IMA-B 5	31/05/2024	2,9173	8,9382	466	1,85	6,867	6,2736
IMA-B 5+	31/05/2024	-2,8533	4,2379	2.639	10,47	6,1648	6,1669
IMA-B	31/05/2024	-0,1316	6,5621	1.584	6,29	6,5058	6,1822
IMA-S	31/05/2024	4,4804	12,2143	1	0,00	--	--
IMA-GERAL ex-C	31/05/2024	2,4067	10,0863	576	2,29	--	--
IMA-GERAL	31/05/2024	2,372	10,0604	585	2,32	--	--

Yield (%): ponderada pelo valor de mercado de cada componente
 Redemption yield (%): ponderada pelo valor de mercado e ajustada pela duration de cada componente

[Handwritten signatures and initials]

Índices Anbima

BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI

CNPJ: 11.328.892/0001-35 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

BB Prev RF IRF-M TP FIC FI

CNPJ: 07.111.384/0001-69 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

BB Prev RF IRF-M 1+ FI

CNPJ: 32.161.826/0001-29 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

BB Prev RF IMA Geral Ex-C TP

CNPJ: 14.964.240/0001-10 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

BB Prev RF IMA-B 5 LP

CNPJ: 03.543.447/0001-03 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

BB Prev RF IMA-B TP FI

CNPJ: 07.442.078/0001-05 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

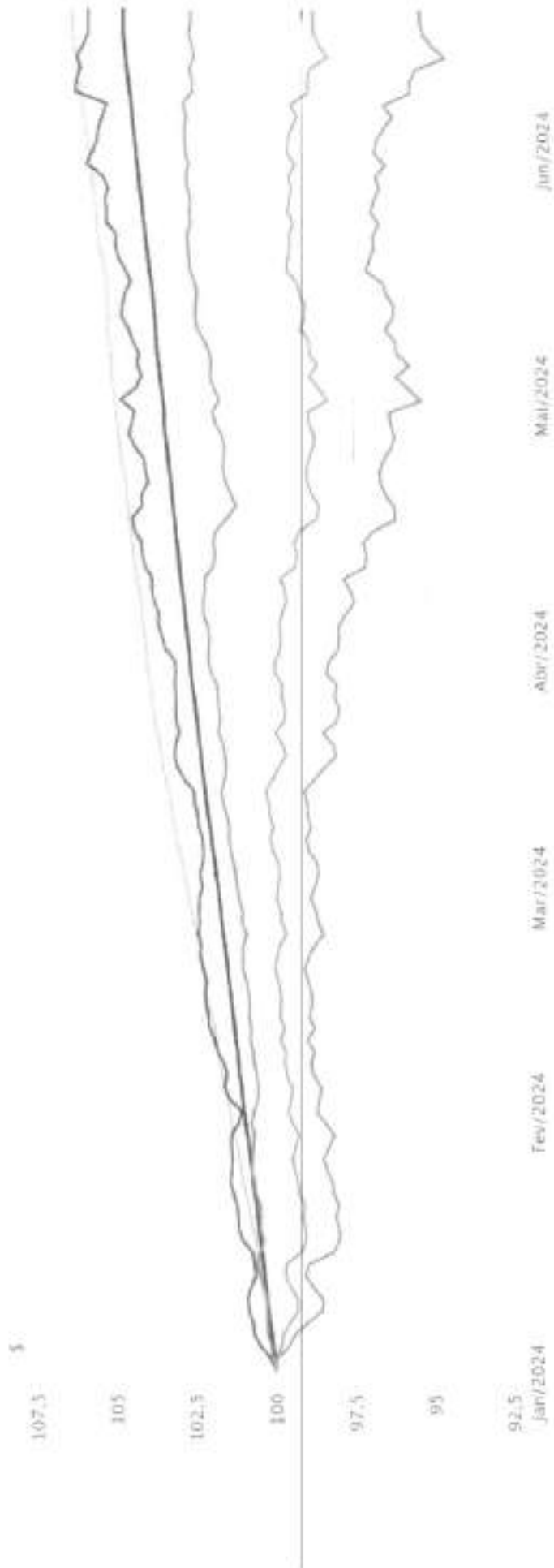
BB Prev RF IMA-B 5+ TP

CNPJ: 13.327.340/0001-73 | Artigo 7º, Inciso I, 'b'

Handwritten notes and signatures in the top right corner, including a circled '2', the name 'S. S. S.', and other illegible markings.

Comparativo | Renda Fixa

Período de análise: 02/01/2024 a 18/06/2024

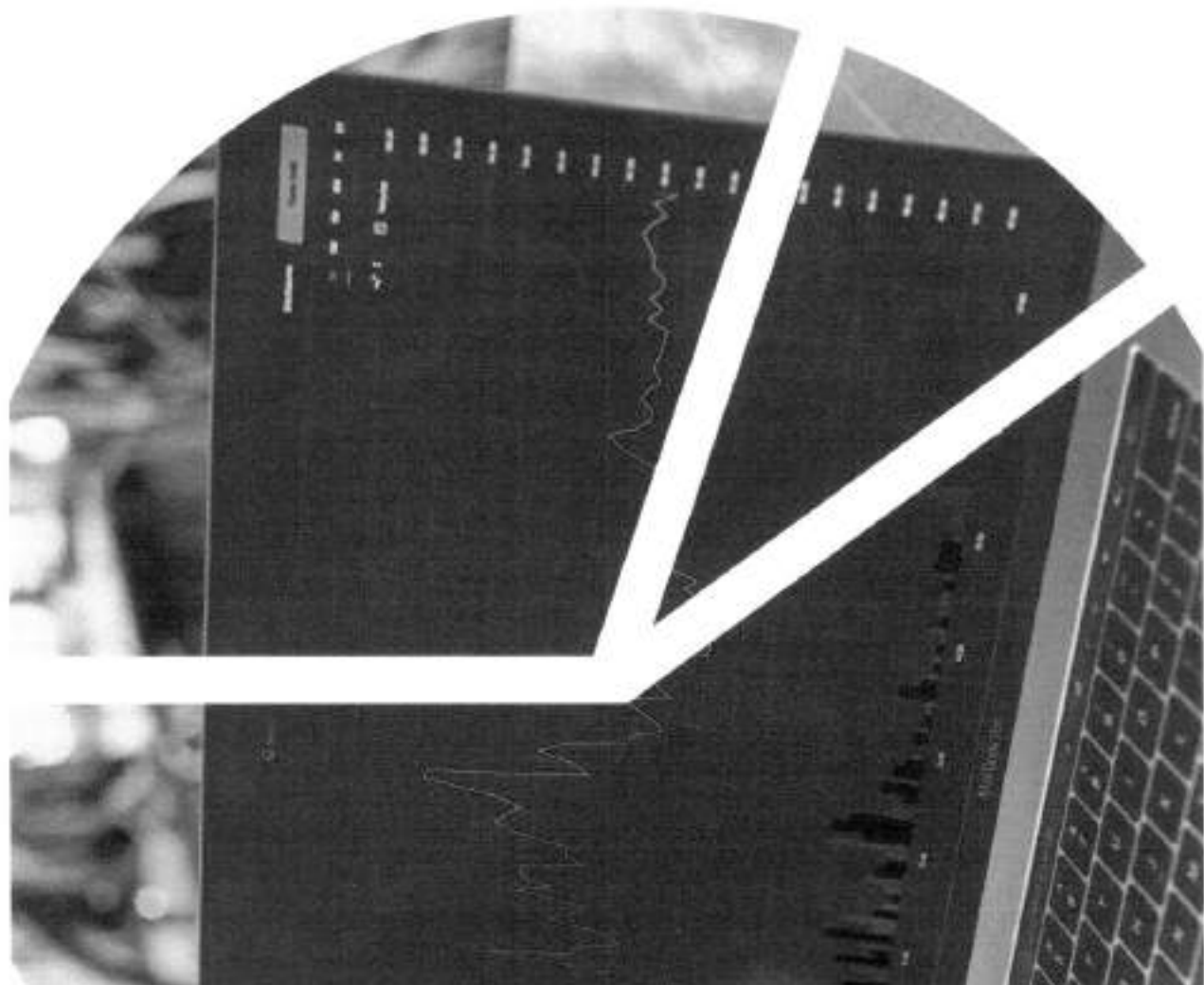


Ativo	Mês	Mês Anterior	3 meses	Ano
— Jgp Equilíbrio 30 FIF is RF Cr (6.61)	-0,07	1,07	1,29	2,96
— BB RF Ativa Plus LP FICFI (6.10)	-0,81	1,33	-0,98	-0,94
— BB Institucional FI RF (5.01)	-1,55	1,59	-3,03	-4,36
— ANBIMA_IDKA_IPCA_2A (2.89)	0,14	0,88	2,84	6,33
— ANBIMA_IMAB (-0.96)	0,53	0,79	2,88	6,71
— ANBIMA_IMABS+ (-4.32)	0,42	0,85	2,55	5,05

Handwritten signatures and initials are present in the top right corner of the page.

BB RF Ativa Plus LP FICFI
 Jgp Equilíbrio 30 FIF is RF Cr (6.61)
 BB Institucional FI RF

ART 8º | RENDA VARIÁVEL



P
G
P
P
P

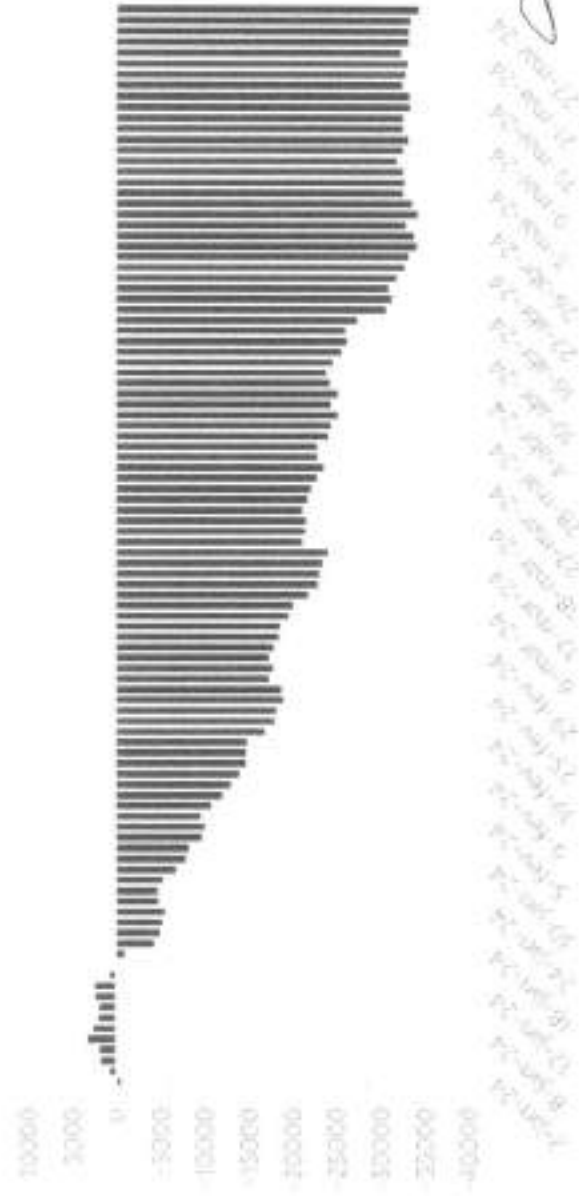
Renda Variável | Brasil



	IBOVESPA
--	----------

Fechamento em 31/05/2024 (pts)	122.098
Preço-alvo Dez/2024 (pts)	141.000
Potencial de valorização (%)	15,59%
Máxima (52 sem.)	134.391
Mínima (52 sem.)	108.193
Varição no mês (%)	-3,04%
Varição em 2024 (%)	-9,01%
Varição em 12 meses (%)	-4,11%

Fluxo de Capital Estrangeiro Acumulado¹ (R\$ milhões)

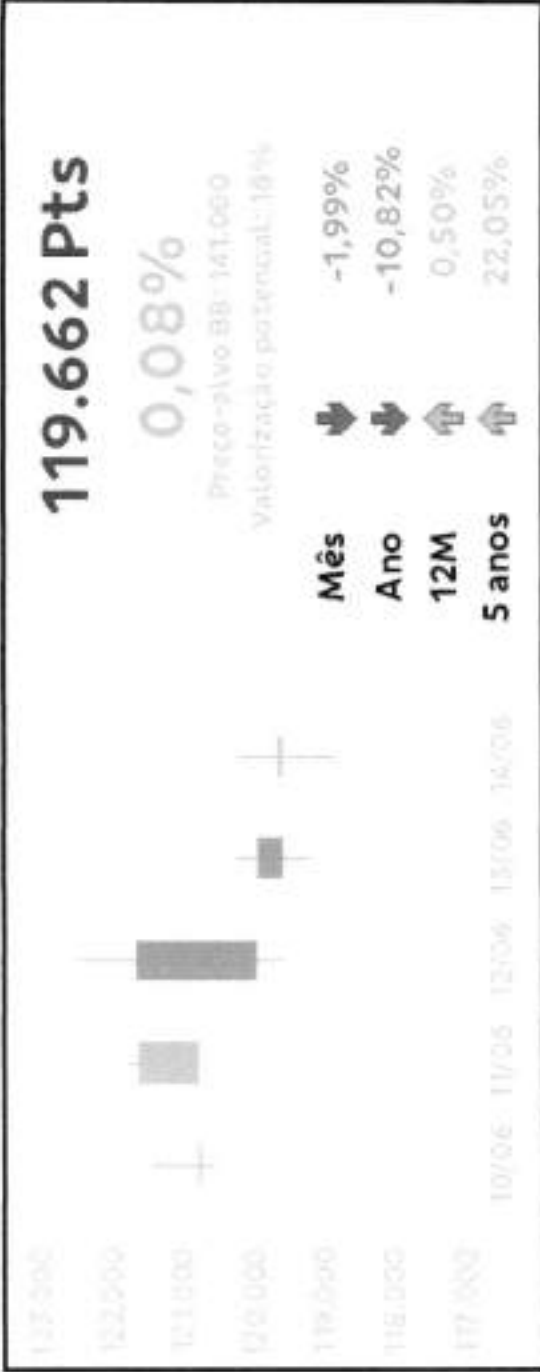


Fonte: Bloomberg, BB Investimentos | Acumulado até 28/05

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos
Elaboração: BB Investimentos - 05/2024

[Handwritten signatures and initials]

Desempenho | IBOV

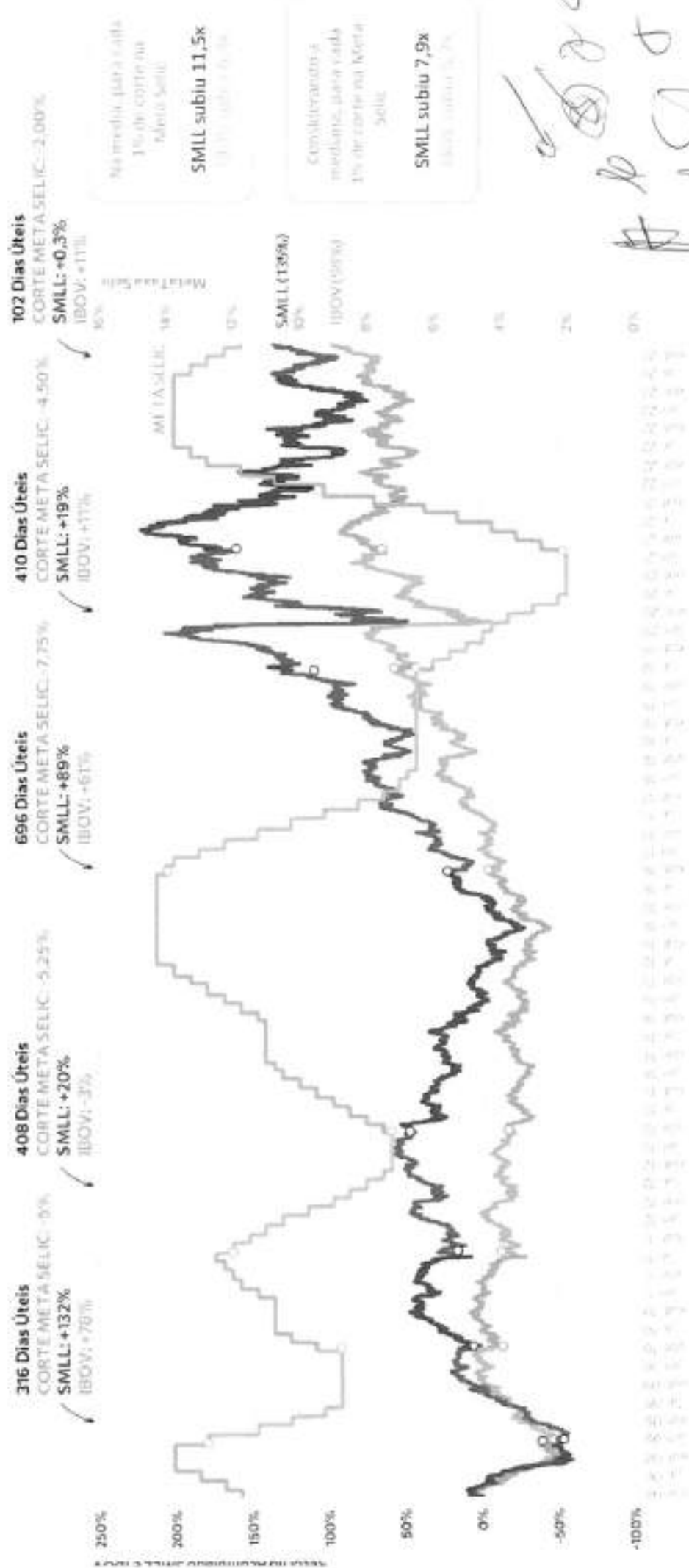


Preço / Lucro IBOV

Handwritten notes and signatures:
 (S)
 S
 S
 S
 S
 S

Ciclo de Juros, Ibovespa e SMLL

Desde a criação do índice SMLL em abril 2008, durante os ciclos de queda de juros, o índice de Small Caps apresentou retornos superiores ao Ibovespa.



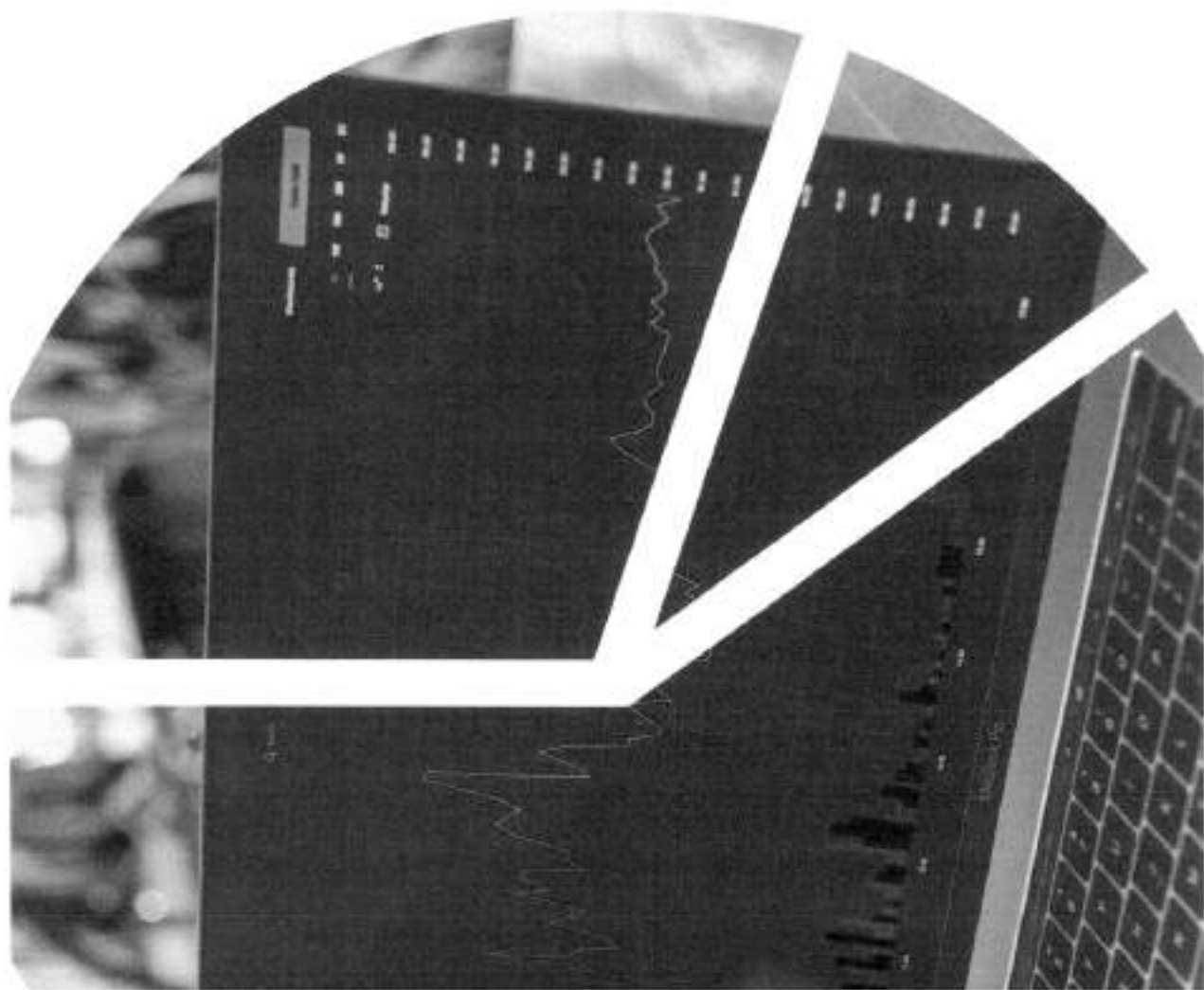
Na média, para cada 1% de corte na Meta Selic, SMLL subiu 11,5x mais do que IBOV.

Considerando a média, para cada 1% de corte na Meta Selic, SMLL subiu 7,9x mais do que IBOV.

Handwritten notes and signatures:

- Handwritten signature: *[Signature]*
- Handwritten signature: *[Signature]*
- Handwritten signature: *[Signature]*
- Handwritten signature: *[Signature]*
- Handwritten signature: *[Signature]*

ART 9° | EXTERIOR

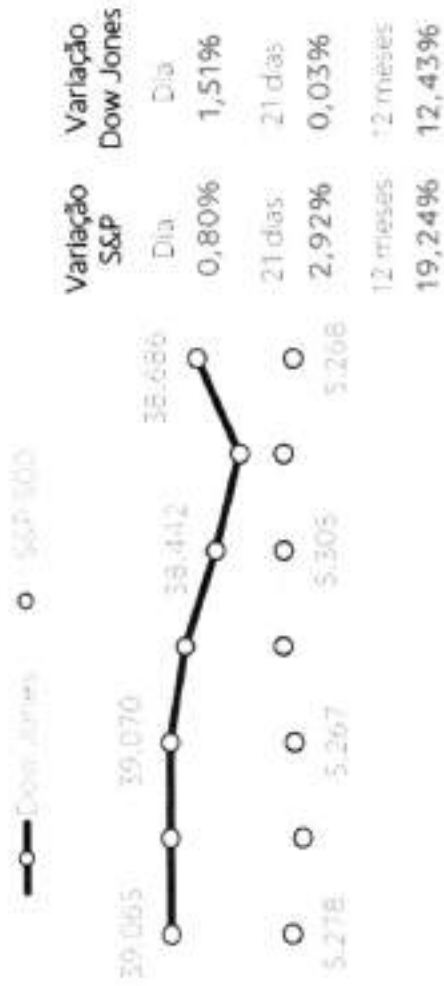


Handwritten notes and signatures in the top right corner, including the name "B. S. P." and other illegible scribbles.

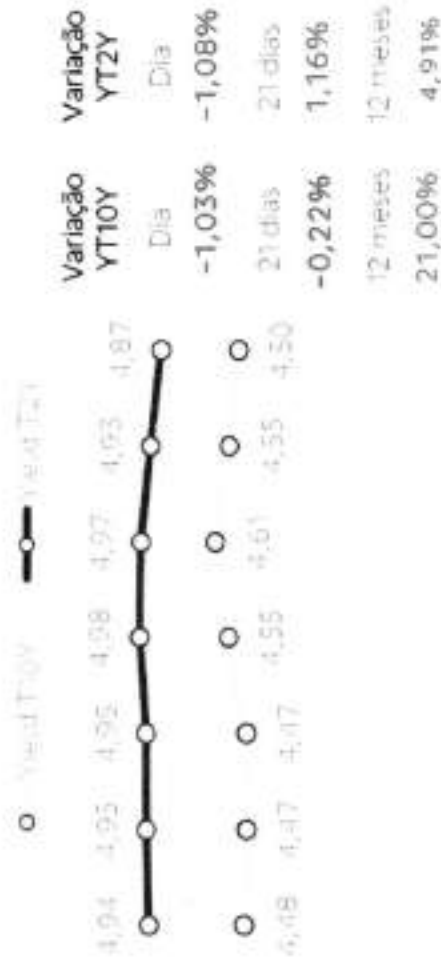
Cenário Exterior



BOLSAS AMERICANAS



TREASURY NOTES



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos / Elaboração: BB Private - 05/2024

(Handwritten notes and signatures)

BB Ações Bolsas Globais Ativo

Performance Mensal

Mês	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	últimos 12 meses	2024
Fundo	4,00%	2,95%	+1,33%	-3,60%	+2,39%	8,46%	2,20%	0,73%	4,41%	2,91%	-3,59%	4,40%	2,10%	0,02%
MSCI ACWI (USD)	5,64%	3,55%	-2,96%	-4,27%	-3,07%	9,07%	4,70%	0,53%	4,17%	2,88%	-3,39%	3,82%	21,53%	8,05%
desvio ¹	-0,76pp	-0,60pp	1,63pp	0,61pp	0,68pp	-0,61pp	-2,42pp	0,20pp	0,24pp	0,03pp	-0,20pp	0,66pp	-0,35pp	0,97pp



Grau de risco **alto**
Data de início **30/11/2020**
Patrimônio líquido **R\$ 389,0 milhões**
 Categoria AcBima
ações livre



Aplicação inicial **R\$ 0,01**
Aplicação adicional **R\$ 0,01**
Resgate **R\$ 0,01**
Saques mínimo **R\$ 0,01**



Tributação **ações**
Taxa de adm. (a.a.) **1%**
Taxa de saque **zero**
Taxa de performance **10%**



Cotização da aplicação **D+0**
Cotização de resgate **D+0**
Credito em conta **D+2**
Horário limite **15:00**

Handwritten signatures and initials

CNPJ: 39.255.695/0001-98 | Artigo 9º, Inciso III

Handwritten initials

O Poder de se Manter Investido

O CUSTO DO "MARKET TIMING"

Performance anualizada de um investimento de \$10,000 no S&P 500 entre Jan 2002 e Dez 2022.

Abaixo é possível ver o risco de se tentar prever os movimentos do mercado. Ao se perder apenas os 10 melhores dias do mercado nos últimos 20 anos, investidores teriam perdido grande parte dos seus retornos.



Strategy	\$10,000 Invested in the S&P 500 End Portfolio Value	Annual Returns (2003-2022)
Invested All Days	\$54,844	10.8%
Missing 10 Best Days	\$29,708	7.4%
Missing 20 Best Days	\$17,826	6.2%
Missing 30 Best Days	\$11,701	5.0%
Missing 40 Best Days	\$8,048	4.1%
Missing 50 Best Days	\$5,746	3.2%
Missing 60 Best Days	\$4,205	2.2%

- O que não percebemos é que isso geralmente aumenta o risco potencial de perdermos parte importante da recuperação dos mercados.

- É extremamente difícil fazer "market timing", ou acertar os movimentos do mercado.
- Muitas vezes, por impulso, temos a tendência de resgatar posições nos momentos de stress, quando ativos estão mais baratos.

Handwritten notes and signatures:

- Initials: "JH"
- Signature: "Nordea" (with a circled "X" next to it)
- Other initials: "ZS", "D", "A", "B", "C", "E"

© 2023, GEINV S.A. Todos os direitos reservados. Este documento contém informações confidenciais e pode ser usado apenas para fins pessoais. Não é uma recomendação de investimento.

Avisos Importantes



Este material foi desenvolvido pelo Banco do Brasil, Governo (Geinv), é confidencial e fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação, mesmo que os termos expostos o indiquem.

Este documento não pretende conter toda a informação que um interessado possa desejar. Cada indivíduo, de posse deste material, deve realizar suas próprias pesquisas e análises sobre as transações aqui descritas, antes de prosseguir com as negociações.

As simulações apresentadas levam em consideração características e necessidades específicas prestadas ao Banco do Brasil S/A, e por esta razão o conteúdo do material apresentado é confidencial e não deve ser repassado, publicado ou divulgado sem autorização prévia do Banco do Brasil S/A.

As projeções e preços apresentados para as diferentes classes de ativos estão sujeitos à variações e podem impactar os portfólios de investimento causando perdas aos investidores. É recomendável que as decisões de investimento sejam tomadas com plena compreensão dos riscos envolvidos.

As taxas de retorno apresentadas não são garantia de rentabilidade e dependem das condições de mercado quando da efetiva aquisição dos papéis.

As projeções utilizadas podem ser modificadas a qualquer momento em razão de diversos fatores como, por exemplo, mudanças no cenário econômico e financeiro.

As simulações de carteira apresentadas e as projeções macroeconômicas são baseadas em modelos estatísticos que utilizam dados históricos e premissas para tentar simular o comportamento dos ativos no futuro e seus impactos nas carteiras

de investimentos. Como todo modelo estatístico, deve-se advertir que as simulações : 1) não estão livres de erros; 2) não garantem a efetividade dos cenários apresentados; 3) a qualidade dos resultados apresentados dependem de fontes externas que podem apresentar distorções e impactar as simulações; 4) não configuram garantia de retorno esperado ou limitação de perda máxima; 5) não devem ser utilizados como referência para procedimentos junto a órgãos reguladores ou fiscalizadores.

As simulações efetuadas não consideram os encargos e taxa de administração de fundos exclusivos.

Os investimentos nas carteiras de ativos de que trata esta apresentação apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

Para avaliação da performance do fundo ou das carteiras de investimento é recomendável uma análise do período de, no mínimo, doze meses.

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.





Acompanhe todos os nossos canais.



Playlist BB Setor Público
no canal oficial do BB.



Portal BB Setor Público
bb.com.br/rpps

[Handwritten signatures and initials]



SANTAFÉPREV INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Estância Turística de Santa Fé do Sul - SP

CUIDANDO DO FUTURO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS E DISPONIBILIDADES						mai/24	
DENOMINAÇÃO DO FUNDO	CNPJ	Resgate	SALDOS 05/2024	%	COTAS 23/04/2024	COTAS 31/05/2024	% RENT.
INVESTIMENTOS TOTAIS							
RENTA FIXA TOTAL							
RENTA FIXA - ART. 7º, I, "b" - L. 100% - PI							
BIS PREVID RF MA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	132.004.418,20	100,00			
BB PREVID RF MA-B 5*	13.327.340/0001-73	D+2	490.871,13	94,20	26,85542	27,13113	1,0256
BB PREVID RF TP XXI FI	44.345.590/0001-60	D+0	11.313.165,21	0,24	3,89005	3,95109	1,5693
BB PREVID VERTICE 2024	48.964.484/0001-88	D+0	2.834.935,54	7,05	1,24067	1,26175	0,8858
BB PREVID RF MA-B 5 APORTE	03.543.447/0001-03	D+0	1.719.848,61	1,77	1,09971	1,10952	0,8922
BB PREVID RF INF-M (APORTES)	07.111.384/0001-69	D+0	1.231.898,27	1,07	26,85542	27,13113	1,0256
BB PREVID MA-B TP APORTE	07.442.070/0001-05	D+1	10.219.089,96	0,77	7,65002	7,69376	0,8372
BB PREVID RF MA-B 5+ APORTE	13.327.340/0001-73	D+2	1.413.991,46	6,36	7,78211	7,89383	1,3055
BB PREV RF ECKA2 TP FI (APORTE)	13.322.205/0001-35	D+1	8.681.091,74	0,88	3,85005	3,95109	1,5683
BB PREV RF ALOC ATIVA RET TOTAL (APORTE)	35.292.588/0001-89	D+3	15.038.712,11	5,41	3,76128	3,80076	1,0486
BB PREV RF TP XXI FI (APORTE)	44.345.590/0001-60	D+0	17.488.247,90	9,37	1,38397	1,38395	0,7214
CAIXA FI BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	D+0	17.960.957,84	10,89	1,25667	1,26175	0,8858
CAIXA FI BRASIL MA-B TP RF LP	11.061.217/0001-28	D+0	825.296,43	11,18	1,93008	1,94364	0,7026
CAIXA FI BRASIL MA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	D+0	3.451.455,87	0,51	3,80669	3,83959	0,9199
SANTANDER MA-B PREMIUM	14.504.576/0001-60	D+1	2.110.065,12	2,15	4,40779	4,46610	1,3000
CAIXA BRASIL MA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	D+1	10.043.881,37	1,31	34,10705	34,55291	1,3046
CAIXA BRASIL MA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	D+0	8.091.288,42	6,25	4,20933	4,25259	1,0277
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	D+0	11.553.298,30	4,98	3,06353	3,11128	1,5588
SCREDI FI RF LIQUIDEZ EMPR REF DI (APORTE)	24.634.187/0001-43	D+0	3.725.375,02	7,19	1,69895	1,71399	0,8854
FI FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	45.163.710/0001-70	D+0	3.668.006,34	2,32	1,42192	1,43362	0,8226
RENTA FIXA - ART. 7º, III, "a" - L. 100% - PI							
SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	02.224.354/0001-45	D+0	19.258.520,15	11,99			
**F INVESTIMENTO REC BRASIL RF LP	11.902.278/0001-81	D+730	3.620.715,57	2,25	260,49219	262,67291	0,6372
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI (APORTE)	13.077.418/0001-49	D+0	18.491,27	0,01	0,03435	0,03299	-3,9656
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	D+0	9.283.838,72	5,78	3,17203	3,19847	0,8328
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	D+0	3.489.375,81	2,18	3,17203	3,19847	0,8328
RENTA FIXA - ART. 7º - INCISO V "g" - L. 8% - PI							
**FIDC TREND BANCO DE FOMENTO MULT	06.927.466/0001-09	2019	2.836.095,78	1,77	2,00599	2,02663	0,8279
				#REF!			#DIV/0!
				#REF!	0,00560	0,00000	

RENDA VARIÁVEL TOTAL						
RENDA VARIÁVEL - ART. 8º - I 30% - PI						
**4UM SMALL CAPS FIA (ANTIGA J MALUCCELLI)	08.550.197/0001-07	D+20		9.320.428,28	5,80	
BB AÇÕES DVID MIDCAPS (APORTE)	14.213.331/0001-14	D+3		4.224.271,63	2,63	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA (APORTE)	36.178.569/0001-99	D+3		628.342,49	0,39	5,11722
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	D+3		1.311.129,79	0,82	2,72456
				2.284.799,35	1,42	1,97186
					0,00	2,07111
						RDIV/01
RENDA VARIÁVEL - ART. 9º - INCISO III						
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-88	D+3		626.083,60	0,39	
RENDA VARIÁVEL - ART. 10 - INCISO I L 10 % PI %				626.083,60	0,39	7,08763
BB MULT LP JUROS E MOEDAS APORTE	06.015.368/0001-00	D+1		3.367.718,80	2,10	4,96141
RENDA VARIÁVEL - ART. 10 - INCISO II - L 5% - PI %				3.367.718,80	2,10	4,99047
**FP2 FIP MULTISTRATEGIA (FUNDO ROMA)	20.886.575/0001-60	D+1440		1.102.354,25	0,69	
**CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	10.625.026/0001-47	2017		1.428.750,81	0,89	50,449,88408
				-326.396,56	-0,20	-3,22545
						50,444,61628
						-3,22545
						0,1284

POR INSTITUIÇÃO			
INSTITUIÇÕES	CORTA CORRENTE		
BANCO DO BRASIL - MOVIMENTO	0,00	90.471.745,36	
BANCO DO BRASIL - APORTES	5.498,74		
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	150,20	58.906.277,55	
SANTANER - MOVIMENTO	76.082,33	5.730.789,69	
SANTANER - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	156.111,25		
SICREDI	0,00	3.726.376,02	
4UM	0,00	628.342,49	
ILQUIDOS	0,00	1.120.845,52	
TOTAIS	239.942,60	160.593.366,63	
TOTAL GERAL		160.823.209,23	
bolefm	161.149.605,70		
devedor conquest	-326.396,56		
concluido	160.823.209,23		

POR CLASSE			%
IMAGERAL		825.206,43	0,51
IMAB		15.780.616,95	9,83
IMAB5		12.194.681,11	7,56
IMAB5+		9.797.316,74	6,10
IRFM		1.231.898,27	0,77
IRFM1			#VALORI
GESTÃO ATIVA		33.090.669,95	20,55
CDI		22.965.483,90	14,30
VERTICE		43.189.647,05	26,90
IDKA		12.289.098,68	7,65
JUROS E MOEDAS		3.367.718,80	2,10
SMALL CAPS		628.342,49	0,39
DIVIDENDOS		1.311.129,79	0,82
B AMERICANA		2.284.799,35	1,42
BDR		626.083,60	0,39
ILQUIDOS		1.120.845,52	0,70
TOTAL		160.593.366,63	100,00

Handwritten signatures and initials, including a large signature that appears to be "L. P. A. S. O." and other smaller marks.

SantaFéPrev - Inst. Mun. Previdência Social

Livro Razão

Unidade Gestora: 001.003 - SantaFéPrev - Inst. Mun. Previdência Social - AUTARQUIA
 Título da Conta: 6211 - 4.6.1.9.1.00.00.00.01 - VALORIZAÇÃO DE COTAS FUNDO DE INVESTIMENTO

Data	Fato Contábil/Lancto	Histórico	Origem	Débito	Crédito	Saldo DVC
31/05	001519 / 021002	VAL DE COTAS - SICREDI FIRF LIQ EMP REF DI - APORTE	AUTOMATICO	0,00	30.363,28	4.018.835,08 C
31/05	001520 / 021006	VAL DE COTAS - BB PREV MA-B5 TP	AUTOMATICO	0,00	4.073,60	4.049.228,36 C
31/05	001521 / 021010	VAL DE COTAS - BB PREV RF IMA-B5+ TP	AUTOMATICO	0,00	5.902,84	4.053.301,96 C
31/05	001522 / 021014	VAL DE COTAS - BB PREV RF REF DI PERFL FIC FI	AUTOMATICO	0,00	28.937,49	4.058.204,80 C
31/05	001523 / 021018	VAL DE COTAS - BB PREV RF TP XXI FI	AUTOMATICO	0,00	99.336,30	4.088.142,09 C
31/05	001524 / 021022	VAL DE COTAS - BB PREV RF TP VERTICE 2024	AUTOMATICO	0,00	25.068,62	4.187.478,39 C
31/05	001525 / 021026	VAL DE COTAS - BB PREV MA-B5 TP - APORTES	AUTOMATICO	0,00	17.476,05	4.312.547,01 C
31/05	001526 / 021030	VAL DE COTAS - 88 MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	AUTOMATICO	0,00	19.608,77	4.230.023,88 C
31/05	001527 / 021034	VAL DE COTAS	AUTOMATICO	0,00	7.800,33	4.249.832,63 C
31/05	001528 / 021038	VAL DE COTAS - 88 PREVIDENCIÁRIO IMA-B TP - APORTES	AUTOMATICO	0,00	131.690,91	4.257.432,96 C
31/05	001529 / 021042	VAL DE COTAS - BB PREV RF IMA-B5+ TP - APORTE	AUTOMATICO	0,00	21.847,17	4.389.123,57 C
31/05	001530 / 021046	VAL DE COTAS - 88 PREV RF IDK42 TP FI - APORTE	AUTOMATICO	0,00	90.169,88	4.410.970,74 C
31/05	001531 / 021050	VAL DE COTAS - BB PREV RF REF DI PERFL FIC FI - APORTE	AUTOMATICO	0,00	73.435,45	4.501.140,62 C
31/05	001538 / 021064	VAL DE COTAS - 88 PREV AL ATMA RETORNO TOTAL - APORTES	AUTOMATICO	0,00	107.725,11	4.574.576,07 C
31/05	001539 / 021068	VAL DE COTAS - BB AÇÕES AMERICANA FIA - APORTES	AUTOMATICO	0,00	109.402,26	4.682.301,18 C
31/05	001540 / 021062	VAL DE COTAS - BB PREV RF TP XXI FI APORTES	AUTOMATICO	0,00	153.557,20	4.791.753,44 C
31/05	001541 / 021066	VAL DE COTAS - SANTANDER IMA-B PREMIUM	AUTOMATICO	0,00	25.280,07	4.945.350,64 C
31/05	001542 / 021070	VAL DE COTAS - SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	AUTOMATICO	0,00	33.181,84	4.970.630,71 C
31/05	001544 / 021074	VAL DE COTAS - CEF FI BRASIL IMA-B	AUTOMATICO	0,00	44.293,63	5.003.812,35 C
31/05	001545 / 021076	VAL DE COTAS - CEF FIC BRASIL IMA-B5	AUTOMATICO	0,00	102.170,32	5.048.105,98 C
31/05	001546 / 021082	VAL DE COTAS - CEF FI BRASIL IMA GERAL	AUTOMATICO	0,00	7.522,23	5.150.270,30 C
31/05	001547 / 021086	VAL DE COTAS - CEF FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	AUTOMATICO	0,00	122.806,53	5.157.798,53 C
31/05	001548 / 021090	VAL DE COTAS - CEF FI BR MATRIZ RF	AUTOMATICO	0,00	23.206,31	5.280.605,06 C
31/05	001549 / 021094	VAL DE COTAS - CEF FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	AUTOMATICO	0,00	125.352,57	5.303.891,37 C
31/05	001550 / 021098	VAL DE COTAS - CEF FIC IDKA PRE	AUTOMATICO	0,00	19.647,55	5.429.243,94 C
31/05	001551 / 021102	VAL DE COTAS - CEF CAIXA INST BDR NIVEL I	AUTOMATICO	0,00	38.743,09	5.468.091,49 C
31/05	001552 / 021106	VAL DE COTAS - CEF FI BRASIL 2024 IV TP RF	AUTOMATICO	0,00	101.399,61	5.488.634,58 C
				0,00	1.571.199,11	5.990.034,19 C
				0,00	1.571.199,11	
				0,00	1.571.199,11	
				0,00	1.571.199,11	

SubTotal da Conta
 SubTotal por Gestora
 Total do Livro Razão

Palavra: consolidação geral

Handwritten signatures and initials:
 [Signature]
 [Signature]
 [Signature]



Santa Fé Prev - Inst. Mun. Previdência Social

Exercício 2024

Período: 01/05/2024 até 31/05/2024

LIVRO Razão

Data	Fato Contábil/Lanço	Histórico	Origem	Débito	Crédito	Saldo D/C
Unidade Gestora: 001.003 - Santa Fé Prev - Inst. Mun. Previdência Social - AUTARQUIA						
Título da Conta: 3910 - 3.9.1.4.1.03.00.00.00.02 - Perda com Investimentos de Renda Variável						
31/05	001532 / 025032	SALDO ANTERIOR				309.121,11 D
31/05	001543 / 025036	OP 671-DESVALORIZAÇÃO DE COTAS - 88 AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS - APORTE	AUTOMÁTICO	37.537,26	0,00	346.658,37 D
31/05	001543 / 025036	OP 672-DESVALORIZAÇÃO DE COTAS - 4UM SMALL CAPS FIA	AUTOMÁTICO	20.187,90	0,00	366.846,27 D
31/05	001567 / 025040	OP 673-DESVALORIZAÇÃO DE COTAS - FP2 FI PARTICIPAÇÕES JANTIGO ROMA(B	AUTOMÁTICO	152,03	0,00	366.998,30 D
31/05	001568 / 014768	DESVALORIZAÇÃO CONQUEST	INFORMADO	418,42	0,00	367.416,72 D
SubTotal da Conta				58.295,61	0,00	
SubTotal por Gestora				58.295,61	0,00	
Total do Livro Razão				58.295,61	0,00	

Particular: CONSOLIDAÇÃO GERAL

15

Handwritten signatures and initials



SantaFéPrev - Inst. Mun. Previdência Social

Exercício 2024

Período: 01/05/2024 até 31/05/2024

Livro Razão

Data Fato Contábil/Lanç. Histórico

Unidade Gestora: 001.003 - SantaFéPrev - Inst. Mun. Previdência Social - AUTARQUIA
Título da Conta: 3909 - 3.6.1.4.1.03.00.00.00.01 - Perda com Investimentos de Renda Fixa
SALDO ANTERIOR
OP 67/4-DESVALORIZAÇÃO DE COTAS - RECUPERAÇÃO BRASIL F I R F LP

Origem	Débito	Crédito	Saldo D/C
AUTOMÁTICO	763,77	0,00	955.276,19 D
	763,77	0,00	956.041,96 D
SubTotal da Conta	763,77	0,00	

RS

Handwritten signatures and initials

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 94,20%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilib. a.a. (%)		Rentabilidade (%)		Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Dia	Mês	Ano	Dia				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,80	0,08	0,72	3,44	15.039.712,11	9,37	6.634.026.168,29	0,23
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,87	0,24	1,31	-0,24	10.219.089,96	6,36	4.952.904.793,10	0,21
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	1,74	0,10	1,03	2,82	2.120.719,74	1,32	5.119.005.015,74	0,04
BB	BB	BB PREV RF IMA-BS+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	6,01	0,36	1,57	-2,99	1.796.022,32	1,12	1.345.594.003,69	0,13
BB	BB	BB PREV RF IRF M	2,36	0,20	0,64	1,69	1.231.898,27	0,77	4.105.804.160,54	0,03
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	1,68	0,10	1,05	2,95	8.681.091,74	5,41	5.636.977.769,94	0,15
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI	0,86	0,08	0,89	4,55	2.834.935,64	1,77	3.171.778.339,95	0,09
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,86	0,08	0,89	4,51	28.801.413,11	17,94	3.654.689.122,10	0,79
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,86	0,08	0,89	4,51	11.553.288,30	7,19	3.981.747.051,74	0,29
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,73	0,10	1,03	2,83	10.043.881,37	6,25	7.617.915.472,63	0,13
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,93	0,36	1,56	-2,90	8.001.280,42	4,98	1.292.001.205,56	0,62
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,85	0,24	1,30	-0,23	3.451.465,87	2,15	4.414.746.482,17	0,08
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,72	0,14	0,92	2,31	825.206,43	0,51	643.591.983,18	0,13
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,46	0,11	0,70	2,19	17.960.957,84	11,18	5.032.963.943,31	0,36
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	2,69	0,19	0,55	1,64	3.608.006,94	2,25	286.859.264,66	1,26
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	3,88	0,24	1,30	-0,25	2.110.065,12	1,31	525.313.131,48	0,40
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,07	0,04	0,82	4,40	3.725.375,02	2,32	2.734.575.314,97	0,14
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b							132.004.418,20	82,20		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,07	0,04	0,83	4,42	12.783.214,53	7,96	17.741.520.962,30	0,07
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,12	0,04	0,83	4,40	2.836.098,78	1,77	5.361.527.271,10	0,05
BRZ	INTRADER	FI RECUPERACAO BR RF LONGO PRAZO	10,71	0,30	-3,97	-15,00	18.491,27	0,01	4.370.850,12	0,42
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	0,10	0,04	0,84	4,63	3.620.715,57	2,25	2.945.417.915,81	0,12
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,08	0,04	0,83	4,43	19.258.520,15	11,99		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
GENIAL	GENIAL	FIDC TRENDBANK B.F. MULT-SEN 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Fixa			1,33	0,12	0,94	2,76	151.262.838,35	94,20		

Handwritten signatures and initials are present in the top right corner of the page.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

2,63%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
4UM	BEM	4UM SMALL CAPS FIA	18,29	-0,36	-3,11	-12,23	628.342,49	0,39	361.452.513,50	0,17
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	11,45	0,28	5,03	11,83	2.284.789,35	1,42	1.424.416.342,96	0,16
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	14,90	-1,36	-2,78	-8,87	1.311.129,79	0,82	693.988.875,88	0,19
Sub-total Artigo 8º I			11,08	-0,33	1,24	1,38	4.224.271,63	2,63		
Renda Variável			11,08	-0,33	1,24	1,38	4.224.271,63	2,63		

Handwritten signatures and initials are present in the right margin of the page.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

0,39%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	13,53	-0,46	6,78	23,76	626.083,60	0,39	2.462.872.316,84	0,03
		Sub-total Artigo 9º III	13,53	-0,46	6,78	23,76	626.083,60	0,39		
		Investimentos no Exterior	13,53	-0,46	6,78	23,76	626.083,60	0,39		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

2,78%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)		Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Ano				
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,75	0,05	0,59	3.367.718,80	2,10	13.486.871.226,38	0,02
Sub-total Artigo 10º I			0,75	0,05	0,59	3.367.718,80	2,10		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)		Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Ano				
ROMA	INDIGO	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	0,44	0,13	0,66	-326.386,56	-0,20	-77.595.725,23	
LAD CAPITAL	LAD CAPITAL	FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	0,18	-0,01	-0,04	1.428.750,81	0,89	794.445.170,25	0,18
Sub-total Artigo 10º II			0,25	-0,05	-0,05	1.102.354,25	0,69		

Investimentos Estruturados

0,57 0,63 0,43 2,25 4.470.073,05 2,78

Total

1,43 0,10 0,95 2,78 160.583.366,63 100,00



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo	
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	132.004.418,20	82,20	0,00	76,00	100,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	19.258.520,15	11,99	0,00	11,00	60,00	60,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cota Sênior	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	5,00
	Total Renda Fixa	151.262.938,35	94,20				100,00
Renda Variável							
Artigo 8º I	Fundos de Ações	4.224.271,63	2,63	0,00	8,00	30,00	30,00
	Total Renda Variável	4.224.271,63	2,63				30,00
Investimentos no Exterior							
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	626.083,60	0,39	0,00	0,30	10,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	626.083,60	0,39				10,00
Investimentos Estruturados							
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.367.718,80	2,10	0,00	4,20	10,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	1.102.354,25	0,69	0,00	0,50	5,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	4.470.073,05	2,78				15,00
Total		160.583.366,63	100,00				



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,56	0,76	0,69	-0,21	0,95								2,78
IPCA + 4,86%	0,84	1,19	0,54	0,80	0,86								4,29
p.p. Indexador	-0,28	-0,43	0,15	-1,01	0,09								-1,52
2023	1,25	1,01	1,46	0,85	0,98	1,40	1,05	0,56	0,24	0,07	1,68	1,58	12,79
IPCA + 4,71%	0,93	1,17	1,13	0,94	0,63	0,30	0,50	0,65	0,63	0,63	0,65	0,93	9,49
p.p. Indexador	0,32	-0,16	0,33	-0,09	0,34	1,10	0,55	-0,09	-0,39	-0,56	1,03	0,64	3,30
2022	-0,25	0,62	2,01	0,64	0,85	0,01	0,32	0,34	0,51	1,70	-0,21	-0,16	6,54
IPCA + 4,86%	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
p.p. Indexador	-1,19	-0,75	-0,03	-0,78	-0,04	-1,06	0,61	0,27	0,41	0,73	-1,00	-1,20	-4,36
2021	-0,65	-0,89	-0,09	0,64	0,60	0,17	-0,29	-1,60	0,06	-1,27	1,90	0,87	-0,50
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. Indexador	-1,22	-2,13	-1,51	-0,09	-0,68	-0,80	-1,71	-2,94	-1,54	-2,95	0,53	-0,35	-16,50
2020	0,49	0,43	-3,19	0,91	1,36	1,24	2,14	-0,83	-0,79	0,06	1,22	2,75	5,80
IPCA + 6,00%	0,72	0,67	0,56	0,15	0,06	0,75	0,90	0,73	1,13	1,35	1,36	1,87	10,76
p.p. Indexador	-0,23	-0,24	-3,77	0,75	1,28	0,49	1,24	-1,56	-1,92	-1,29	-0,13	0,89	-4,96
2019	0,87	0,45	0,52	0,69	1,00	1,11	0,78	0,30	1,02	1,04	-0,40	0,82	8,48
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. Indexador	0,04	-0,44	-0,68	-0,37	0,36	0,66	0,05	-0,32	0,57	0,40	-1,37	-0,83	-2,11
2018	0,55	0,52	0,76	-0,10	-0,35	0,25	0,80	0,23	0,57	1,39	0,43	0,73	5,94
IPCA + 6,00%	0,80	0,74	0,56	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,82
p.p. Indexador	-0,25	-0,22	0,19	-0,81	-1,24	-1,50	-0,04	-0,21	-0,36	0,43	0,18	0,12	-3,98

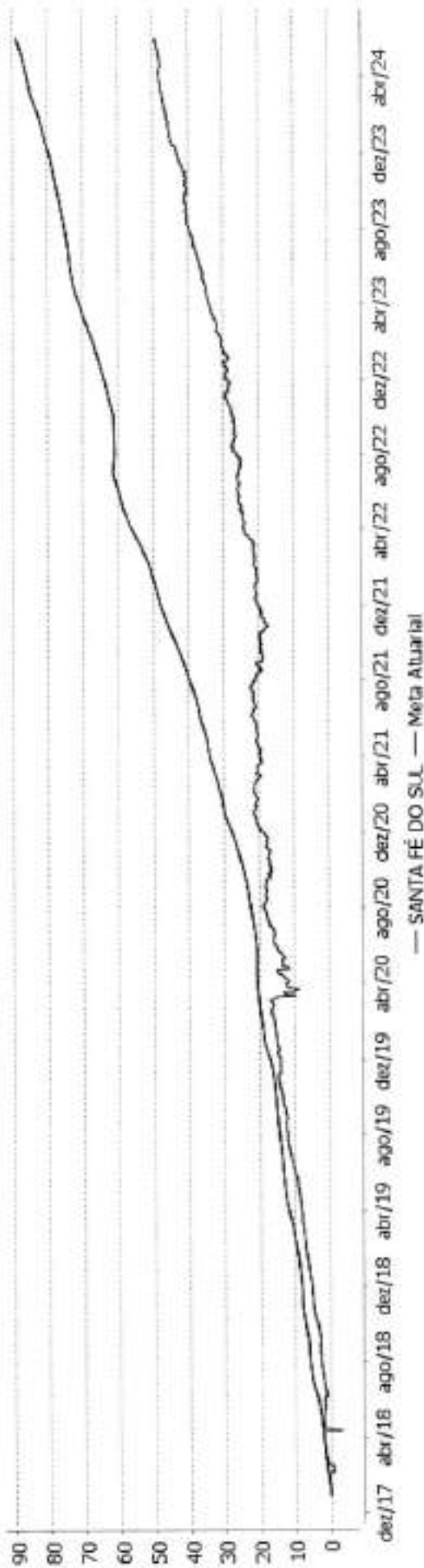
Performance Sobre a Meta Atuarial

Mês	Quantidade		Perc. (%)		Período		Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
	Acima	Abaixo	Acima	Abaixo	Período	Período				
Meses acima - Meta Atuarial	29		37,65		03 meses		1,44	2,21	-0,77	1,23
Meses abaixo - Meta Atuarial		48		62,34	06 meses		4,38	5,26	-0,88	1,12
					12 meses		9,69	8,85	0,85	1,43
					24 meses		18,85	18,54	0,31	1,99
					36 meses		23,25	39,32	-16,06	2,46
Maior rentabilidade da Carteira		2,75		2020-12			30,11	59,18	-29,07	2,68
Menor rentabilidade da Carteira		-3,19		2020-03			36,17	71,80	-35,69	3,87
					60 meses		49,42	97,80	-48,38	4,48

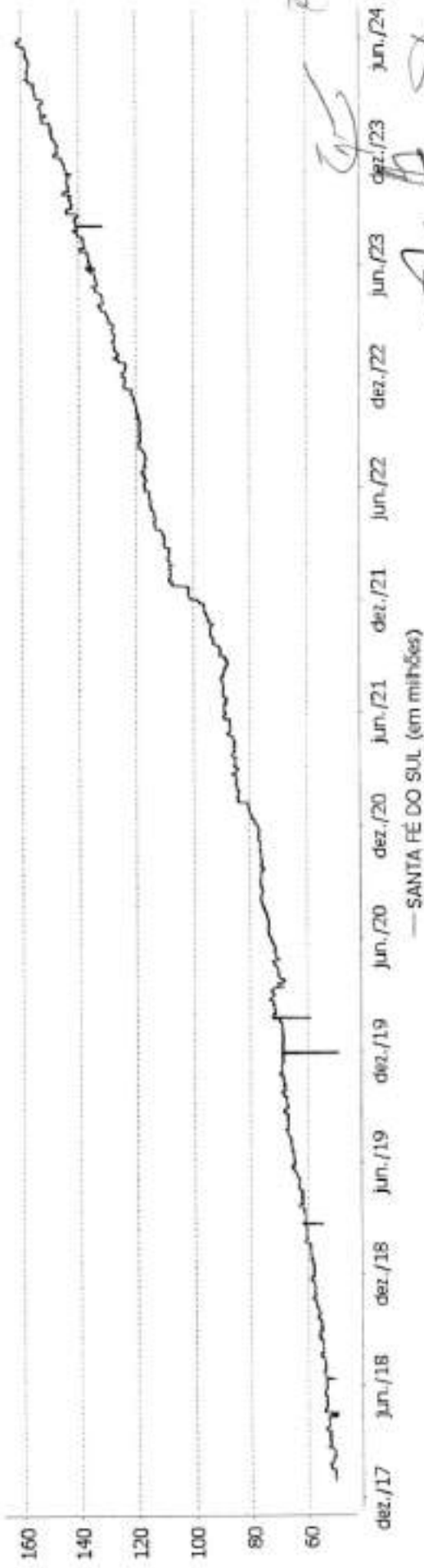
Desde 28/12/2017

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

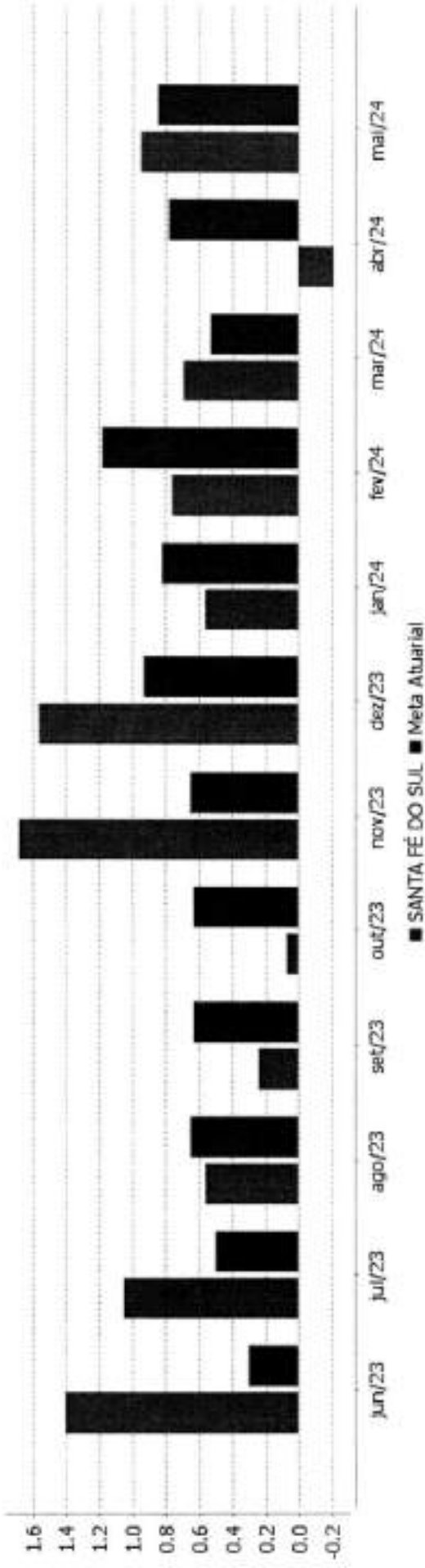


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



■ SANTA FÉ DO SUL ■ Meta Atuarial

Handwritten notes and signatures in the top right corner, including a large signature and several initials.



Internet Banking Empresarial

SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PRE

Agência: 0290 Conta: 450003260

Conta Corrente > Extrato >
Consultar

Opção de Pesquisa: Todos

Períodos: 01/06/2024 a 21/06/2024

Data/Hora: 21/06/2024 às 09h07

Data	Histórico	Documento	Valor (R\$)	Saldo (R\$)
06/06/2024	SALDO ANTERIOR			76.082,33
06/06/2024	TED RECEBIDA 51337970000118	000000	72.674,67	148.757,00
10/06/2024	TED RECEBIDA 00798851000121	000000	651.179,90	799.936,90
14/06/2024	PAGAMENTO A FORNECEDORES FUNDACAO O.47527288000110	010614	460.522,38	
14/06/2024	TED RECEBIDA 45138070000149	000000	587.406,07	
14/06/2024	TED RECEBIDA 45138070000149	000000	17,80	1.847.883,15
19/06/2024	DEBITO PAGAMENTO DE SALARIO PAGESAL: 503 PAGTOS	010619	-732.309,64	
19/06/2024	DEVOLUCAO DE LANÇAMENTO 900080814	000000	706,00	1.116.279,51
20/06/2024	TED RECEBIDA 45138070000149	000000	15.457,77	
20/06/2024	TED ENVIADA DIRCEU DOS REIS	000000	-2.008,24	1.129.729,04

a = Bloqueio Dia / ADM
b = Bloqueado
p = Lançamento Provisionado

Entenda a composição do seu saldo no quadro abaixo.

Saldo

Posição em: 21/06/2024

Saldo	Valor (R\$)
A - Saldo de Conta Corrente	1.129.729,04
B - Saldo Bloqueado	0,00
Desbloqueio em 1 dia	0,00
Desbloqueio em 2 dias	0,00
Desbloqueio em mais de 2 dias	0,00
C - Saldo Disponível em Conta Corrente (A - B)	1.129.729,04

Central de Atendimento Santander Empresarial - Das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira
4004-2125 (Capitais e Regiões Metropolitanas)
0800 702 2125 (Demais Localidades)
0800 723 9007 (Pessoas com deficiência auditiva ou de fala)

SAC - Atendimento 24h por dia, todos os dias.
Reclamações, cancelamentos e informações:
0800 762.7777
0800 771 0401 (Pessoas com deficiência auditiva ou de fala)

Ouvidoria - Disponível das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados

Central de Atendimento Getnet - Atendimento 24h por dia, todos os dias



Internet Banking Empresarial

SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PRE

Agência: 0299 - Conta: 450004481

Conta Corrente > Extrato >
Consultar

Opção de Pesquisa: Todos

Períodos: 01/06/2024 a 21/06/2024

Data/Hora: 21/06/2024 às 09h00

Data	Histórico	Documento	Valor (R\$)	Saldo (R\$)
03/06/2024	SALDO ANTERIOR			158.111,25
03/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS EMPRESA DE TECNOLOGIA E I	000000	-571,30	157.540,05
05/06/2024	PAGAMENTO DARF EM CANAIS INTERNET TRIBUTOS FEDERAIS	000000	-1.955,27	155.584,78
10/06/2024	TRANSF VALOR P/ CONTA DIF TITULAR 28177550810	312833	-4.627,82	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS FELTRIM TECNOLOGIA E INF	000000	-1.420,85	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS MUNDO LEMON AGENCIA DIG	000000	-401,76	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS ELEKTRO ELETRICIDADE E SE	000000	-1.266,83	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS FIBRA ON SOLUCOES LTDA	000000	-90,00	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS GRIFON DIGITAL SERVICOS L	000000	-298,70	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS ASP TECNOLOGIA DE SISTEMA	000000	-3.000,01	
10/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS FOUR INFO	000000	-1.398,15	143.670,76
13/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS CERTVITA	000000	-350,00	
13/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS CERTVITA	000000	-350,00	142.370,76
17/06/2024	TED ENVIADA 31493437000138	000000	-905,00	
17/06/2024	PAGAMENTO DE BOLETO OUTROS BANCOS Hnw Sst santa Fe Do Sul	000000	-172,12	141.293,64
19/06/2024	DEBITO PAGAMENTO DE SALARIO PAGSAL: 5 PAGTOS	010619	-19.943,85	121.349,79

a = Bloqueio Dia / ADM
b = Bloqueado
p = Lançamento Provisionado

Entenda a composição do seu saldo no quadro abaixo.

Saldo

Posição em: 21/06/2024

Saldo	Valor (R\$)
A - Saldo de Conta Corrente	121.349,79
B - Saldo Bloqueado	0,00
Desbloqueio em 1 dia	0,00

Desbloqueio em 2 dias	0,00
Desbloqueio em mais de 2 dias	0,00
C - Saldo Disponível em Conta Corrente (A - B)	121.349,79

Central de Atendimento Santander Empresarial - Das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira

4004-2125 (Capitais e Regiões Metropolitanas)

0800 702 2125 (Demais Localidades)

0800 723 5007 (Pessoas com deficiência auditiva ou de fala)

Central de Atendimento Getnet - Atendimento 24h por dia, todos os dias

4002-4000 (Capitais e Regiões Metropolitanas)

4003-4000 (Capitais e Regiões Metropolitanas)

0800 648 8000 (Demais Localidades)

Central de Vendas PJ - Das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados.

0800 013 7333

SAC - Atendimento 24h por dia, todos os dias.

Reclamações, cancelamentos e informações:

0800 762 7777

0800 771 0401 (Pessoas com deficiência auditiva ou de fala)

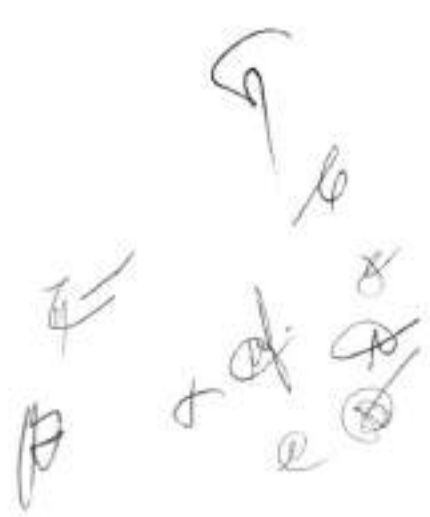
Ouvidoria - Disponível das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados.

Se não ficar satisfeito com a solução apresentada:

0800 726 0322

0800 771 0301 (Pessoas com deficiência auditiva ou de fala)

55 (11) 3012 0322 (No exterior, ligue a cobrar)



**Extrato por período**

Cliente: SANTAPEPREV INST MUN PREV SOC

Conta: 0799 | 006 | 00000110-9

Data: 21/06/2024 - 09:10

Mês: Junho/2024

Período: 1 - 21

Extrato

Data Mov.	Nr. Doc.	Histórico	Valor	Saldo
	000000	SALDO ANTERIOR	0,00	150,28 C
04/06/2024	040621	CRED PIX	196,27 C	346,55 C
04/06/2024	100368	ENVIO TED	109,97 D	236,58 C
07/06/2024	000001	CRED TED	9.465,07 C	9.701,65 C
07/06/2024	000001	CRED TED	641.153,76 C	650.855,41 C
07/06/2024	000001	CRED TED	115,79 C	650.971,20 C
07/06/2024	071141	CRED TEV	208,70 C	651.179,90 C
10/06/2024	127726	ENVIO TED	651.179,90 D	0,00 C

SAC CAIXA: 0800 726 0101

Pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492

Ouvidoria: 0800 725 7474

Atô CAIXA: 0800 104 0104



Extrato de Conta Corrente

Cliente - Conta atual

Agência 666-1
 Conta corrente 88781-1 SANTAFEPREV APORTE
 Período do extrato 01/06/2024 até 21/06/2024

Lançamentos

Dt movimento	Dt balancete	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
24/05/2024		Saldo Anterior			5.498,74 C
04/06/2024		+ TED-Crédito em Conta	33.491.437	109,97 C	5.608,71 C
19/06/2024		Depósito bloquead. Id util	1.219.735.618	5.498,74 *	5.608,71 C
20/06/2024		+ Transferência recebida	550.666.000.009.950	62.485,42 C	
20/06/2024		+ Transferência recebida	550.666.000.009.950	184.680,84 C	
20/06/2024		+ Transferência recebida	550.666.000.009.950	7.570,74 C	
20/06/2024		+ TED-Crédito em Conta	33.420.181	29.227,04 C	
20/06/2024		+ Pix - Recebido	188.862.438.949.051	245.296,26 C	
20/06/2024	20/06/2024	Desbloqueio de depósito	1.219.735.618	5.498,74 C	540.347,85 C
21/06/2024		SALDO			540.347,85 C

Saldo	540.347,85 C
Juros *	0,00
Data de Debito de Juros	28/06/2024
IOF *	0,00
Data de Debito de IOF	01/07/2024

Saldo de fundos de investimento

PREVID RF IMA-B 5	1.724.033,26
MM Juros e Moedas	3.381.184,77
BB PREVID RF IRF-M	1.230.711,73
BB PREVID IMA-B TP	10.160.801,08
BB Previd RF IMAB 5+	1.394.736,34
BB PREVID RF IDKA 2	8.698.851,85
BB Previd RF Perfil	9.335.665,17
Ações Divid Midcaps	1.300.950,52
BB Prev RF Ret Total	15.086.691,04
Ações Bolsa American	2.380.482,20
BB Previd XXI	17.585.173,96

.....

 OBSERVAÇÕES:

Transação efetuada com sucesso por: JB519883 ANTONIO ELPIDIO PRADO.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ovidoria BB 0800 729 5678
 Para deficientes auditivos 0800 729 0088

[Handwritten signatures and initials]



Extrato de Conta Corrente

G333210908301817012
21/06/2024 09:16:03

Cliente - Conta atual

Agência 666-1
 Conta corrente 8781-5 SANTAFEPREV
 Período do extrato 01/06/2024 até 21/06/2024

Lançamentos

Dt. movimento	Dt. balancete	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
23/02/2024		Saldo Anterior			0,00 C
Saldo					0,00 C
Juros *					0,00
Data de Debito de Juros					28/06/2024
IOF *					0,00
Data de Debito de IOF					01/07/2024
Saldo de fundos de investimento					
PREVID RF IMA-B 5					401.846,51
BB Previd RF IMAB 5+					376.828,53
BB Previd RF Perfil					3.518.910,87
BB Previd XXI					11.382.335,79
BB Previd Vert 2024					2.852.407,87

.....

OBSERVAÇÕES:

Transação efetuada com sucesso por: JB519683 ANTONIO ELPIDIO PRADO.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
 Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Associado: SANTAFEPREV INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOC

Cooperativa: 0703

Conta Corrente: 14143-2

Impresso em 21/06/2024 09:17:37

Extrato

Não há lançamentos no período selecionado: 01/06/2024 a 21/06/2024

Saldo da Conta

Saldo em 21/06/2024

Saldo atual (disponível em conta)	R\$ 0,00
Saldo bloqueado	R\$ 0,00
Lançamentos a conferir	R\$ 0,00
Saldo de investimentos com resgate automático	R\$ 0,00
Limite cheque especial	R\$ 0,00
Limite disponível do cheque especial	R\$ 0,00
Taxa de juros mensal do cheque especial	0,00 %
Taxa de inadimplência do cheque especial	1,00 %
Vencimento do cheque especial	
Custo Efetivo Total (CET) - Anual	0,00 %

Sicredi Fone 3003 4770 (Capitais e Regiões Metropolitanas)
0800 724 4770 (Demais Regiões)
SAC 0800 724 7220
Ouvidoria 0800 646 2519



**CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS
FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA**

JUNHO/2024

02020506



AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL - SANTAFEPREV

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA**, em especial sobre a composição da carteira do fundo, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 14.06.2024, e, informações quantitativas até o dia 31.05.2024, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

A collection of handwritten signatures and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signatures are somewhat stylized and difficult to read, but appear to be multiple distinct marks.



CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- **Administrador:** Caixa Econômica Federal;
- **Data de início:** 11/04/2024;
- **Data do regulamento:** 28/03/2024;
- **Classes de Cotas:** Classe única;
- **Patrimônio Líquido (12/06/2024):** R\$ 195.098.487,23; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (12/06/2024):** 43; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE

- **Denominação:** Caixa Brasil 2025 X Títulos Públicos Classe de Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa - Responsabilidade Limitada ;
- **Responsabilidade:** A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por ele detido;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Custódia da Classe:** Caixa Econômica Federal;
- **Benchmark:** IPCA + 5,00%;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, alínea "b";
- **Objetivo:** O objetivo do CLASSE é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5%;

Handwritten signatures and initials, including a large '2' at the bottom right.

CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE - CONTINUAÇÃO

- **Público Alvo:** A Classe destina-se a receber aplicações de Investidores em Geral;
- **Taxa de Administração e Gestão:** A Classe possui a taxa de administração anual de 0,15 % (quinze centésimos por cento) calculada sobre o seu patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A Classe possui uma taxa máxima de custódia de 0,005% (cinco milésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido, observando o valor mínimo mensal de R\$ 1.250,00;
- **Taxa de Performance:** A Classe não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** A Classe não possui taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas da CLASSE será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Prazo de carência:** Resgates podem ser solicitados a partir de 15/05/2025;
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 14/06/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de maio/2024.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Sector do Ativo



Tipos

■ Títulos Federais	97,16 %
■ Operação comprometida	2,83 %
■ Valores a pagar/receber	0,01 %

Sectores

■ Governo Federal	99,99 %
■ Outros	0,01 %
■ Não Classificado	0,00 %

Risco do Ativo



Classe do Ativo



Riscos

■ Rating AAA	99,99 %
■ Outros	0,01 %

Classes

■ Inflação	97,16 %
■ Prefixado	2,83 %
■ Outros	0,01 %

[Handwritten signatures and initials]



CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	97,16%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	2,83%
Outros Valores a receber	0,01%
Outras Disponibilidades	0,01%
Outros Valores a pagar	0,00%
Data da carteira: 31/05/2024	

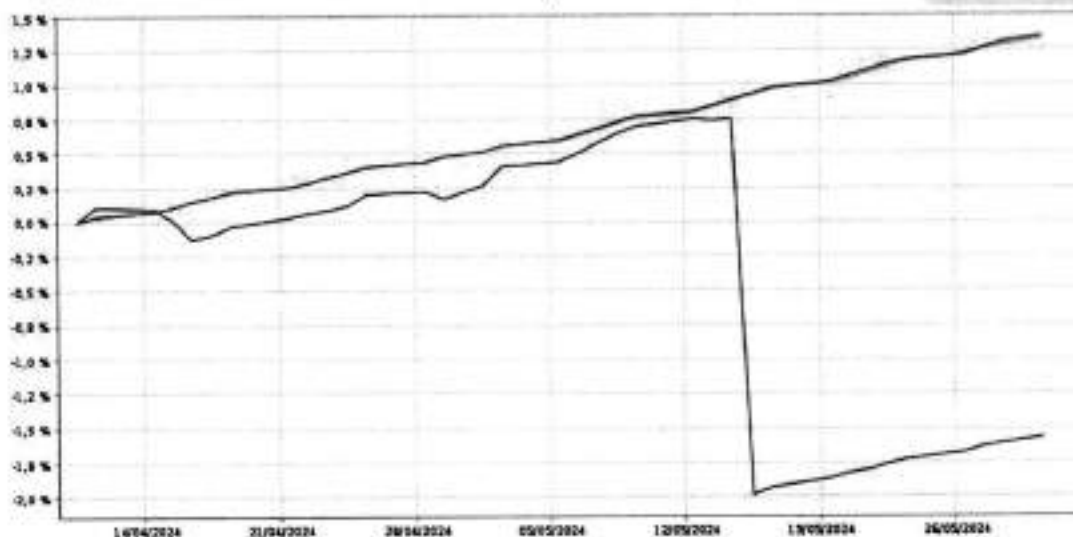
Handwritten signatures and initials, including a date '31/05/24'.

CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62

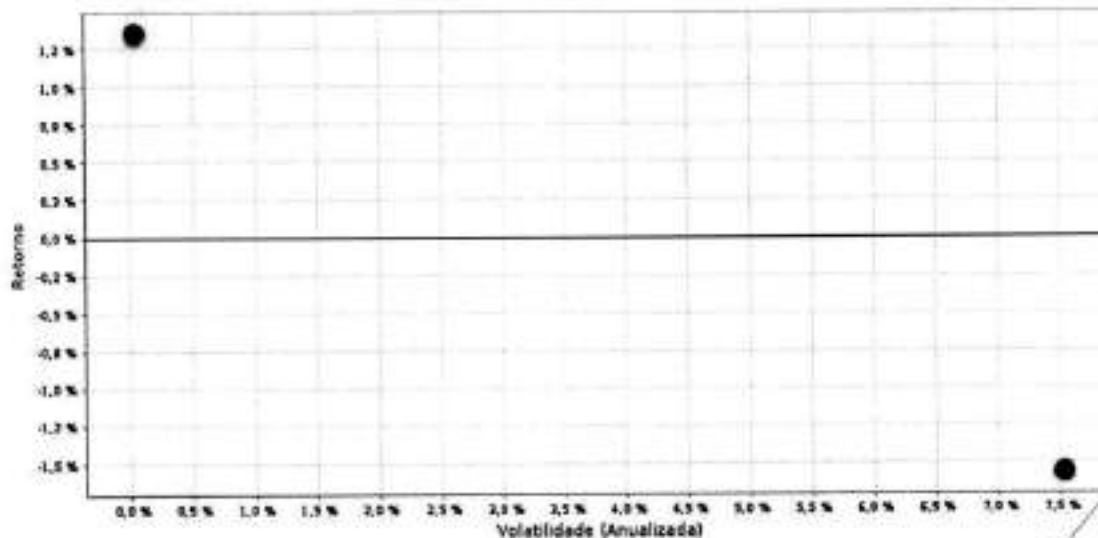
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESP LIM	IPCA + 5,00%	-3.73%					-1.57%		R\$ 190,117,700.65	
IPCA + 4,86%		0.86%	2.18%	4.29%	8.94%	18.70%	1.33%	-15.72		
IPCA + 5,00%		0.87%	2.21%	4.35%	9.08%	19.02%	1.35%	-14.97		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO





CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

[Handwritten signatures and initials]

CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.271/0001-62**ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO****1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora CAIXA ASSET ocupa a posição número 4º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024) com R\$ 512.389,10 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA possui R\$ 72.745,30 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 13.635,83 milhões no mês e de R\$ 33.989,06 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 43 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.



Handwritten signatures and initials, including a circled '8' and a signature that appears to be 'J. A. S.'.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO INVESTIDO

- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", de 11/04/2024 até 31/05/2024, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do seu benchmark;
- Preferimos não calcular o índice de SHARPE devido ao baixo histórico de cotas, o que é natural para um fundo novo. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Não;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

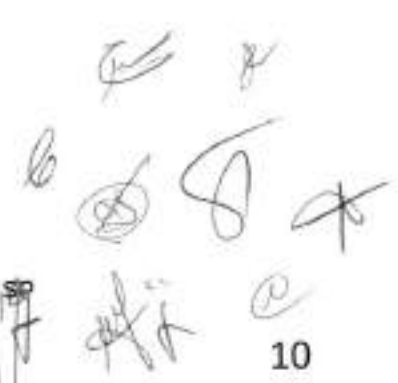
ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- O Fundo possui um prazo de carência. Assim, as movimentações de resgates poderão ocorrer somente após 15/05/2025;
- Por tratar-se de fundo relativamente novo, ainda não foi possível gerar análises quantitativas para os períodos de 12 e 24 meses, considerando a disponibilidade do IPCA. No entanto, o baixo histórico de cotas é comum para fundos novos e não inviabiliza eventual aporte;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.





**CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS
FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA**

JUNHO/2024

Handwritten notes:
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

**AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL -
SANTAFEPREV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA**, em especial sobre a composição da carteira do fundo, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 14.06.2024, e, informações quantitativas até o dia 31.05.2024, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



1



CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.391/0001-60

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.;
- **Administrador:** Caixa Econômica Federal;
- **Data de início:** 11/04/2024;
- **Data do regulamento:** 28/03/2024;
- **Classes de Cotas:** Classe única;
- **Patrimônio Líquido (12/06/2024):** R\$ 223.639.479,89; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (12/06/2024):** 29; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE

- **Denominação:** Caixa Brasil 2025 X Títulos Públicos Classe de Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa - Responsabilidade Limitada ;
- **Responsabilidade:** A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por ele detido;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Custódia da Classe:** Caixa Econômica Federal;
- **Benchmark:** IPCA + 5,00%;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, alínea "b";
- **Objetivo:** O objetivo do CLASSE é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5%;

CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.391/0001-60

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE - CONTINUAÇÃO

- **Público Alvo:** A Classe destina-se a receber aplicações de Investidores em Geral;
- **Taxa de Administração e Gestão:** A Classe possui a taxa de administração anual de 0,15 % (quinze centésimos por cento) calculada sobre o seu patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A Classe possui uma taxa máxima de custódia de 0,005% (cinco milésimos por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido, observando o valor mínimo mensal de R\$ 1.250,00;
- **Taxa de Performance:** A Classe não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** A Classe não possui taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas da CLASSE será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Prazo de carência:** Resgates podem ser solicitados a partir de 17/08/2026;
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0), após o prazo de carência;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 14/06/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de maio/2024.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Sector do Ativo



Tipos

■ Titulos Federais	99,71 %
■ Operação comprometida	0,28 %
■ Valores a pagar/receber	0,01 %

Setores

■ Governos Federal	99,99 %
■ Outros	0,01 %
■ Não Classificado	0,00 %

Risco do Ativo



Classe do Ativo



Riscos

■ Rating AAA	99,99 %
■ Outros	0,01 %

Classes

■ Inflação	99,71 %
■ Prefixado	0,28 %
■ Outros	0,01 %

[Handwritten signatures and initials]



CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.391/0001-60

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

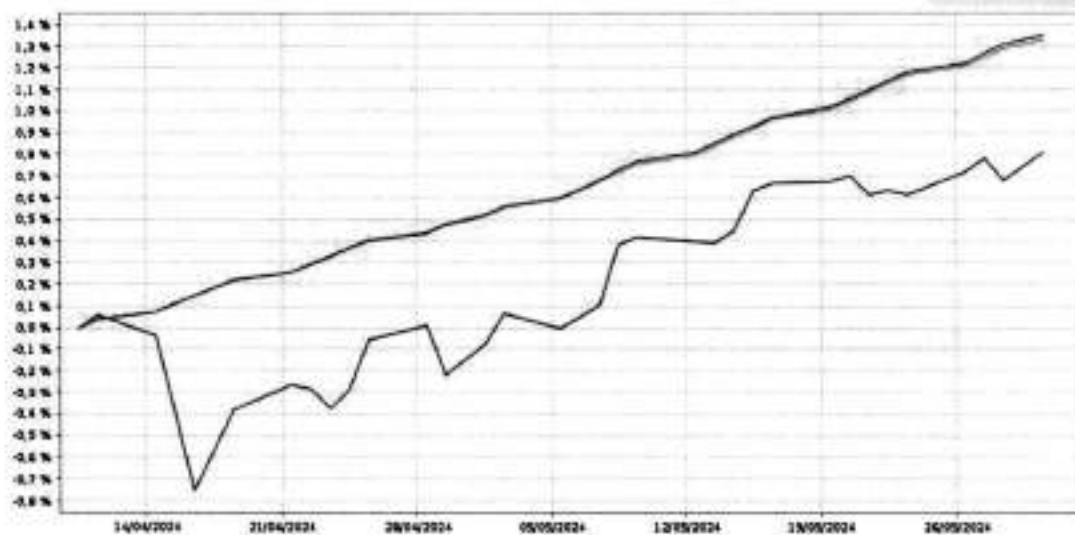
Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	99,71%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	0,28%
Outros Valores a receber	0,01%
Outras Disponibilidades	0,01%
Outros Valores a pagar	0,00%
Data da carteira: 31/05/2024	

CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.391/0001-60

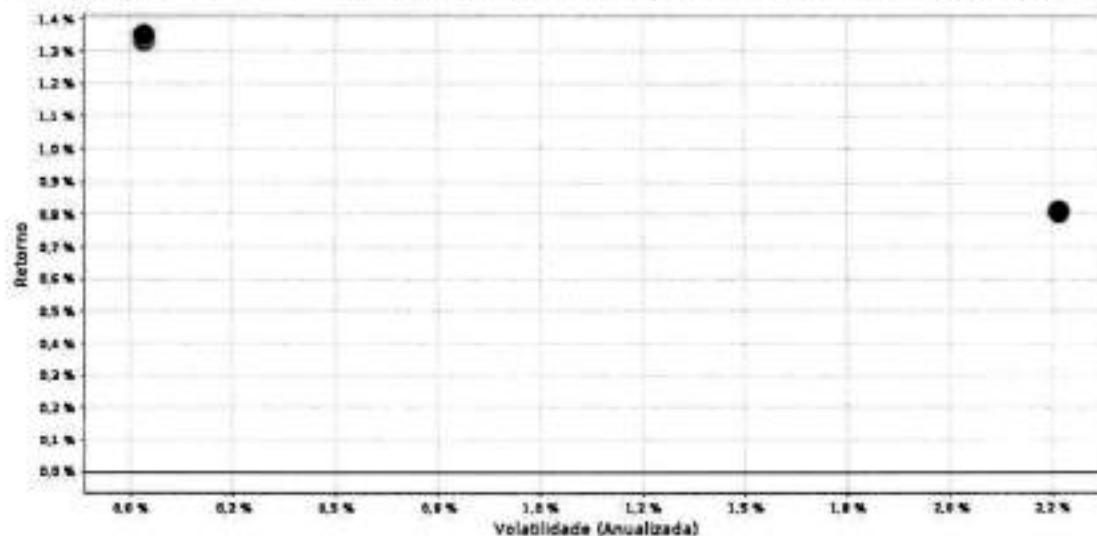
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESP LIM	IPCA + 5,00%	1.03%					0.81%		R\$ 195,251,494.98	
IPCA + 4,86%		0.86%	2.58%	4.29%	8.94%	18.70%	1.33%	-15.72		
IPCA + 5,00%		0.87%	2.21%	4.35%	9.08%	19.02%	1.35%	-14.97		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.518.391/0001-60

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO**1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora CAIXA ASSET ocupa a posição número 4º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024) com R\$ 512.389,10 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA possui R\$ 72.745,30 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 13.635,83 milhões no mês e de R\$ 33.989,06 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 29 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO INVESTIDO

- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", de 11/04/2024 até 31/05/2024, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do seu benchmark;
- Preferimos não calcular o índice de SHARPE devido ao baixo histórico de cotas, o que é natural para um fundo novo. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Não;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- O Fundo possui um prazo de carência. Assim, as movimentações de resgates poderão ocorrer somente após 17/08/2026;
- Por tratar-se de fundo relativamente novo, ainda não foi possível gerar análises quantitativas para os períodos de 12 e 24 meses, considerando a disponibilidade do IPCA. No entanto, o baixo histórico de cotas é comum para fundos novos e não inviabiliza eventual aporte;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



LDB
CONSULTORIA

**BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS
VÉRTICE 2025 FIF RESP LIMITADA**

JUNHO/2024

10 08 08 08 08 08

**AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL -
SANTAFEPREV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA**, em especial sobre a composição da carteira do fundo, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 13.06.2024, e, informações quantitativas até o dia 31.05.2024, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 53.828.338/0001-00

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Data de início:** 13/05/2024;
- **Data do regulamento:** 30/04/2024;
- **Classes de Cotas:** Classe única;
- **Patrimônio Líquido (11/06/2024):** R\$ 186.432.053,30; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (11/06/2024):** 61; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE

- **Denominação:** BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2025 Fundo de Investimento Financeiro Responsabilidade Limitada;
- **Responsabilidade:** A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por ele detido;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Custódia da Classe:** Banco do Brasil S.A.;
- **Benchmark:** IPCA + 5,00%;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, alínea "b";
- **Objetivo:** O objetivo do CLASSE é objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA + 5,0% a.a.;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE - CONTINUAÇÃO

- **Público Alvo:** A Classe destina-se a receber aplicações de Regimes Próprios de Previdência Social, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, de classes de fundos de investimento financeiro e de carteiras de investimento administradas pela BB ASSET;
- **Taxa de Administração e Gestão:** A Classe possui a taxa de administração anual de 0,10% (dez centésimos por cento) calculada sobre o seu patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A Classe possui uma taxa máxima de custódia de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido;
- **Taxa de Performance:** A Classe não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** A Classe não possui taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas da CLASSE será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Prazo de carência:** Resgates podem ser solicitados a partir de 15/05/2025;
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 53.828.338/0001-00

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 13/06/2024. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de maio/2024.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Tipo	Porcentagem
Títulos Federais	86,32 %
Operação comprometida	13,60 %
Valorio à pagar/receber	0,07 %
Outros	0,00 %

Setor do Ativo



Sector	Porcentagem
Governo Federal	99,93 %
Não Classificado	0,07 %

Risco do Ativo



Risco	Porcentagem
Rating AAA	99,93 %
Outros	0,07 %

Classe do Ativo



Classe	Porcentagem
Inflação	86,32 %
Selic	13,60 %
Outros	0,07 %
Sem Indexador	0,00 %



BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 53.828.338/0001-00

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

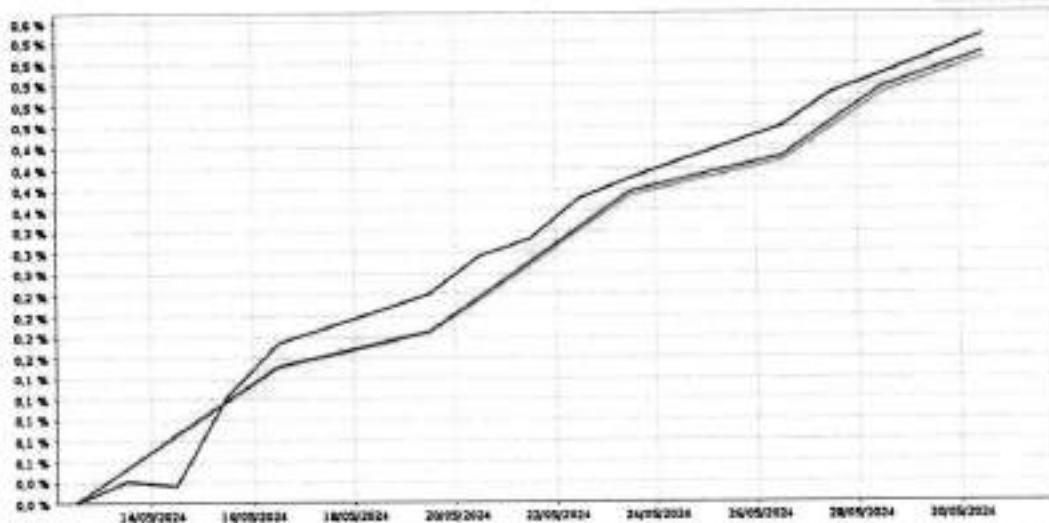
Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	86,33%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	13,60%
Outras Disponibilidades	0,07%
Valores a receber / DIFERIR CVM 31/12/24	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Data da carteira: 31/05/2024	

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 53.828.338/0001-00

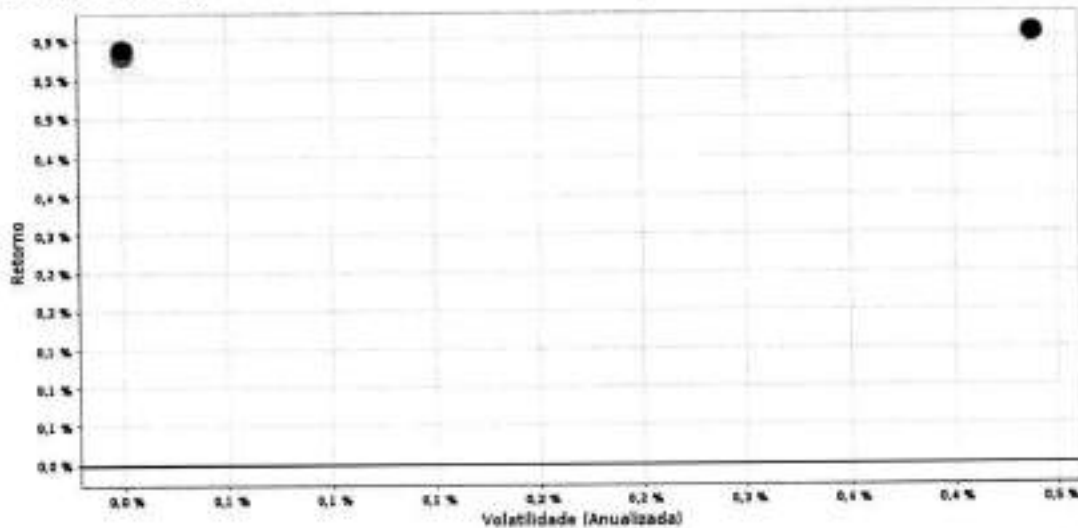
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESP LIMIT	IPCA + 5,00%						0,56%		R\$ 154,542,071.10	
IPCA + 4,86%		0,86%	2,18%	4,29%	8,94%	18,70%	0,53%	-15,72		
IPCA + 5,00%		0,87%	2,21%	4,35%	9,08%	19,02%	0,54%	-14,97		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO





BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 53.828.338/0001-00

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora BB ASSET MANAGEMENT (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024) com R\$ 1.620.397,33 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA possui R\$ 88.600,50 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 22.201,41 milhões no mês e resgate líquido de R\$ 30.075,99 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 61 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO INVESTIDO

- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", de 13/05/2024 até 31/05/2024, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- Preferimos não calcular o índice de SHARPE devido ao baixo histórico de cotas, o que é natural para um fundo novo. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Não;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- O Fundo possui um prazo de carência. Assim, as movimentações de resgates poderão ocorrer somente após 15/05/2025;
- Por tratar-se de fundo relativamente novo, ainda não foi possível gerar análises quantitativas para os períodos de 12 e 24 meses, considerando a disponibilidade do IPCA. No entanto, o baixo histórico de cotas é comum para fundos novos e não inviabiliza eventual aporte;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.



LDB
CONSULTORIA

**BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS
VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA**

JUNHO/2024



Handwritten marks and signatures at the bottom right corner of the page, including a large 'A', a signature, and several initials and symbols.



**AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL -
SANTAFEPREV**

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA**, em especial sobre a composição da carteira do fundo, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 13.06.2024, e, informações quantitativas até o dia 31.05.2024, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

Handwritten initials and a circled number "1" are present in the bottom right corner of the page.



BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.602.092/0001-09

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
- **Data de início:** 14/05/2024;
- **Data do regulamento:** 30/04/2024;
- **Classes de Cotas:** Classe única;
- **Patrimônio Líquido (11/06/2024):** R\$ 193.003.960,72; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (11/06/2024):** 57; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE

- **Denominação:** BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2026 Fundo de Investimento Financeiro Responsabilidade Limitada;
- **Responsabilidade:** A responsabilidade do cotista está limitada ao valor por ele detido;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Custódia da Classe:** Banco do Brasil S.A.;
- **Benchmark:** IPCA + 5,00%;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, alínea "b";
- **Objetivo:** O objetivo do CLASSE é objetivo buscar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA + 5,0% a.a.;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE A CLASSE - CONTINUAÇÃO

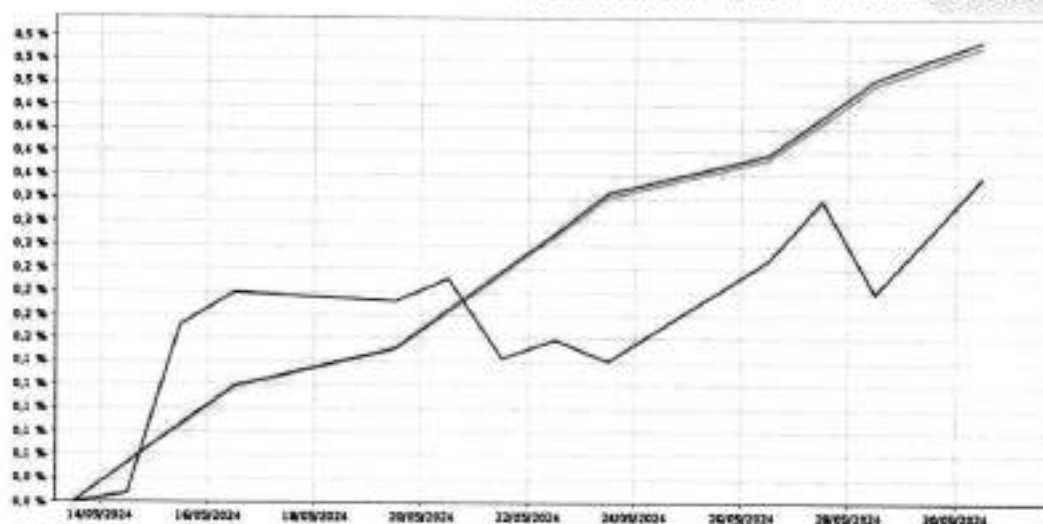
- **Público Alvo:** A Classe destina-se a receber aplicações de Regimes Próprios de Previdência Social, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, de classes de fundos de investimento financeiro e de carteiras de investimento administradas pela BB ASSET;
- **Taxa de Administração e Gestão:** A Classe possui a taxa de administração anual de 0,10% (dez centésimos por cento) calculada sobre o seu patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A Classe possui uma taxa máxima de custódia de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido;
- **Taxa de Performance:** A Classe não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** A Classe não possui taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas da CLASSE será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Prazo de carência:** Resgates podem ser solicitados a partir de 17/08/2026;
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.602.092/0001-09

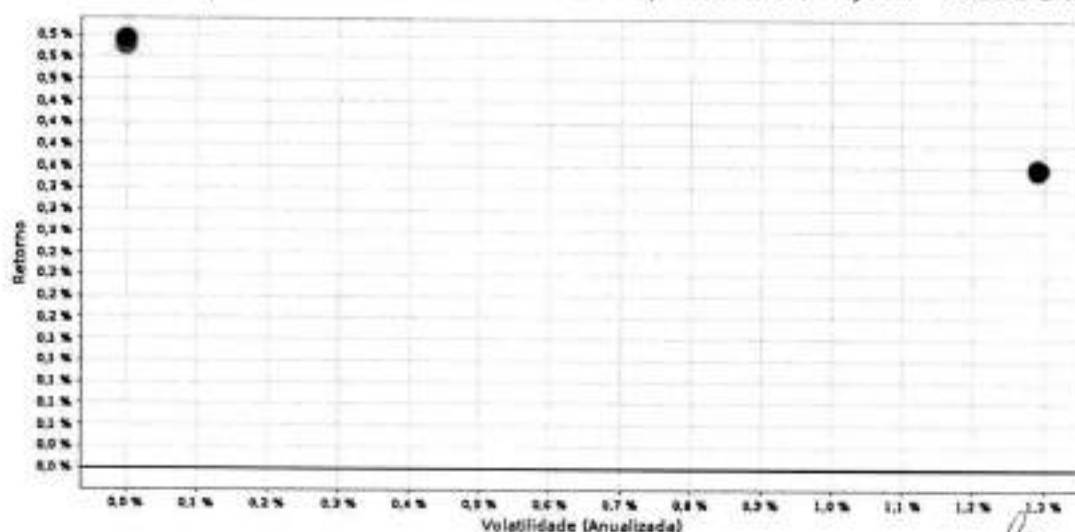
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Mai-2024	3 meses	2024	12 meses	24 meses	Desde o início	12 meses	
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMIT	IPCA + 5,00%						0.35%		R\$ 161,098,239.05
IPCA + 4,86%		0.85%	2.18%	4.29%	8.94%	18.70%	0.49%	-15.72	
IPCA + 5,00%		0.87%	2.21%	4.35%	9.08%	19.02%	0.50%	-14.97	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IPCA + 5,00% X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 54.602.092/0001-09

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

Obs.: Questionário acima foi respondido com base no regulamento do fundo, devido a indisponibilidade da carteira, que não prevê a utilização de ativos com exposição à risco de crédito.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO**1. SOBRE A GESTORA**

- A Gestora BB ASSET MANAGEMENT (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 1º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024) com R\$ 1.620.397,33 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA possui R\$ 88.600,50 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2024), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 22.201,41 milhões no mês e resgate líquido de R\$ 30.075,99 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 57 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- Conforme descritivo do produto, a carteira de ativos do fundo de investimento será composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO**3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO**

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso I, alíneas "a", "b" e "c", cumulativamente, é de até 100% do Patrimônio Líquido do RPPS;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- Conforme descritivo do produto, o Fundo possuirá em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO INVESTIDO

- O retorno do fundo analisado na janela "desde o início", de 14/05/2024 até 31/05/2024, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- Preferimos não calcular o índice de SHARPE devido ao baixo histórico de cotas, o que é natural para um fundo novo. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- Derivativos:
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Não;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- A carteira aberta do fundo está indisponível até a presente data;
- O Fundo possui um prazo de carência. Assim, as movimentações de resgates poderão ocorrer somente após 17/08/2026;
- Por tratar-se de fundo relativamente novo, ainda não foi possível gerar análises quantitativas para os períodos de 12 e 24 meses, considerando a disponibilidade do IPCA. No entanto, o baixo histórico de cotas é comum para fundos novos e não inviabiliza eventual aporte;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR E GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ADITIVO Nº 2, DE 21 DE JUNHO DE 2024

Número do Termo de Análise de Credenciamento	001/2023
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	001/2023

I – DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	SANTA FÉ DO SUL	CNPJ	45.138.070/0001-49
Unidade Gestora do RPPS	SANTAFEPREV-Instituto Mun. Previd. Social	CNPJ	00.798.851/0001-21

II – DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA:

Razão Social		BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	CNPJ	30.822.936/0001-69
Endereço		Praça XV de Novembro, 20, 2º andar, Centro, na cidade de Rio de Janeiro-RJ.	Data Constituição	15/05/1986
E-mail (s)		bbdtvm@bb.com.br	Telefone (s)	(21) 3808-7501
Data do registro na CVM	13/08/1990	Categoria (s)	Administração de Carteiras	
Data do registro no BACEN	27/05/1986	Categoria (s)	Sociedade Distribuidora DTVM	
Principais contatos com o RPPS	Cargo	E-mail	Telefone	
Fernanda Vieira Lima	Assessora	fernanda_lima@bb.com.br	(21) 3808-7769	
Hudson Costa Menezes	Assessor	hudson_menezes@bb.com.br	(21) 3808-7544	
Vera Lúcia Gardini	Assessora	vera.gardini@bb.com.br	(21) 3808-7744	

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não

III – DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

X	Art. 7º, I, "b"	Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"	Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"	Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"	Art. 8º, III
	Art. 7º, IV	Art. 9º, III
	Art. 7º, V, "a"	Art. 10, I
	Art. 7º, V "b"	Art. 10, II
	Art. 7º, V "c"	Art. 10, III
	Art. 8º, I	Art. 11

IV – FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS

	CNPJ	Data da Análise
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 FI FINANCEIRO RESP LIM	53.828.338/0001-00	21/06/2024
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESP LIM	54.602.092/0001-09	21/06/2024

V – DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição	Vide organograma da BB Asset: https://www.bb.com.br/dpcs/portal/dtvm/organograma.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea16697289219ddd91f
--------------------------	--

Segregação de Atividades	A maioria dos fundos sob gestão da Asset contrata o Banco do Brasil para a prestação os serviços de distribuição, controladoria e custódia. Estes serviços são executados pela Diretoria de Operações – DIOPE – e estão definidos em contratos com modelagem padronizada pela ANBIMA. Em casos específicos, por definição dos clientes (Fis e FICFIs), são utilizados serviços de terceiros.
Qualificação do corpo técnico	Vide Sessão III do Questionário ANBIMA de Due Diligente para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros, disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informação-aos-investidores#/ . Clique em questionário.
Histórico e experiência de atuação	A BB Asset Management é especialista na gestão de recursos de terceiros e na administração dos fundos de investimentos dos clientes do Banco do Brasil. A empresa iniciou suas atividades em 1986 e desde 1994 é líder da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 1,4 trilhão. É líder em gestão de fundos para clientes RPPS, com R\$ 77 bilhões geridos e mais de 2 mil clientes deste segmento.
Principais categorias e fundo ofertados	Principais categorias: Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado, Fundo de Índices e Fundos de Investimento no Exterior. Os fundos ofertados para os clientes RPPS, em conformidade com a Resolução 4963, estão disponíveis no link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informação-aos-investidores/clicando em: Questionário ANBIMA Anexo I .
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os fundos administrados e geridos pela BB Asset podem ser submetidos a diversos fatores de riscos, como por exemplo: Risco de Liquidez, Risco de Mercado (Taxa de Juros, Ações), Risco de Concentração, entre outros. Os fatores de risco que cada fundo está submetido podem ser consultados no regulamento dos mesmos na parte Fatores de Risco.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	A BB Asset é aderente ao Código de Ética do Banco do Brasil, que está disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/sobre-nos/etica-e-integridade/etica#/ A BB Asset também possui as Diretrizes Éticas Profissionais, documento disponível aqui: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/codigoetica.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea1669743968bf7832
Regularidade Fiscal e Previdenciária	A certidões de Regularidade Fiscal e Previdenciária da BB Asset estão disponíveis no Auto Atendimento Setor Público do BB ou em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informação-aos-investidores#/
Volume de recursos sob administração/gestão	Patrimônio sob gestão (Nacional) R\$ 1.466.406,17 milhões; Patrimônio sob gestão (Global): R\$ 1.466.406,17 milhões; Patrimônio sob gestão (RPPS): R\$ 76.544,45 milhões; Fonte: SITE ANBIMA – Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros – Novembro/2022.
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A rentabilidade dos fundos pode ser consultado no arquivo "Desempenho de Fundos", disponível no Auto Atendimento Setor Público ou no site da BB Asset: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/fundos#/
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Questionário ANBIMA de Due Diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros com as informações da BB Asset está disponível no Auto Atendimento Setor Público e neste link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informação-aos-investidores#/
Outros critérios de análise	-

VI – DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

A referida Instituição segue os requisitos do Edital de Credenciamento nº 001/2023 do SantaFePrev, de 22/06/2023.

Local	Santa Fé do Sul	Data:	25 de Junho de 2024.
VII – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO			
Nome	Cargo	CPF	Assinatura
Élio Miller CGRPPS nº 6.339	Diretor Presidente	541.083.498-49	
Antonio Elpidio Prado CGRPPS nº 2.105	Diretor Financeiro	102.855.328-55	
Evandro Carlos Zarpelão Cert. nº 606730494762608 – TOTUM	Diretor de Benefícios	399.105.008-09	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Membro Indicado pelo Conselho Fiscal	395.867.198-55	
Renata Figueiredo Fortili CGRPPS nº 6.338	Membro Indicado pelo Conselho Administrativo	214.924.218-47	
Fernanda Eloísa da Silva CGRPPS nº 3.174	Presidente do Conselho Administrativo	393.615.208-06	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Presidente do Conselho Fiscal	395.867.198-55	

Aprovado pelo Comitê de Investimentos e pelos Conselhos Administrativo e Fiscal, em Reunião Ordinária conjunta realizada em 21/06/2024.



**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO
ADMINISTRADOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
ADITIVO Nº 1, DE 21 DE JUNHO DE 2024**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	002/2023
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	001/2023

I – DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	SANTA FÉ DO SUL	CNPJ	45.138.070/0001-49
Unidade Gestora do RPPS	SANTAFEPREV-Instituto Mun. Previd. Social	CNPJ	00.798.851/0001-21

II – DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA:

Razão Social		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CNPJ	00.360.305/0001-04
Endereço		Av. Paulista, 2.300/11º andar Cj.112 e 114, Cerqueira César, na cidade de São Paulo-SP	Data Constituição	14/04/2021
E-mail (s)		geridi@caixa.gov.br	Telefone (s)	(11) 3572-4600
Data do registro na CVM	30/08/2021	Categoria (s)	Distribuidora/Gestor/ Adm. de Carteira	
Data do registro no BACEN	27/09/2021	Categoria (s)	Distribuidora de Tit. e Valores Mobiliários	
Principais contatos com o RPPS	Cargo	E-mail	Telefone	
Júlio Alves Bittencourt	Gerente Executivo	julio.bittencourt@caixa.gov.br	(11) 3572-4600	
Ciro Augusto Miguel	Gerente Executivo	ciro.miguel@caixa.gov.br	(11) 3572-4600	

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não

III – DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

X	Art. 7º, I, "b"	Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"	Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"	Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"	Art. 8º, III
	Art. 7º, IV	Art. 9º, III
	Art. 7º, V, "a"	Art. 10, I
	Art. 7º, V "b"	Art. 10, II
	Art. 7º, V "c"	Art. 10, III
	Art. 8º, I	Art. 11

V - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS

	CNPJ	Data da Análise
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONS. LIMITADA	54.518.271/0001-62	21/06/2024
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONS. LIMITADA	54.518.391/0001-60	21/06/2024

[Handwritten signatures and initials]

V – DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

<p>Estrutura da Instituição</p>	<p style="text-align: center;">INSTITUIÇÃO FINANCEIRA PRESIDÊNCIA Gabinete da Presidência Jurídico Corregedoria</p> <p style="text-align: center;">UNIDADES NEGOCIAIS (Rede Varejo – Atacado – Negócios de Varejo – Habitação – Governo – Fundos de Investimento – Agente Operador)</p> <p style="text-align: center;">UNIDADES FUNCIONAIS (Finanças e Controladoria – Logística e Operações – Estratégia e Pessoas – Riscos – Tecnologia e Digital)</p> <p style="text-align: center;">ESTRUTURA DE GOVERNANÇA</p> <p style="text-align: center;">Conselho de Administração (Auditoria Fiscal) Presidente da Caixa - 6 indicados pelo Ministro da Economia - 1 representante dos empregados</p> <p style="text-align: center;">Conselho Diretor - Presidente - Até 10 vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho de Administração e Gestão de Ativos de Terceiros - Presidente - 3 Vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho de Fundos Governamentais e Loterias - Presidente - 3 Vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho Fiscal - 5 membros efetivos e respectivos suplentes eleitos pela Assembleia Geral, sendo 1 servidor público com vínculo permanente com a Administração Pública Federal indicado pelo Ministro de Estado da Economia como representante do Tesouro Nacional.</p>
<p>Segregação de Atividades</p>	<p>A CAIXA DTVM presta atualmente somente os serviços de gestão de Fundos de investimento, a toda a gestão é independente, inclusive com uma mesa de operações própria.</p> <p>Os serviços de administração fiduciária, distribuição de fundos de investimento e custódia e controladoria são exercidos dentro da estrutura de controladoria, CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, conforme abaixo:</p> <p>A VIART (VP Fundos de Investimento) é responsável pelos serviços de administração fiduciária e de custódia e controladoria. Trata-se de uma Vice-presidência inserida na estrutura organizacional da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, que é segregada das demais e que não integra o Conselho Diretor, conforme artigo 13, §4º e artigo 28 do Estatuto da CAIXA. Dentro da Vice-Presidência, as duas atividades são segregadas por Gerências Nacionais, sendo a atividade de Administração Fiduciária exercida pela GN Administração Fiduciária (GEAFI), e as atividades de custódia e controladoria exercidas pela GN Serviços Qualificados (GESEQ). A distribuição de fundos de investimento é realizada pela controladoria, por meio de sua rede de agências e conta com áreas especializadas no relacionamento e atendimento para nichos específicos.</p>
<p>Qualificação do corpo técnico</p>	<p>A estrutura é muito bem organizada, com claras responsabilidades e controles. Em março de 2021, havia 256 funcionários, sendo 47 na equipe de investimento dos fundos tradicionais. A estrutura conta com um vice-presidente (CEO), dois diretores (CIO e um executivo de administração fiduciária/distribuição) e executivos de risco (crédito, operacional mercado e liquidez) e de compliance. A equipe de investimentos é segmentada em renda fixa (crédito e juros/inflação), variável (ações e multimercados/câmbio) e fundos de fundos (FoFs). Embora a equipe de FoFs se reporte ao CIO da gestora, as decisões de investimento são tomadas em comitês segregados, com diferentes processos e quóruns.</p>

	<p>A empresa conta com executivos experientes, a maioria com mais de 15 anos na instituição e mais de vinte no grupo. O risco de pessoa chave é baixo. A rotatividade tem aumentado desde 2019, com várias alterações nos altos níveis (CEO, CIO, executivo de risco e alguns superintendentes e gerentes), mas os novos executivos são oriundos da própria gestora ou de empresas do grupo. Além disso, essas alterações não afetaram a continuidade dos negócios.</p> <p>As áreas de auditoria interna e o departamento jurídico são do grupo e segregados da gestora. As áreas de risco e de compliance fazem parte da gestora, mas de forma completamente segregada, com reporte ao CEO. As áreas de suporte, como recursos humanos (RH), jurídico, contabilidade e Tecnologia da Informação (TI) são fornecidas pelo grupo, geralmente com profissionais dedicados à gestora. Não há área de trading, e as ordens são efetuadas pelos próprios gestores.</p>
<p>Histórico e experiência de atuação</p>	<p>A CAIXA DTVM foi constituída em 14/04/2021 na cidade de São Paulo, como subsidiária integral da CAIXA ECONOMICA FEDERAL, empresa 100% pública e controlada pelo Governo Federal, e se tornou operacional após aprovação do BCB em 27/09/2021. É responsável pela gestão de todos os fundos de investimento mantidos na Instituição, e surgiu a partir da cisão das atividades de gestão e administração de fundos de investimentos visando melhorar a qualidade de seus serviços, além de aperfeiçoar os processos internos de governança, e a transparência junto aos clientes. Os serviços de administração de fundos continua sendo prestado pela CAIXA através da VIART – Vice-Presidência de fundos de Investimento. A CAIXA DTVM detém o direito de exclusividade na prestação de serviços de gestão de recursos em veículos de investimento em que a CAIXA seja Administradora Fiduciária e Distribuidora. O direito de exclusividade não abrange o FI-FGTS seja o único cotista e as Carteiras Administradas do FGTS e do Fundo de Desenvolvimento Social. Sua criação tem por objetivo equiparar a estrutura da CAIXA às melhores práticas de mercado, e permitir a ampliação da oferta de soluções adequadas para cada tipo de investidor nos diversos segmentos do mercado. Por ser uma dissidência das atividades já prestadas por décadas, as informações históricas estão pautadas em que os serviços desses veículos de investimento eram geridos no âmbito da controladora (CAIXA/VIART). A CAIXA é o banco de todos os brasileiros. Está presente em mais de 99% dos municípios do país, com 26,4 mil pontos de atendimento físicos, sendo 4,3 mil agências de atendimento, 13,4 mil unidades lotéricas, 9,0 mil correspondentes bancários exclusivos, 8 agências caminhão e 2 agências barco. A atuação da CAIXA vai desde banco comercial, até a execução de políticas governamentais, passando por setores como habitação, saneamento, infraestrutura e prestação de serviços. Atualmente é o maior agente financiador do setor imobiliário e do setor de saneamento e, o segundo maior financiador de infraestrutura do país. Cabe destacar que a CAIXA DTVM assume um legado de gestão de recursos na ordem de R\$ 447,5 bilhões conforme o ranking de gestores divulgado pela ANBIMA, e se torna a quarta maior gestora de recursos do país. No 3T21, a CAIXA registrou um índice de Basileia de 20,8%, sendo superior em 10,15 pontos percentuais ao mínimo de 10,625% regulamentado pelas Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.192 e nº 4.193, de 01 de março de 2013, que normatizam as recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia relativas à estrutura de capital das Instituições financeiras. No segmento de RPPS, a CAIXA DTVM é a líder na gestão de recursos, sendo responsável por aproximadamente 40% de todos os recursos investidos por meio de fundos de investimento. "O processo de investimentos é bem estabelecido e disciplinado, e passou por uma revisão em 2016 e 2017 para se alinhar às melhores práticas das gestoras locais, o que aumentou sua qualidade e incrementou os procedimentos de pesquisa, análise e tomada de decisão. O processo de investimento se baseia em comitês e abordagem de cima para baixo para as estratégias de renda fixa, que são complementação por análises abrangentes de empresas para os fundos de crédito privado e de renda variável, apesar do relativamente baixo número de instituições. A gestora tem ampla experiência de gestão em diferentes objetivos e carteiras e possui um robusto conjunto de controles, mas concentra suas operações em fundos de mercado monetário e de renda fixa.</p>

	Conta com relatório de desempenho e de risco. "(Fitch – Relatório de Rating).
Principais categorias e fundo ofertados	<p>O portfólio de fundos de investimento geridos pela CAIXA DTVM conta com 445 produtos, entre fundos de investimento e carteiras administradas, buscando atender a investidores pessoas físicas e pessoas jurídicas dos segmentos corporativo, governos e institucional. O portfólio é composto por fundos de investimentos de renda fixa, de ações multimercados, cambial, fundo de índice – ETF, fundos mútuos de privatização – FGTS, fundos de investimento no exterior, fundos imobiliários, de direitos creditórios.</p> <p>Os fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão da CAIXA DTVM possuem em suas carteiras ativos financeiros tais como ações e outros ativos de renda variável, contratos de derivativos, debêntures e outras títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras e não financeiras, direitos creditórios, e cotas de fundos de investimentos, além de títulos públicos federais e imóveis, no caso de fundos imobiliários.</p> <p>O serviço de gestão discricionária é estabelecido com base em diretrizes deliberadas em comitês e inclui abordagem top-down e setorial, com visão de longo prazo, suportados por análises de área de risco e jurídica.</p>
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	<p>A gestora tem uma abordagem muito conservadora em relação aos limites de risco e um robusto conjunto de controles. O histórico de uma vasta gama de carteiras é longo, com consistência comprovada e uma oferta de produtos muito boa, especialmente em estratégias de curto prazo e renda fixa. O desempenho e os riscos dos portfólios são discutidos em comitês periódicos, com participação de executivos senhores de várias áreas. A instituição dispõe de instrumentos adequados para avaliar suas atividades, processo que tem sido importante para a curva de aprendizado da equipe de investimento. A gestora produz relatórios mensais de atribuição de desempenho e de risco que permitem aos gestores avaliar se as carteiras estão em conformidade com as políticas de investimento, aprender com os erros e ajustar seu processo de investimento. A política de risco é compreendida pelos princípios gerais e diretrizes específicas de ações relativas ao gerenciamento dos riscos, procedimentos, responsabilidades e limites, em consonância com as regulamentações interna e externa e fundamentadas nas práticas do mercado.</p> <p>A CAIXA DTVM controla, monitora e mitiga as exposições aos riscos de crédito, mercado e liquidez, a fim de minimizar os impactos de eventos inesperados e indesejados na performance e no cumprimento dos objetivos dos Fundos de Investimento, com monitoramento contínuo do atendimento às regulamentações internas e externas, bem como execução de ações preventivas e corretivas. A tomada de decisão quanto à mitigação, transferência, ou assunção do risco têm atuação efetiva por parte do gestor responsável e da cadeia de governança com alçadas de decisão estabelecidas previamente pela Alta Administração.</p> <p>Com o objetivo de garantir que os gestores e alta administração possam responder e administrar tempestiva e apropriadamente, caso os níveis de exposição dos riscos extrapolem os limites estabelecidos, o monitoramento dos riscos é realizado diariamente e está estruturado com linhas de reporte efetivas. Alertas, que asseguram a avaliação e gerenciamento dos níveis de riscos assumidos pelos fundos conforme seu grau de comprometimento de limite. A definição dos Alertas estabelece as responsabilidades das unidades gestoras e das instâncias de governança envolvidas na avaliação e execução, bem como os procedimentos a serem seguidas em cada situação.</p>
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	-
Regularidade Fiscal e Previdenciária	-
Volume de recursos sob administração/gestão	-
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	-
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	-
Outros critérios de análise	-

VI – DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

A referida Instituição segue os requisitos do Edital de Credenciamento nº 001/2023 do SantaFePrev, de 22/06/2023.

Local	Santa Fé do Sul	Data:	25 de Junho de 2024.
VII – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO	Cargo	CPF	Assinatura
Elio Miller CGRPPS nº 6.339	Diretor Presidente	541.083.498-49	
Antonio Elpidio Prado CGRPPS nº 2.105	Diretor Financeiro	102.855.328-55	
Evandro Carlos Zarpelão Cert. nº 606730494762608 – TOTUM	Diretor de Benefícios	399.105.008-09	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Membro indicado pelo Conselho Fiscal	395.867.198-55	
Renata Figueiredo Fortili CGRPPS nº 6.338	Membro Indicado pelo Conselho Administrativo	214.924.218-47	
Fernanda Eloisa da Silva CGRPPS nº 3.174	Presidente do Conselho Administrativo	393.615.208-06	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Presidente do Conselho Fiscal	395.867.198-55	

Aprovado pelo Comitê de Investimentos e pelos Conselhos Administrativo e Fiscal, em Reunião Ordinária conjunta realizada em 21/06/2024.



**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO
GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
ADITIVO Nº 1, DE 21 DE JUNHO DE 2024**

Número do Termo de Análise de Credenciamento	002/2023
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	001/2023

I – DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS			
Ente Federativo	SANTA FÉ DO SUL	CNPJ	45.138.070/0001-49
Unidade Gestora do RPPS	SANTAFEPREV-Instituto Mun. Previd. Social	CNPJ	00.798.851/0001-21

II – DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA:		Administrador:	Gestor:	X
Razão Social	CAIXA DISTR. DE TÍT. E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	CNPJ	42.040.639/0001-40	
Endereço	Av. Paulista, 750 – 8º andar – Bela Vista – São Paulo/sp – cep: 01.310-908	Data Constituição	14/04/2021	
E-mail (s)	gerdi@caixa.gov.br e gerdi01@caixa.gov.br	Telefone (s)	(11) 3572-4600	
Data do registro na CVM	30/08/2021	Categoria (s)	Distribuidora/Gestor/ Adm. de Carteira	
Data do registro no BACEN	27/09/2021	Categoria (s)	Distribuidora de Tít. e Valores Mobiliários	

Principais contatos com o RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Ciro Augusto Miguel	Gerente Executivo	ciro.miguel@caixa.gov.br	(11) 3572-4600
Gilmar Chapiewsky	Gerente Executivo	Gilmar.chapiewsky@caixa.gov.br	(11) 3572-4600
Luan Augusto Silveira da Costa	Gerente Executivo	luan.costa@caixa.gov.br	(11) 3572-4600

A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?	Sim	X	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não

III – DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:			
Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, II
Art. 7º, I, "c"			Art. 9º, I
Art. 7º, III, "a"			Art. 9º, II
Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III
Art. 7º, IV			Art. 9º, III
Art. 7º, V, "a"			Art. 10, I
Art. 7º, V "b"			Art. 10, II
Art. 7º, V "c"			Art. 10, III
Art. 8º, I			Art. 11

V - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS	CNPJ	Data da Análise
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONS. LIMITADA	54.518.271/0001-62	21/06/2024
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA – RESPONS. LIMITADA	54.518.391/0001-60	21/06/2024

V – DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

<p>Estrutura da Instituição</p>	<p style="text-align: center;">INSTITUIÇÃO FINANCEIRA <u>PRESIDÊNCIA</u> Gabinete da Presidência Jurídico Corregedoria</p> <p style="text-align: center;">UNIDADES NEGOCIAIS (Rede Varejo – Atacado – Negócios de Varejo – Habitação – Governo – Fundos de Investimento – Agente Operador)</p> <p style="text-align: center;">UNIDADES FUNCIONAIS (Finanças e Controladoria – Logística e Operações – Estratégia e Pessoas – Riscos – Tecnologia e Digital)</p> <p style="text-align: center;"><u>ESTRUTURA DE GOVERNANÇA</u></p> <p style="text-align: center;">Conselho de Administração (Auditoria Fiscal) Presidente da Caixa - 6 indicados pelo Ministro da Economia - 1 representante dos empregados</p> <p style="text-align: center;">Conselho Diretor - Presidente - Até 10 vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho de Administração e Gestão de Ativos de Terceiros - Presidente - 3 Vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho de Fundos Governamentais e Loterias - Presidente - 3 Vice-Presidentes</p> <p style="text-align: center;">Conselho Fiscal - 5 membros efetivos e respectivos suplentes eleitos pela Assembleia Geral, sendo 1 servidor público com vínculo permanente com a Administração Pública Federal indicado pelo Ministro de Estado da Economia como representante do Tesouro Nacional.</p>
<p>Segregação de Atividades</p>	<p>A CAIXA DTVM presta atualmente somente os serviços de gestão de Fundos de Investimento, a toda a gestão é independente, inclusive com uma mesa de operações própria.</p> <p>Os serviços de administração fiduciária, distribuição de fundos de investimento e custódia e controladoria são exercidos dentro da estrutura de controladoria, CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, conforme abaixo:</p> <p>A VIART (VP Fundos de Investimento) é responsável pelos serviços de administração fiduciária e de custódia e controladoria. Trata-se de uma Vice-presidência inserida na estrutura organizacional da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, que é segregada das demais e que não integra o Conselho Diretor, conforme artigo 13, §4º e artigo 28 do Estatuto da CAIXA. Dentro da Vice-Presidência, as duas atividades são segregadas por Gerências Nacionais, sendo a atividade de Administração Fiduciária exercida pela GN Administração Fiduciária (GEAFI), e as atividades de custódia e controladoria exercidas pela GN Serviços Qualificados (GESEQ).</p> <p>A distribuição de fundos de investimento é realizada pela controladoria, por meio de sua rede de agências e conta com áreas especializadas no relacionamento e atendimento para nichos específicos.</p>
<p>Qualificação do corpo técnico</p>	<p>A estrutura é muito bem organizada, com claras responsabilidades e controles. Em março de 2021, havia 256 funcionários, sendo 47 na equipe de investimento dos fundos tradicionais. A estrutura conta com um vice-presidente (CEO), dois diretores (CIO e um executivo de administração fiduciária/distribuição) e executivos de risco (crédito, operacional mercado e liquidez) e de compliance. A equipe de investimentos é segmentada em renda fixa (crédito e juros/inflação), variável (ações e multimercados/câmbio) e fundos de fundos (FoFs). Embora a equipe de FoFs se reporte ao CIO da gestora, as decisões de investimento são tomadas em comitês segregados, com diferentes processos e quóruns.</p>

	<p>A empresa conta com executivos experientes, a maioria com mais de 15 anos na Instituição e mais de vinte no grupo. O risco de pessoa chave é baixo. A rotatividade tem aumentado desde 2019, com várias alterações nos altos níveis (CEO, CIO, executivo de risco e alguns superintendentes e gerentes), mas os novos executivos são oriundos da própria gestora ou de empresas do grupo. Além disso, essas alterações não afetaram a continuidade dos negócios.</p> <p>As áreas de auditoria interna e o departamento jurídico são do grupo e segregados da gestora. As áreas de risco e de compliance fazem parte da gestora, mas de forma completamente segregada, com reporte ao CEO. As áreas de suporte, como recursos humanos (RH), jurídico, contabilidade e Tecnologia da Informação (TI) são fornecidas pelo grupo, geralmente com profissionais dedicadas à gestora. Não há área de trading, e as ordens são efetuadas pelos próprios gestores.</p>
<p>Histórico e experiência de atuação</p>	<p>A CAIXA DTVM foi constituída em 14/04/2021 na cidade de São Paulo, como subsidiária integral da CAIXA ECONOMICA FEDERAL, empresa 100% pública e controlada pelo Governo Federal, e se tornou operacional após aprovação do BCB em 27/09/2021. É responsável pela gestão de todos os fundos de investimento mantidos na Instituição, e surgiu a partir da cisão das atividades de gestão e administração de fundos de investimentos visando melhorar a qualidade de seus serviços, além de aperfeiçoar os processos internos de governança, e a transparência junto aos clientes. Os serviços de administração de fundos continua sendo prestado pela CAIXA através da VIART – Vice-Presidência de fundos de Investimento. A CAIXA DTVM detém o direito de exclusividade na prestação de serviços de gestão de recursos em veículos de investimento em que a CAIXA seja Administradora Fiduciária e Distribuidora. O direito de exclusividade não abrange o FI-FGTS seja o único cotista e as Carteiras Administradas do FGTS e do Fundo de Desenvolvimento Social. Sua criação tem por objetivo equiparar a estrutura da CAIXA às melhores práticas de mercado, e permitir a ampliação da oferta de soluções adequadas para cada tipo de investidor nos diversos segmentos do mercado. Por ser uma dissidência das atividades já prestadas por décadas, as informações históricas estão pautadas em que os serviços desses veículos de investimento eram geridos no âmbito da controladora (CAIXA/VIART). A CAIXA é o banco de todos os brasileiros. Está presente em mais de 99% dos municípios do país, com 26,4 mil pontos de atendimento físicos, sendo 4,3 mil agências de atendimento, 13,4 mil unidades lotéricas, 9,0 mil correspondentes bancários exclusivos, 8 agências caminhão e 2 agências barco. A atuação da CAIXA vai desde banco comercial, até a execução de políticas governamentais, passando por setores como habitação, saneamento, infraestrutura e prestação de serviços. Atualmente é o maior agente financiador do setor imobiliário e do setor de saneamento e, o segundo maior financiador de infraestrutura do país. Cabe destacar que a CAIXA DTVM assume um legado de gestão de recursos na ordem de R\$ 447,5 bilhões conforme o ranking de gestores divulgado pela ANBIMA, e se torna a quarta maior gestora de recursos do país. No 3T21, a CAIXA registrou um índice de Basileia de 20,8%, sendo superior em 10,15 pontos percentuais ao mínimo de 10,625% regulamentado pelas Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.192 e nº 4.193, de 01 de março de 2013, que normatizam as recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia relativas à estrutura de capital das instituições financeiras. No segmento de RPPS, a CAIXA DTVM é a líder na gestão de recursos, sendo responsável por aproximadamente 40% de todos os recursos investidos por meio de fundos de investimento. "O processo de investimentos é bem estabelecido e disciplinado, e passou por uma revisão em 2016 e 2017 para se alinhar às melhores práticas das gestoras locais, o que aumentou sua qualidade e incrementou os procedimentos de pesquisa, análise e tomada de decisão. O processo de investimento se baseia em comitês e abordagem de clima para baixo para as estratégias de renda fixa, que são complementação por análises abrangentes de empresas para os fundos de crédito privado e de renda variável, apesar do relativamente baixo número de instituições. A gestora tem ampla experiência de gestão em diferentes objetivos e carteiras e possui um robusto conjunto de controles, mas concentra suas operações em fundos de mercado monetário e de renda fixa.</p>

	Conta com relatório de desempenho e de risco. "(Fitch – Relatório de Rating).
Principais categorias e fundo ofertados	<p>O portfólio de fundos de investimento geridos pela CAIXA DTVM conta com 445 produtos, entre fundos de investimento e carteiras administradas, buscando atender a investidores pessoas físicas e pessoas jurídicas dos segmentos corporativo, governos e institucional. O portfólio é composto por fundos de investimentos de renda fixa, de ações multimercadas, cambial, fundo de índice – ETF, fundos mútuos de privatização – FGTS, fundos de investimento no exterior, fundos imobiliários, de direitos creditórios.</p> <p>Os fundos de investimento e carteiras administradas sob gestão da CAIXA DTVM possuem em suas carteiras ativos financeiros tais como ações e outros ativos de renda variável, contratos de derivativos, debêntures e outros títulos de renda fixa emitidas por pessoas jurídicas financeiras e não financeiras, direitos creditórios, e cotas de fundos de investimentos, além de títulos públicos federais e imóveis, no caso de fundos imobiliários.</p> <p>O serviço de gestão discricionária é estabelecido com base em diretrizes deliberadas em comitês e inclui abordagem top-down e setorial, com visão de longo prazo, suportados por análises de área de risco e jurídica.</p>
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	<p>A gestora tem uma abordagem muito conservadora em relação aos limites de risco e um robusto conjunto de controles. O histórico de uma vasta gama de carteiras é longo, com consistência comprovada e uma oferta de produtos muito boa, especialmente em estratégias de curto prazo e renda fixa. O desempenho e os riscos dos portfólios são discutidos em comitês periódicos, com participação de executivos senhores de várias áreas. A instituição dispõe de instrumentos adequados para avaliar suas atividades, processo que tem sido importante para a curva de aprendizado da equipe de investimento. A gestora produz relatórios mensais de atribuição de desempenho e de risco que permitem aos gestores avaliar se as carteiras estão em conformidade com as políticas de investimento, aprender com os erros e ajustar seu processo de investimento. A política de risco é compreendida pelos princípios gerais e diretrizes específicas de ações relativas ao gerenciamento dos riscos, procedimentos, responsabilidades e limites, em consonância com as regulamentações interna e externa e fundamentados nas práticas do mercado.</p> <p>A CAIXA DTVM controla, monitora e mitiga as exposições aos riscos de crédito, mercado e liquidez, a fim de minimizar os impactos de eventos inesperados e indesejados na performance e no cumprimento dos objetivos dos Fundos de Investimento, com monitoramento contínuo do atendimento às regulamentações internas e externas, bem como execução de ações preventivas e corretivas. A tomada de decisão quanto à mitigação, transferência, ou assunção do risco têm atuação efetiva por parte do gestor responsável e da cadeia de governança com ações de decisão estabelecidas previamente pela Alta Administração.</p> <p>Com o objetivo de garantir que os gestores e alta administração possam responder e administrar tempestiva e apropriadamente, caso os níveis de exposição dos riscos extrapolem os limites estabelecidos, o monitoramento dos riscos é realizado diariamente e está estruturado com linhas de reporte efetivas. Alertas, que asseguram a avaliação e gerenciamento dos níveis de riscos assumidos pelos fundos conforme seu grau de comprometimento de limite. A definição dos Alertas estabelece as responsabilidades das unidades gestoras e das instâncias de governança envolvidas na avaliação e execução, bem como os procedimentos a serem seguidos em cada situação.</p>
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	-
Regularidade Fiscal e Previdenciária	-
Volume de recursos sob administração/gestão	-
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	-
Embassamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	-
Outros critérios de análise	-

VI – DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

A referida Instituição segue os requisitos do Edital de Credenciamento nº 001/2023 do SantaFePrev, de 22/06/2023.

<i>Local</i>	Santa Fé do Sul	<i>Data:</i>	25 de Junho de 2024.
VII – RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO	<i>Cargo</i>	<i>CPF</i>	<i>Assinatura</i>
Élio Miller CGRPPS nº 6.339	Diretor Presidente	541.083.498-49	
Antonio Elpidio Prado CGRPPS nº 2.105	Diretor Financeiro	102.855.328-55	
Evandro Carlos Zarpelão Cert. nº 606730494762608 – TOTUM	Diretor de Benefícios	399.105.008-09	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Membro indicado pelo Conselho Fiscal	395.867.198-55	
Renata Figueiredo Fortili CGRPPS nº 6.338	Membro Indicado pelo Conselho Administrativo	214.924.218-47	
Fernanda Eloísa da Silva CGRPPS nº 3.174	Presidente do Conselho Administrativo	393.615.208-06	
José Antônio Vechi CGRPPS nº 6.340	Presidente do Conselho Fiscal	395.867.198-55	

Aprovado pelo Comitê de Investimentos e pelos Conselhos Administrativo e Fiscal, em Reunião Ordinária conjunta realizada em 21/06/2024.

