

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
RIO BRILHANTE - MS**

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE DILIGÊNCIA**

*Carteira de Investimentos*

**2º Semestre 2024**

**PREVBRLHANTE**

**01 de julho de 2025**

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS .....</b>	<b>5</b>
<b>2.1 - Composição da Carteira de Investimentos .....</b>	<b>7</b>
2.1.1 - Enquadramento Sobre Segmentos e Fundos de Investimentos .....	8
<b>2.2 - Consolidação da Carteira de Investimentos .....</b>	<b>11</b>
2.2.1 - Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação) .....	11
2.2.2 - Consolidação Por Emissor do Ativo .....	13
2.2.3 - Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo .....	18
<b>2.3 - Análise dos Investimentos Aplicados, Riscos e Índice de VaR .....</b>	<b>22</b>
<b>2.4 - Análise dos Fundos de Investimentos .....</b>	<b>24</b>
2.4.1 - Análise de Diligência da Situação Patrimonial, Fiscal, Jurídica e Comercial .....	27
2.4.2 - Fundo de Investimento Estressados .....	32
<b>2.5 - Instituições Financeiras que recebem os Recursos do RPPS .....</b>	<b>33</b>
2.5.1 - Situação do Risco de Crédito das Instituições Financeiras .....	41
<b>3 – CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>43</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto ao acompanhamento com maior diligência dos Investimentos que compõem a sua carteira de investimentos, enviamos um Relatório de Diligência sobre os recursos financeiros do PREVBRLHANTE.

Foi realizado estudo com relação a composição da carteira de investimentos do PREVBRLHANTE, as Demonstrações Contábeis Financeiras de cada Fundo de Investimentos, assim como um estudo sobre as informações patrimonial, fiscal, comercial e jurídica de cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor) e Fundos de Investimentos que receberam recursos do PREVBRLHANTE.

Por fim, consolidamos as informações em relação as instituições financeiras e os Fundos de Investimentos que receberam recursos do PREVBRLHANTE até 31/12/2024.

**O intuito principal deste Relatório de Diligência é obter controle e acompanhamento dos recursos financeiros para prevenção de impactos negativos sobre o patrimônio líquido do PREVBRLHANTE. Além disso, o Relatório de Diligência visa atender aos requisitos para adoção do NÍVEL II, item 3.2.6 – Política de Investimentos, MANUAL PRÓ-GESTÃO V.3.6. COM VIGÊNCIA A PARTIR DO DIA 21 DE FEVEREIRO DE 2025.**

*Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração e divulgação no site do RPPS do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo:*

*a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;*

*b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;*

*c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;*

*d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro. **(MANUAL PRÓ-GESTÃO V.3.6. COM VIGÊNCIA A PARTIR DO DIA 21 DE FEVEREIRO DE 2025)***

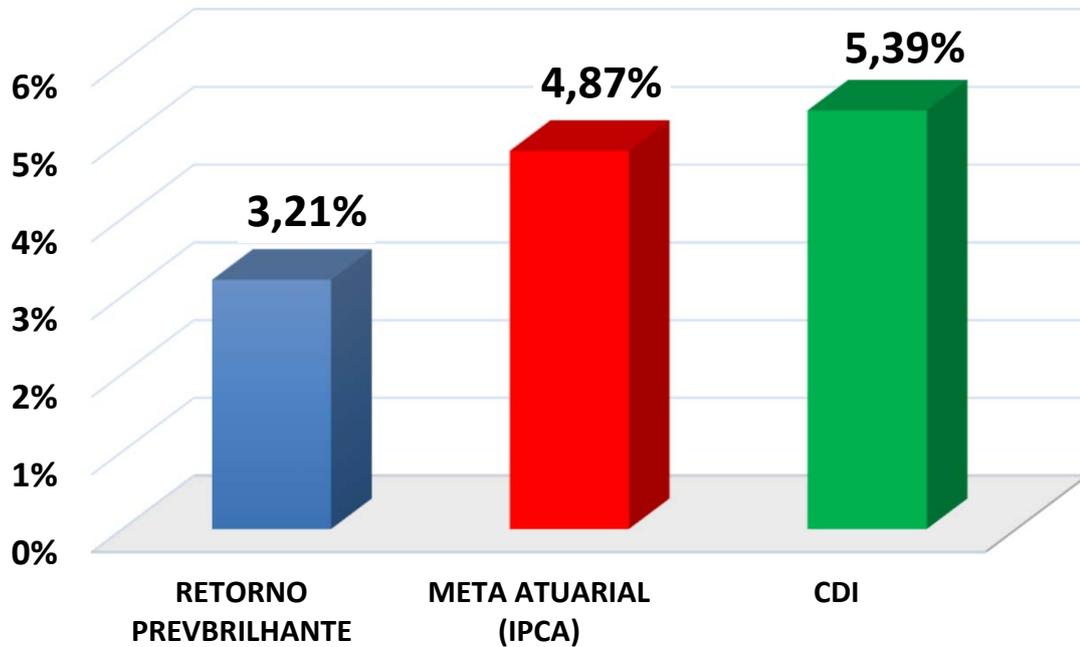
## 2 - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

A carteira de investimento do PREVBRLHANTE tem como objetivo principal buscar ganhos acima da inflação, para preservação do poder de compra do Plano de Benefícios, visando dessa forma alcançar a META ATUARIAL definida na sua Política de Investimentos de cada exercício.

Nos últimos seis meses, compreendido entre o período de julho a dezembro/2024, a carteira de investimentos do PREVBRLHANTE apresentou um retorno acumulado de 3,21%, em contraste com a Meta Atuarial de 4,87%, representando 65,94% do valor da meta para o período. Comparando o desempenho da carteira com o índice de referência do mercado (CDI), que registrou uma rentabilidade de 5,39% no mesmo período, a carteira obteve 59,57% do retorno em relação ao CDI.

O ano de 2024 foi marcado pelas incertezas em torno da meta fiscal brasileira, agravadas no 2º semestre, e combinadas com a alta dos juros nos EUA e a consequente supervalorização do dólar, pressionaram os índices IMA e de renda variável. A decisão do Fed de encerrar o ciclo de alta dos juros americanos em novembro, embora tenha levado à queda nos juros dos títulos públicos norte-americanos de longo prazo, não foi suficiente para reverter a tendência de aversão ao risco nos mercados emergentes. As incertezas em torno da meta fiscal e a alta da inflação no segundo semestre de 2024 impulsionaram a demanda por ativos de renda fixa, com a elevação da taxa Selic pelo Banco Central tornou os investimentos em títulos públicos e privados indexados à Selic ainda mais atrativos. Como resultado, as carteiras com concentração em títulos públicos e privados indexados à Selic obtiveram resultados razoáveis, porém, abaixo da Meta Atuarial para o ano.

## RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS NOS ÚLTIMOS 6 MESES

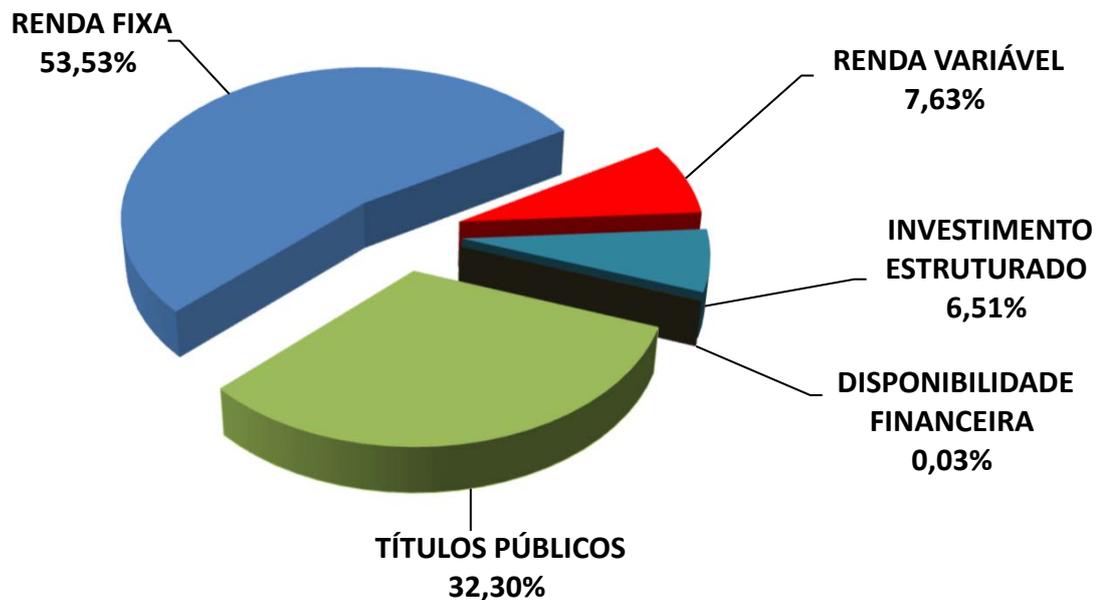


	RETORNO PREVBRIHANTE	META ATUARIAL (IPCA)	CDI
JUL	1,33%	0,80%	0,91%
AGO	1,20%	0,40%	0,87%
SET	0,12%	0,86%	0,84%
OUT	0,49%	0,98%	0,93%
NOV	0,38%	0,81%	0,79%
DEZ	-0,35%	0,94%	0,93%
<b>ACUMULADO</b>	<b>3,21%</b>	<b>4,87%</b>	<b>5,39%</b>

## 2.1 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31/12/2024

Conforme o Relatório Mensal de Investimentos, referente a dezembro/2024, o PREVBRLHANTE possuía um patrimônio líquido de R\$ 216.688.040,87 milhões de reais, sendo R\$ 69.991.163,46 milhões de reais em Títulos Públicos Federais (32,30%; R\$ 115.985.015,61 milhões de reais em Renda Fixa (53,53%); R\$ 16.528.338,89 milhões de reais em Renda Variável (7,63%); R\$ 14.108.662,27 milhões de reais em Investimentos Estruturados (6,51%) e R\$ 74.860,64 milhões de reais em Disponibilidade Financeira (0,03%).

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



Os Fundos de Investimentos de Renda Fixa aplicam em Títulos Públicos Federais e/ou em Títulos Privados como Letra Financeira, DPGE, Nota Promissória, Debêntures etc.

Os Fundos de Investimentos em Ações aplicam seus recursos em Ações da Bolsa Brasileira, Certificados de Depósitos de Ações, BDR - Brazilian Depositary Receipts e Derivativos.

Os Fundos de Investimentos Estruturados são compostos por Fundos Multimercados (que possuem carteira composta por ativos de renda fixa e renda variável), Fundos de Investimentos em Participações - FIP e Fundos de Investimentos em Ações - Mercado de Acesso.

Analisando os Ativos da carteira, podemos verificar que a maior concentração da carteira do PREVBRLHANTE está alocada em Títulos Públicos Federais, conforme será melhor detalhado ao longo do relatório.

Além disso, analisamos o enquadramento da carteira de investimentos até 31/12/2024, e concluiu-se que os investimentos atenderam as disposições estabelecidas pela Resolução CMN 4.963/2021, não incorrendo em desenquadramento na carteira nos termos da resolução vigente.

## 2.1.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA									
Nº	ATIVOS	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	-	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	19.160.022,74	8,84%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	32,30%	SIM
2		-	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	1.774.379,63	0,82%	SIM			
3		-	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	23.744.711,10	10,96%	SIM			
4		-	NTN - F 13,78% a.a.	25.312.049,99	11,68%	SIM			
5	ATIVOS PÚBLICOS	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2.051.938,57	0,95%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	31,27%	SIM
6		11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.474.029,76	4,83%	SIM			
7		23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.587.905,23	10,89%	SIM			
8		11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	23.353.540,88	10,78%	SIM			
9		14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	2.791.598,99	1,29%	SIM			
10		13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.105.065,11	1,43%	SIM			
11	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.402.100,76	1,11%	SIM				
12	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	32.972.942/0001-28	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1.499.301,12	0,69%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	22,02%	SIM
13		13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	681.427,39	0,31%	SIM			
14		19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	17.878.868,74	8,25%	SIM			
15		49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	5.473.385,10	2,53%	SIM			
16		28.515.874/0001-09	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	16.678.902,78	7,70%	SIM			
17		13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.421.969,91	2,50%	SIM			
18		13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	80.839,04	0,04%	SIM			
19	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	504.142,23	0,23%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,23%	SIM	
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>				<b>185.976.179,07</b>	<b>85,83%</b>				

\* PL \* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

**RENDA VARIÁVEL, INVESTIMENTO ESTRUTURADO, FUNDO IMOBILIÁRIO E INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

Nº	ATIVOS	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado ?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado ?
16	<b>ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS</b>	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	6.667.551,02	3,08%	SIM	<b>F.I. Ações, Art. 8, I (30%)</b>	<b>7,6%</b>	<b>SIM</b>
17		37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	3.232.755,92	1,49%	SIM			
18		24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.362.771,09	1,55%	SIM			
19		29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.265.260,86	1,51%	SIM			
20		26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	3.939.884,07	1,82%	SIM	<b>F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)</b>	<b>6,5%</b>	<b>SIM</b>
21		55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	977.575,65	0,45%	SIM			
22		42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	1.110.311,77	0,51%	SIM			
23		46.502.976/0001-63	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	1.072.680,14	0,50%	SIM			
24		34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	3.019.831,78	1,39%	SIM			
25		10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	3.988.378,86	1,84%	SIM			
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL, INVESTIMENTO ESTRUTURADO, FUNDO IMOBILIÁRIO E INVEST. EXTERIOR</b>				<b>30.637.001,16</b>	<b>14,14%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

<b>Nº DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			
26	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 18009-2)	-	0,000%
27	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 22577-0)	-	0,000%
28	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 18020-3)	-	0,000%
29	Caixa Econômica (Agência: 3649 C.C.: 006.00000003-1)	74.860,64	0,030%
30	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. (Agência: 0001 C.C.: 805477)	-	0,000%
31	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 37511-X)	-	0,000%
32	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 37510-1)	-	0,000%
33	Banco do Brasil (Agência: 740-4 C.C.: 37512-8)	-	0,000%
<b>(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>74.860,64</b>	<b>0,030%</b>

<b>CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS (Resolução CMN)</b>		
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>	<b>185.976.179,07</b>	<b>85,83%</b>
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL, INVESTIMENTO ESTRUTURADO e IMOBILIÁRIO</b>	<b>30.637.001,16</b>	<b>14,14%</b>
<b>(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>74.860,64</b>	<b>0,03%</b>
<b>TOTAL GERAL DA CARTEIRA (Resolução CMN) ( 1 + 2 + 3 + 4 )</b>	<b>216.688.040,87</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

## 2.2 - CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31/12/2024

### 2.2.1-Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação)

Com o objetivo de verificar a real destinação dos recursos aplicados pelo PREVBRLHANTE, realizamos uma análise detalhada da composição dos ativos na carteira de investimentos. Atualmente, o PREVBRLHANTE possui aplicações distribuídas em 4 Ativos de forma Direta e em 24 Ativos de forma Indireta, por meio dos fundos de investimento nos quais o RPPS está alocado. Para facilitar a compreensão, os ativos foram organizados em duas categorias, conforme descrito a seguir:

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE ATIVO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>DIRETAMENTE</b>	Títulos Públicos Federais / CDB / Letra Financeira	R\$ 69.991.163,46	32,30%
2	<b>INDIRETAMENTE</b>	Fundos de Investimentos	R\$ 146.622.016,77	67,70%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 216.613.180,23</b>	<b>100,00%</b>

#### • ATIVO INVESTIDO DIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>DIRETAMENTE</b>	3-NTN-B-Notas Do Tesouro Nacional Serie B	44.679.113,47	20,62%
2		4-NTN-F-Notas Do Tesouro Nacional - Serie F	25.312.049,99	11,68%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 69.991.163,46</b>	<b>32,30%</b>

#### • ATIVO INVESTIDO INDIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>INDIRETAMENTE</b>	3-NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B	56.175.772,54	38,31%
2		1-LFT-Letras Financeiras do Tesouro	55.400.283,93	37,78%
3		11-Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subscrição/Bonus Sub.Ações	12.245.045,57	8,35%
4		2-LTN-Letras do Tesouro Nacional	11.949.656,67	8,15%
5		8-DPGE/Letra Financeira/CDB/RDB	4.332.912,16	2,96%
6		5-Operações Compromissadas (Confidencial)	2.174.660,43	1,48%
7		18-Investimento No Exterior	1.611.283,66	1,10%
8		23-Valores a Receber	1.138.610,83	0,78%
9		7-Cotas de Fundos (Confidencial)	895.131,61	0,61%
10		4-NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	873.508,60	0,60%
11		10-Debêntures	696.072,89	0,47%
12		16-Opções - Posições Titulares	291.685,00	0,20%
13		17-Diferencial de SWAP	207.145,85	0,14%
14		19-Brazilian Depository Receipt - BDR	199.603,75	0,14%
15		20-Outras Aplicações	160.959,94	0,11%
16		12-Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	148.934,77	0,10%
17		6-Títulos Públicos (Confidencial)	73.094,37	0,05%
18		21-Disponibilidades	52.432,19	0,04%
19		24-Outros valores mobiliários registrados na CVM	1,62	0,00%
20		9-Direitos Creditórios	-	0,00%
21		14-Mercado Futuro - Posições Vendidas	(40,44)	0,00%
22		13-Mercado Futuro - Posições Compradas	(12.711,40)	-0,01%
23		15-Opções - Posições Lançadas	(107.802,35)	-0,07%
24		22-Valores a Pagar	(1.884.225,40)	-1,29%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 146.622.016,77</b>	<b>100,00%</b>

Conforme demonstrado acima a maior parte dos recursos investidos indiretamente do PREVBRLHANTE encontram-se concentrado em Títulos Públicos Federais (NTN-B – Notas do Tesouro Nacional Série B) representando 38,31% do patrimônio líquido do RPPS investido indiretamente. Somando os valores aplicados nas linhas 2, 4, 6, 10 e 17 temos uma concentração de 48,06% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, indiretamente a carteira do PREVBRLHANTE está concentrada em 86,38% em Títulos do Tesouro Nacional.

A 3º maior concentração da carteira são aplicações em Ações, Ações e outros TVM cedidos em empréstimo, Recibo de Subscrição, Bonus e Subscrição em Ações que representam 9,52% do Patrimônio Líquido do RPPS.

### • CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS (DIRETAMENTE E INDIETAMENTE)

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>DIRETAMENTE E INDIRETAMENTE</b>	3-NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B	100.854.886,01	46,56%
2		1-LFT-Letras Financeiras do Tesouro	55.400.283,93	25,58%
3		11-Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subscrição/Bonus Sub.Ações	12.245.045,57	5,65%
4		2-LTN-Letras do Tesouro Nacional	11.949.656,67	5,52%
5		8-DPGE/Letra Financeira/CDB/RDB	4.332.912,16	2,00%
6		5-Operações Compromissadas (Confidencial)	2.174.660,43	1,00%
7		18-Investimento No Exterior	1.611.283,66	0,74%
8		23-Valores a Receber	1.138.610,83	0,53%
9		7-Cotas de Fundos (Confidencial)	895.131,61	0,41%
10		4-NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	26.185.558,59	12,09%
11		10-Debêntures	696.072,89	0,32%
12		16-Opções - Posições Titulares	291.685,00	0,13%
13		17-Diferencial de SWAP	207.145,85	0,10%
14		19-Brazilian Depository Receipt - BDR	199.603,75	0,09%
15		20-Outras Aplicações	160.959,94	0,07%
16		12-Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	148.934,77	0,07%
17		6-Títulos Públicos (Confidencial)	73.094,37	0,03%
18		21-Disponibilidades	52.432,19	0,02%
19		24-Outros valores mobiliários registrados na CVM	1,62	0,00%
20		9-Direitos Creditórios	-	0,00%
21		14-Mercado Futuro - Posições Vendidas	(40,44)	0,00%
22		13-Mercado Futuro - Posições Compradas	(12.711,40)	-0,01%
23		15-Opções - Posições Lançadas	(107.802,35)	-0,05%
24		22-Valores a Pagar	(1.884.225,40)	-0,87%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 216.613.180,23</b>	<b>100,00%</b>

Na Consolidação dos Ativos Investidos Diretamente e Indiretamente, a maior parte dos recursos investidos do PREVBRLHANTE encontram-se concentrados em Títulos Públicos Federais (NTN-B – Notas do Tesouro Nacional Série B) representando 46,56% do patrimônio líquido do RPPS. Somando os valores aplicados nas linhas 2, 4, 6, 10 e 17 temos uma concentração de 28,02% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, a carteira do PREVBRLHANTE está concentrada em 74,58% em Títulos do Tesouro Nacional.

## 2.2.2-Consolidação Por Emissor do Ativo

O Emissor categorizado por “**EMISSOR NÃO INFORMADO**”, pertence aos Ativos que não foram divulgados no site da CVM – Comissão de Valores Mobiliários. O artigo 68, parágrafos §1º e §2º da INSTRUÇÃO CVM 409/2004, autoriza o administrador a não divulgar a composição da carteira de investimentos, caso o Fundo possua posições ou operações em curso que possam vir a ser prejudicadas pela sua divulgação e as operações omitidas devem ser divulgadas no prazo máximo de 30 dias para os Fundos das classes “Curto Prazo” e “Referenciado”, e 90 dias para os demais Fundos de Investimentos, podendo ser prorrogado uma única vez, em caráter excepcional, não excedendo 180 dias.

Após consolidar a carteira encontramos 162 Emissores dos Ativos que compõem a carteira de investimentos dos Fundos, demonstrados nas tabelas abaixo.

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	TESOURO NACIONAL	194.530.002,35	89,81%
2	EMISSOR NÃO INFORMADO	9.981.665,98	4,61%
3	Itau Unibanco Holding S.A.	2.044.921,45	0,94%
4	BANCO BRADESCO S.A.	1.286.457,11	0,59%
5	BANCO BTG PACTUAL S.A.	886.481,47	0,41%
6	BANCO DO BRASIL S.A.	879.191,55	0,41%
7	PETROLEO BRASILEIRO S/A - PETROBRAS	795.113,45	0,37%
8	Vale S.A.	701.957,68	0,32%
9	B3 - BRASIL, BOLSA, BALCÃO	571.552,40	0,26%
10	WEG S.A.	560.029,99	0,26%
11	BANCO ABC BRASIL S.A.	334.654,77	0,15%
12	Banco Votorantim S.A.	324.483,18	0,15%
13	BANCO PAN S.A.	272.404,93	0,13%
14	RAIA DROGASIL S/A	229.260,84	0,11%
15	BANCO XP S.A.	221.127,18	0,10%
16	CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	210.933,27	0,10%
17	SCOTIABANK BRASIL S.A. BANCO MÚLTIPLO	192.527,86	0,09%
18	CIA SANEAMENTO BASICO EST. SP - SABESP	143.599,74	0,07%
19	PRIO S.A.	135.965,45	0,06%
20	Embraer S.A.	131.156,13	0,06%
21	VIVARA PARTICIPACOES S.A.	127.942,58	0,06%
22	EQUATORIAL S.A.	116.903,42	0,05%

**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
23	SUZANO S.A.	104.143,20	0,05%
24	TELEFONICA BRASIL S/A	98.730,63	0,05%
25	BANCO BMG S.A.	95.077,90	0,04%
26	BANCO SAFRA S.A.	94.095,39	0,04%
27	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S/A	87.668,17	0,04%
28	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	78.038,95	0,04%
29	TIM S.A.	69.072,79	0,03%
30	USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS S/A. USIMINAS	67.972,94	0,03%
31	JBS S/A	65.015,83	0,03%
32	CIELO S.A.	57.354,76	0,03%
33	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA ELETROBRAS	52.328,94	0,02%
34	MINERVA S.A.	47.489,17	0,02%
35	BRF S.A.	47.369,80	0,02%
36	Vulcabras Azaleia S.A.	47.087,01	0,02%
37	NATURA &CO HOLDING S.A.	41.691,62	0,02%
38	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	39.901,27	0,02%
39	MARCOPOLO S.A.	35.496,81	0,02%
40	AMBEV S.A.	34.849,76	0,02%
41	SLC AGRICOLA S.A.	32.660,89	0,02%
42	EQUATORIAL GOIAS DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	30.226,78	0,01%
43	CSN MINERACAO S.A.	30.088,34	0,01%
44	LOJAS RENNER S.A.	28.697,42	0,01%
45	FLEURY S.A.	28.088,73	0,01%
46	COSAN S.A.	26.342,06	0,01%
47	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S.A. – NTS	23.917,70	0,01%
48	COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ	23.521,29	0,01%
49	COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANA SANEPAR	22.730,61	0,01%
50	KEPLER WEBER AS	22.071,38	0,01%
51	COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	21.757,30	0,01%
52	HYPERA S/A	20.710,41	0,01%
53	GERDAU S/A	19.321,97	0,01%
54	COMPASS GAS E ENERGIA S.A	17.026,79	0,01%
55	REDE DOR SAO LUIZ S/A	15.749,51	0,01%
56	COMPANHIA PIRATININGA DE FORCA E LUZ	15.225,91	0,01%
57	ELEKTRO REDES S.A.	14.978,19	0,01%

**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
58	VOTORANTIM CIMENTOS S.A.	14.674,58	0,01%
59	RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	14.146,92	0,01%
60	ISA ENERGIA BRASIL S.A.	13.765,73	0,01%
61	Grupo Mateus S.A.	11.922,77	0,01%
62	EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S.A.	11.816,03	0,01%
63	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	11.770,39	0,01%
64	Companhia Energetica de Minas Gerais-Cemig	11.504,82	0,01%
65	Cia. Hering	11.265,06	0,01%
66	CONCESSIONARIA DO RODOANEL OESTE S.A.	11.204,28	0,01%
67	BRASILPREV SEGUROS E PREVIDENCIA S/A	11.061,83	0,01%
68	EUROFARMA LABORATORIOS S.A	10.547,18	0,005%
69	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S/A	10.526,82	0,005%
70	CONCESSIONARIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S/A	10.477,96	0,005%
71	MNLT S.A.	10.402,81	0,005%
72	COPEL DISTRIBUICAO S/A	9.879,02	0,005%
73	EDP ESPIRITO SANTO DISTRIBUICAO DE ENERGIA SA	9.475,12	0,004%
74	LOCALIZA RENT A CAR S.A.	9.244,74	0,004%
75	IOCHPE-MAXION S/A	9.090,52	0,004%
76	COMPANHIA ESTADUAL DE DISTRIBUICAO DE ENERGIA ELETRICA - CEEE D	8.882,65	0,004%
77	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	8.488,93	0,004%
78	CCR S/A	8.015,54	0,004%
79	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	7.842,92	0,004%
80	RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S/A	7.670,03	0,004%
81	COMPANHIA DE GAS DE SAO PAULO - COMGAS	7.103,07	0,003%
82	AUREN OPERACOES S.A.	7.012,76	0,003%
83	VIBRA ENERGIA S.A	6.897,33	0,003%
84	Itaú Unibanco S.A.	6.887,76	0,003%
85	RGE SUL DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A	6.829,38	0,003%
86	ITAUSA S/A	6.773,83	0,003%
87	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S/A	6.715,98	0,003%
88	CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA S.A.	6.273,68	0,003%
89	CIA. DE ELETRIC. DO EST. DA BAHIA-COELBA	5.947,07	0,003%
90	CEMIG DISTRIBUICAO S/A	5.543,53	0,003%
91	UNIAO QUIMICA FARMACEUTICA NACIONAL S.A.	5.463,55	0,003%
92	FERROVIA NORTE SUL S/A	5.264,68	0,002%

**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
93	ATACADAO S.A.	5.145,80	0,002%
94	TUPY S/A	5.077,57	0,002%
95	COMPANHIA DE GAS DE MINAS GERAIS GASMIG	4.579,14	0,002%
96	CPFL GERACAO DE ENERGIA S/A	4.197,43	0,002%
97	ONCOCLINICAS DO BRASIL SERVICOS MEDICOS S.A.	3.580,15	0,002%
98	ENEVA S.A.	3.536,70	0,002%
99	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S.A.	2.571,51	0,001%
100	GOLDMAN SACHS DO BRASIL BANCO MULTIPLO S.A.	2.321,33	0,001%
101	TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES S.A.	2.308,45	0,001%
102	KLABIN S.A.	2.294,20	0,001%
103	EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	1.940,44	0,001%
104	BANCO DAYCOVAL S.A.	1.773,15	0,001%
105	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A.	1.712,26	0,001%
106	Caixa Seguridade Participacoes S/A	1.625,88	0,001%
107	ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	1.553,87	0,001%
108	METALURGICA GERDAU SOCIEDADE ANONIMA	1.495,09	0,001%
109	Banco Santander (Brasil) S.A.	1.343,05	0,001%
110	CPFL ENERGIA S.A.	1.307,67	0,001%
111	DIAGNOSTICOS DA AMERICA S.A.	1.183,64	0,001%
112	COMPANHIA ENERGETICA DO RIO GRANDE DO NORTE COSERN	947,57	0,0004%
113	Bradespar S.A.	917,36	0,0004%
114	COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS COPASA MG	855,25	0,0004%
115	DIRECIONAL ENGENHARIA S/A	636,71	0,0003%
116	Vamos Locacao de Caminhoes, Maquinas e Equipamentos S.a.	621,69	0,0003%
117	AUREN ENERGIA S.A.	564,07	0,0003%
118	UNIPAR CARBOCLORO S.A.	532,32	0,0002%
119	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	450,30	0,0002%
120	VULCABRAS S/A.	379,00	0,0002%
121	MAHLE METAL LEVE S.A.	316,35	0,0001%
122	BRASILAGRO - COMPANHIA BRASILEIRA DE PROPRIEDADES AGRICOLAS	307,71	0,0001%
123	CIA DE FERRO LIGAS DA BAHIA FERBASA	286,63	0,0001%
124	JHS F PARTICIPACOES S.A.	233,68	0,0001%
125	TEGMA GESTAO LOGISTICA S.A.	199,69	0,0001%
126	IRANI PAPEL E EMBALAGEM S.A.	157,85	0,0001%
127	Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.	130,66	0,0001%

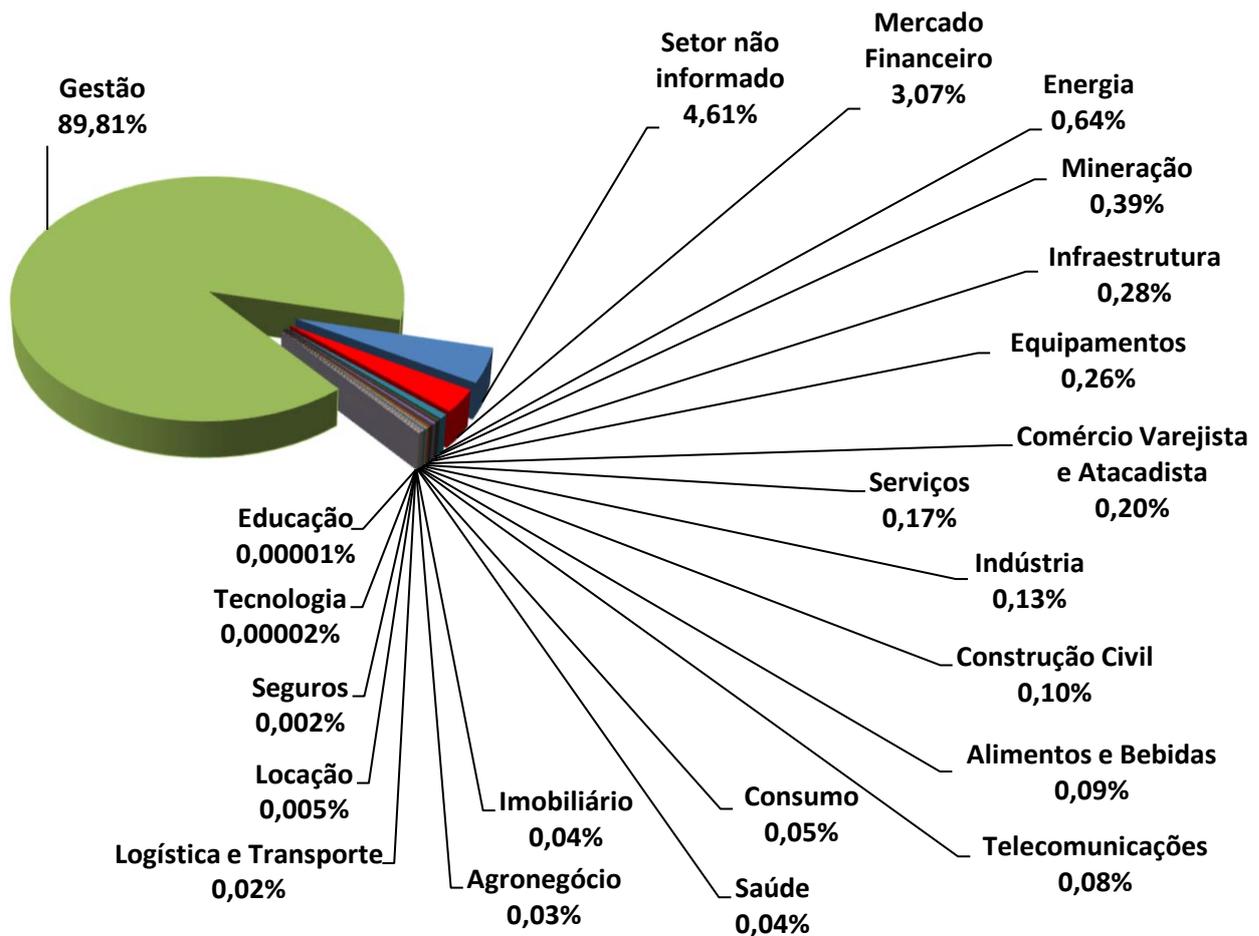
**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
128	TAURUS ARMAS S.A.	121,82	0,0001%
129	Lavvi Empreendimentos Imobiliarios S.A.	120,73	0,0001%
130	Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A.	91,47	0,00004%
131	Porto Seguro S.A.	82,90	0,00004%
132	RUMO S.A.	54,47	0,00003%
133	ULTRAPAR PARTICIPACOES S/A	43,46	0,00002%
134	COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	38,58	0,00002%
135	TOTVS S.A.	36,28	0,00002%
136	MITRE REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES S.A.	36,14	0,00002%
137	ENERGISA SA	29,86	0,00001%
138	BRAVA ENERGIA S.A.	27,39	0,00001%
139	Odontoprev S.A.	27,04	0,00001%
140	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A.	26,77	0,00001%
141	ALLOS S.A.	22,83	0,00001%
142	CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	11,27	0,00001%
143	PETRORECONCAVO S/A	11,20	0,00001%
144	AZZAS 2154 S.A.	9,49	0,000004%
145	IGUATEMI S.A.	9,17	0,000004%
146	IRB-BRASIL RESSEGUROS S.A.	8,77	0,000004%
147	SAO MARTINHO S/A	8,27	0,000004%
148	BRASKEM S.A.	7,70	0,000004%
149	RAIZEN S.A.	6,47	0,000003%
150	YDUQS PARTICIPACOES S.A.	6,24	0,000003%
151	MAGAZINE LUIZA S/A	5,76	0,000003%
152	COGNA EDUCACAO S.A.	5,13	0,000002%
153	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES AS	5,00	0,000002%
154	LWSA S/A	3,50	0,000002%
155	PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES S.A.	3,15	0,000001%
156	AZUL S.A.	2,92	0,000001%
157	EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES S/A	2,66	0,000001%
158	ALPARGATAS S.A.	2,66	0,000001%
159	COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	2,43	0,000001%
160	CVC BRASIL OPERADORA E AGENCIA DE VIAGENS S.A.	1,82	0,000001%
161	Automob Participações S.A.	0,44	0,0000002%
162	EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.	-	0,0000000%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 216.613.180,23</b>	<b>100,00%</b>

### 2.2.3-Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Conforme análise dos Ativos o PREVBRLHANTE aplica em 22 setores diferentes, com a maior parte dos recursos aplicados nos setores de Gestão (89,81%); Setor não informado (4,61%) e Mercado Financeiro (3,07%). E nos demais setores o PREVBRLHANTE aplica menos de 5,00% do Patrimônio Líquido, conforme gráfico abaixo:

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



O item "**Setor não Informado**" é referente aos Ativos dos Fundos de Investimento que não foram divulgados as informações no site da CVM, conforme o artigo 68, parágrafos §1º e §2º da INSTRUÇÃO CVM 409/2004

Os setores de aplicação dos Ativos, em sua maioria se repetem, enquanto que outros ativos se diversificam. Em uma análise mais profunda dos Ativos, classificamos não apenas em Setores de Aplicação, como também, em Sub-setores. Na tabela abaixo, trazemos a classificação de todos os ativos de acordo com o Setor de Atuação e o seu Sub-setor.

## Tabela Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
1	Agronegócio	Agroindústria Sucroenergética	8,27	0,000004%	55.048,26	0,03%
2		Agronegócio	32.968,60	0,015%		
3		Armazenagem agrícola	22.071,38	0,010%		
4	Alimentos e Bebidas	Alimentos	112.385,63	0,052%	194.724,56	0,09%
5		Alimentos e Agronegócio	47.489,17	0,022%		
6		Bebidas	34.849,76	0,016%		
7	Comércio Varejista e Atacadista	Varejo Alimentar	8.491,36	0,004%	422.734,74	0,20%
8		Varejo Atacadista	5.145,80	0,002%		
9		Varejo de Moda	11.265,06	0,005%		
10		Varejo de Moda e Lifestyle	28.697,42	0,013%		
11		Varejo de Produtos e Serviços para Animais de Estimação	3,15	0,000001%		
12		Varejo e Atacado	11.922,77	0,006%		
13		Varejo e Indústria de Joias	127.942,58	0,059%		
14		Varejo Farmacêutico	229.260,84	0,106%		
15		Varejo Multicanal de Eletrodomésticos, Eletrônicos e Móveis	5,76	0,000003%		
16	Construção Civil	Construção Civil e Incorporação Imobiliária	211.588,91	0,098%	226.299,63	0,10%
17		Consumo Cíclico	36,14	0,00002%		
18		Materiais de Construção	14.674,58	0,007%		
19	Consumo	Calçados e Moda	2,66	0,000001%	106.449,55	0,05%
20		Consumo Cíclico (Tecidos, Vestuário e Calçados)	9,49	0,000004%		
21		Embalagens	2.294,20	0,001%		
22		Papel e Celulose	104.143,20	0,048%		
23	Educação	Educação	5,13	0,000002%	11,36	0,00001%
24		Educação Superior	6,24	0,000003%		
25	Energia	Distribuição de Gás Natural	11.682,21	0,01%	1.386.316,15	0,64%
26		Energia	412.211,30	0,19%		
27		Gás Natural e Energia	17.026,79	0,01%		
28		Petróleo e Gás	135.976,65	0,06%		
29		Petróleo, Gás e Energia	795.113,45	0,37%		
30		Químico e Petroquímico	540,02	0,0002%		
31		Transmissão de Energia Elétrica	13.765,73	0,01%		

**Continuação.....**

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
32	Equipamentos	Equipamentos Eletroeletrônicos e Automação	560.029,99	0,26%	560.029,99	0,26%
33	Gestão	Gestão Financeira Pública	194.530.002,35	89,81%	194.530.002,35	89,81%
58	Imobiliário	Corretagem de Seguros e Soluções Financeiras	91,47	0,00004%	89.858,30	0,04%
60		Incorporação Imobiliária	354,41	0,0002%		
61		Shopping Centers e Imobiliário	1.721,43	0,001%		
62		Shopping Centers e Incorporação Imobiliária	87.668,17	0,04%		
63		Shopping Centers e Varejo	22,83	0,00001%		
64	Indústria	Aeronáutica e Defesa	131.156,13	0,06%	277.096,40	0,13%
65		Conglomerado Industrial	43,46	0,00002%		
66		Fabricação de Ônibus e Implementos Rodoviários	35.496,81	0,02%		
67		Indústria Automotiva	316,35	0,0001%		
68		Indústria Automotiva e Ferroviária	9.090,52	0,004%		
69		Indústria Bélica	121,82	0,00006%		
71		Indústria de Alimentos – Proteína Animal	7.842,92	0,004%		
73		Indústria de Calçados Esportivos	47.466,01	0,02%		
75		Indústria de Papel e Embalagens	157,85	0,0001%		
76		Indústria de Transporte e Implementos Rodoviários	14.146,92	0,007%		
78	Indústria Farmacêutica	31.257,59	0,014%			
79	Infraestrutura	Infraestrutura de Mercado Financeiro	571.552,40	0,26%	608.920,21	0,28%
81		Infraestrutura e Mobilidade	8.015,54	0,004%		
82		Infraestrutura Rodoviária	29.352,27	0,01%		
83	Locação	Aluguel de Veículos e Gestão de Frotas	9.244,74	0,004%	9.866,87	0,005%
85		Locação de Equipamentos	621,69	0,0003%		
89		Locação de Veículos e Gestão de Frotas	0,44	0,0000002%		
90	Logística e Transporte	Logística e Transporte	199,69	0,00009%	39.966,27	0,02%
93		Logística e Transporte Ferroviário	5.319,15	0,002%		
95		Logística Integrada e Operações Portuárias	10.526,82	0,005%		
97		Transporte de Gás Natural	23.917,70	0,01%		
99		Transporte e Logística (Transporte Aéreo)	2,92	0,000001%		

**Continuação.....**

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
100	Mercado Financeiro	Holding de Investimentos	7.691,19	0,004%	6.645.718,52	3,07%
101		Previdência Privada	11.061,83	0,0051%		
102		Serviços Financeiros	6.624.644,18	3,0583%		
103		Serviços Financeiros e Banco de Investimento	2.321,33	0,001%		
104	Mineração	Metalurgia e Fundição	5.077,57	0,002%	837.970,62	0,39%
105		Metalurgia, Mineração e Energia	286,63	0,0001%		
106		Mineração	30.088,34	0,01%		
107		Mineração e Logística	701.957,68	0,32%		
108		Siderurgia	88.790,00	0,04%		
109	Siderurgia, Mineração, Logística, Cimento e Energia	11.770,39	0,01%			
110	Saúde	Cosméticos e Higiene Pessoal	41.691,62	0,02%	95.941,67	0,04%
111		Farmacêutico	5.463,55	0,003%		
112		Fitness e Bem-Estar	130,66	0,0001%		
113		Planos Odontológicos	27,04	0,00001%		
114		Saúde – Oncologia	3.580,15	0,002%		
115		Saúde e Hospitais	15.749,51	0,01%		
116		Saúde e Medicina Diagnóstica	29.272,38	0,01%		
117	Saúde e Planos de Saúde	26,77	0,00001%			
118	Seguros	Seguros	8,77	0,000004%	4.289,06	0,0020%
119		Seguros e Previdência	4.197,38	0,002%		
120		Seguros e Serviços Financeiros	82,90	0,00004%		
121	Serviços	Saneamento Básico	167.185,59	0,08%	370.118,09	0,17%
122		Serviços Bancários Corporativos	192.527,86	0,09%		
123		Serviços Financeiros e Tecnologia	10.402,81	0,005%		
124		Turismo e Viagens	1,82	0,000001%		
125	Setor não informado	Setor não informado	9.981.665,98	4,61%	9.981.665,98	4,61%
126	Tecnologia	Tecnologia da Informação	36,28	0,00002%	39,78	0,00002%
127		Tecnologia da Informação e Serviços Digitais	3,50	0,000002%		
128	Telecomunicações	Telecomunicações	170.111,86	0,08%	170.111,86	0,08%
<b>TOTAL</b>			<b>216.613.180,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>216.613.180,23</b>	<b>100,00%</b>

## 2.3 - ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS APLICADOS, RISCOS E ÍNDICE DE VAR

Os Relatórios de Investimentos sobre os resultados da carteira do PREVBRLHANTE são elaborados e apresentados mensalmente, trimestralmente, semestralmente e anualmente para os responsáveis pela gestão de recursos do RPPS. Além do panorama mensal, os relatórios apresentam aderência da carteira perante a Política Anual de Investimento, enquadramento a Resolução CMN em vigor e a Lei 9.717/1998, análises de risco e do acompanhamento da performance dos investimentos. Esses documentos foram utilizados para dar suporte a avaliação dos riscos de mercado, crédito e liquidez do RPPS.

No mais, apresentamos um estudo para avaliar os fundos de investimentos e Títulos Públicos levando em consideração a análise de risco x retorno. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade (ou desvio padrão) deste rendimento médio.

Através do índice **VaR** é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual perda máxima um investimento pode resultar. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

Conforme a Tabela abaixo para uma perda máxima estimada no mês, com intervalo de 95% de confiança, 11 Fundos de Investimentos e Ativos do PREVBRLHANTE apresentaram perdas máximas mensais dentro do esperado (abaixo do valor estimado de perda máxima), no entanto, 18 Fundos e/ou Ativos extrapolaram a probabilidade estimada com apenas 5% de chance de ocorrência. (Valores realçados nas tabelas)

Ainda assim, o VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 do PREVBRLHANTE.

Os resultados apresentados pelo estudo da carteira de investimentos do PREVBRLHANTE refletem as oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade do mercado e as incertezas.

## Var 95% - Carteira de Investimentos PREVBILHANTE (Período 01/2024 até 12/2024)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO	VAR (95% 1 MÊS)
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	0,88%	0,73%	0,75%	0,80%	0,75%	0,71%	0,82%	0,79%	0,90%	0,85%	0,72%	0,82%	9,93%	0,690%
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	0,97%	0,80%	0,85%	0,88%	0,83%	0,79%	0,97%	0,89%	0,84%	0,93%	0,81%	0,80%	10,88%	0,757%
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	0,85%	0,77%	0,77%	0,28%	0,72%	0,38%	1,04%	0,95%	0,71%	0,75%	0,45%	0,17%	8,13%	0,209%
4	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	-1,51%	0,49%	-0,59%	-2,93%	1,57%	-2,28%	3,20%	0,75%	-1,46%	-1,65%	-0,23%	-4,30%	-8,80%	-4,132%
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	29.258.294/0001-38	-4,57%	0,58%	-0,27%	-2,32%	-2,30%	1,13%	2,74%	5,07%	-3,70%	-1,45%	-1,65%	-4,79%	-11,37%	-5,841%
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	0,76%	0,71%	0,80%	-0,15%	0,26%	0,36%	1,08%	1,36%	0,50%	0,45%	-0,76%	0,51%	6,03%	-0,418%
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	0,73%	0,44%	0,90%	-0,36%	1,03%	0,20%	0,73%	0,59%	0,40%	0,76%	0,20%	-0,29%	5,44%	-0,281%
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	0,66%	0,58%	0,75%	-0,22%	1,03%	0,37%	0,89%	0,58%	0,38%	0,70%	0,34%	-0,31%	5,89%	-0,187%
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	0,66%	0,55%	0,58%	-0,32%	0,70%	0,17%	0,96%	0,68%	0,52%	0,86%	0,53%	0,20%	6,26%	-0,063%
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	34.660.276/0001-18	0,22%	0,34%	0,52%	-1,31%	0,10%	-0,74%	1,40%	1,35%	-0,49%	-0,28%	-0,65%	-1,30%	-0,88%	-1,546%
11	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	0,46%	0,57%	0,49%	-0,38%	0,86%	-0,20%	1,28%	0,59%	0,31%	0,18%	-0,13%	-1,31%	2,73%	-0,875%
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	49.232.373/0001-87	-1,12%	0,78%	-0,62%	-3,16%	0,74%	-0,74%	0,99%	2,68%	-1,34%	-0,16%	1,24%	-0,88%	-1,70%	-2,633%
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	46.502.976/0001-63	-0,44%	-1,16%	-0,60%	1,29%	-1,29%	-1,17%	0,09%	0,48%	0,46%	0,63%	0,12%	0,39%	-1,23%	-1,457%
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	-4,85%	1,35%	-0,60%	-1,60%	-1,83%	0,81%	1,87%	4,26%	-1,71%	-1,58%	-2,35%	-3,31%	-9,45%	-4,892%
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP	55.771.625/0001-49	*	*	*	*	*	*	*	0,26%	0,27%	-0,92%	1,33%	-2,83%	-1,93%	-2,986%
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	0,93%	0,77%	0,82%	0,62%	0,76%	0,58%	0,90%	0,77%	0,79%	0,84%	0,50%	0,56%	9,21%	0,508%
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	0,73%	0,46%	0,47%	-0,58%	0,59%	-0,34%	1,18%	0,65%	0,27%	0,17%	-0,65%	-1,72%	1,20%	-1,204%
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	-0,51%	0,54%	0,04%	-1,70%	1,33%	-1,01%	2,15%	0,51%	-0,73%	-0,69%	0,03%	-2,69%	-2,79%	-2,375%
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	0,90%	0,51%	0,63%	1,19%	0,87%	0,90%	0,90%	0,78%	1,06%	0,93%	0,82%	0,86%	10,85%	0,572%
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	21.838.150/0001-49	0,48%	0,56%	0,55%	-0,23%	0,75%	-0,20%	0,88%	0,70%	0,63%	0,82%	0,59%	0,32%	6,00%	-0,106%
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	-2,29%	2,81%	0,97%	-1,02%	-2,96%	1,80%	5,13%	7,64%	-0,97%	-2,34%	-1,01%	-5,31%	1,74%	-5,808%
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	26.269.692/0001-61	1,67%	5,68%	3,42%	-3,81%	5,06%	3,96%	1,38%	2,48%	2,35%	-0,33%	6,02%	-1,80%	28,82%	-2,763%
23	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	-0,75%	-0,18%	-0,50%	1,55%	-0,29%	-0,51%	-0,49%	-0,41%	-0,40%	-0,49%	-0,40%	-2,04%	-4,83%	-1,694%
24	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	-3,07%	1,63%	2,89%	-3,99%	-3,56%	0,61%	5,73%	4,49%	-2,82%	0,03%	-1,40%	-3,57%	-3,587%	-5,782%
25	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	37.569.846/0001-57	*	2,34%	1,04%	-5,58%	-2,97%	-0,15%	2,62%	5,14%	-3,98%	0,93%	-2,71%	-4,93%	-8,515%	-6,495%
26	NTN - F 13,78% a.a.	-	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	1,08%	1,082%	1,082%
27	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	-	*	*	*	*	*	*	*	0,47%	0,93%	1,05%	0,88%	1,01%	4,427%	0,488%
28	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	-	*	*	*	*	*	*	*	0,48%	0,94%	1,06%	0,89%	1,02%	4,492%	0,501%
29	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	-	*	*	*	*	*	*	0,90%	0,50%	0,96%	1,08%	0,91%	1,04%	5,503%	0,555%

## 2.4 - ANÁLISE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

O Relatório utiliza como suporte de avaliação as regulamentações vigentes como o credenciamento de avaliação para aprovação das aplicações financeiras do RPPS. Através do Credenciamento e dos documentos disponibilizados no site das Instituições Financeiras e da CVM, o relatório avalia a situação patrimonial, fiscal jurídica e comercial dos investimentos do PREVBILHANTE.

As principais regulamentações para definição dos itens constantes nesse Relatório foram as seguintes:

- Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e demais atualizações;
- Portaria do Ministério da Previdência Social nº 519/2011 e demais atualizações;
- Resolução CVM nº 175.

Também podemos observar que todos os investimentos até 31/12/2024, atenderam as disposições estabelecidas na Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.963/2021, não incorrendo em desenquadramento na carteira nos termos da resolução vigente, conforme tabela abaixo:

## Relação dos Fundos de Investimentos - Credenciamento e Atendimento a Regulamentação Vigente

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	28/08/2023
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	28/08/2023
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	28/08/2023
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	26/01/2024
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	29.258.294/0001-38	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	28/08/2023
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	BB GESTÃO DTVM	BB GESTÃO DTVM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	28/08/2023
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/08/2023
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/08/2023
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/08/2023
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	34.660.276/0001-18	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA DTVM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	29/08/2023
11	BRADERCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	BANCO BRADESCO	BANCO BRADESCO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	30/08/2023
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	49.232.373/0001-87	BEM DTVM	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	30/08/2023
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	46.502.976/0001-63	BEM DTVM	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	30/08/2023
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	BEM DTVM	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	30/08/2023

## Relação dos Fundos de Investimentos - Credenciamento e Atendimento a Regulamentação Vigente

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	55.771.625/0001-49	BEM DTVM	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	12/08/2024
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	BANCO COOPERATIVO SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	30/08/2023
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	BANCO COOPERATIVO SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	27/11/2023
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	BANCO COOPERATIVO SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	30/08/2023
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	31/08/2023
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	21.838.150/0001-49	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	31/08/2023
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	31/08/2023
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	26.269.692/0001-61	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	31/08/2023
23	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	FINAXIS CTVM S.A.	GRAPHEN INVESTIMENTOS	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	SIM	SIM	31/08/2023
24	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	37.569.846/0001-57	BEM DTVM	BAYES CAPITAL MANAGEMENT	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	26/01/2024
25	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	INTRAG DTVM	AZ QUEST INVESTIMENTOS	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	31/08/2023
26	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	-	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	13/05/2024
27	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	-	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	13/05/2024
28	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	-	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	13/05/2024
29	NTN - F 13,78% a.a.	-	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	13/05/2024

### **2.4.1 - ANÁLISE DE DILIGÊNCIA DA SITUAÇÃO PATRIMONIAL, FISCAL, JURÍDICA E COMERCIAL**

Visando maior diligência em relação aos recursos do RPPS, foram analisados os credenciamentos dos fundos aplicados para verificação do atendimento as regulamentações das aplicações permitidas para RPPS.

Através de pesquisa no site da CVM e análise dos credenciamentos foram conferidos a evolução patrimonial dos fundos de investimentos de 2024 em relação ao ano anterior (2023). Foram analisados também, a publicação de documentos como Regulamento, Lâmina, Demonstração de Desempenho, Análise de Rating (quando obrigatório) e Demonstrações Contábeis do exercício com foco na divulgação do parecer do auditor em relação as contas do Fundo.

Devido à sua posição como autoridade máxima na emissão de ativos, o Tesouro Federal é considerado um investimento sem risco (Risk Free), o que justifica a dispensa de uma análise aprofundada.

Por fim, foram realizadas análises em relação aos fatos relevantes envolvendo os investimentos identificando os reflexos caso seja significativo. Os resultados das validações estão inseridas na Tabela abaixo.

## Relação dos Fundos de Investimentos - Credenciamento e Atendimento a Regulamentação Vigente

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2023 a 12/2024)	Possui Documentos Publicados CVM	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	3,10%	SIM	31/03/2023 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	22,25%	SIM	31/03/2023 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	-15,72%	SIM (Parcialmente)	30/06/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	-45,48%	SIM (Parcialmente)	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	29.258.294/0001-38	-24,98%	SIM	30/09/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	HOUE
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	-5,36%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	-30,94%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	-15,92%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	-30,62%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	34.660.276/0001-18	-27,87%	SIM	Não Disponibilizado pela Instituição.	NÃO HOUE
11	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	-39,05%	SIM	30/11/2012 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	49.232.373/0001-87	-1,71%	SIM (Parcialmente)	28/02/2023 - Fundo não auditado, menos de 90 dias de	NÃO HOUE
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	46.502.976/0001-63	-1,22%	SIM (Parcialmente)	Não Disponibilizado pela Instituição.	NÃO HOUE
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	-14,95%	SIM (Parcialmente)	30/06/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - R	55.771.625/0001-49	*	SIM (Parcialmente)	Não Disponibilizado pela Instituição.	NÃO HOUE
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	15,60%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	-35,58%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	-28,32%	SIM	31/12/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	-9,28%	SIM (Parcialmente)	Não Disponibilizado pela Instituição.	NÃO HOUE
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	21.838.150/0001-49	-37,84%	SIM	31/08/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	-15,30%	SIM	31/03/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	26.269.692/0001-61	11,69%	SIM	31/10/2022 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
23	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	-4,81%	SIM (Parcialmente)	31/05/2022 - Opinião com Ressalvas do Auditor.	HOUE
24	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	37.569.846/0001-57	40,73%	SIM (Parcialmente)	30/06/2023 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	NÃO HOUE
25	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	-11,08%	SIM (Parcialmente)	31/12/2021 - Opinião Sem Ressalvas do Auditor	NÃO HOUE
49	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	-	**	-	-	-
50	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	-	**	-	-	-
51	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	-	**	-	-	-
52	NTN - F 13,78% a.a.	-	**	-	-	-

\* O Fundo iniciou as suas atividades em 02/07/2024

\*\* Devido à posição de principal autoridade na emissão de ativos, o Tesouro Federal é considerado um investimento sem risco (Risk-Free), o que justifica a ausência de necessidade de uma análise aprofundada.

Com base nas validações acima foi possível traçar as seguintes conclusões em relação aos investimentos do PREVBRILHANTE:

- **Grande parte das suas aplicações possuem características de acordo com a política de investimentos dos RPPS, demonstrando compatibilidade ao perfil da carteira comparado com os demais fundos de mercado e o seu índice de referência. A redução patrimonial de 2024 em relação a 2023 seguem em linha com as situações de mercado que ocorreram durante o período de análise. Salientamos que nem todos os fundos publicaram suas Demonstrações Financeiras.**
- **Na análise identificamos que 4 Fundos de Investimentos não disponibilizaram a Demonstração Contábil do Fundo, conforme as linhas 10, 13, 15 e 19 da Tabela acima.**
- **O Fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF (CNPJ: 49.232.373/0001-87) publicou suas demonstrações contábeis no site da CVM em 28 de fevereiro de 2023. No entanto, os demonstrativos não foram auditados, uma vez que o fundo possuía menos de 90 dias de operação na data de encerramento do período.**

Analisando os credenciamentos dos Fundos de Investimentos, trazemos para o estudo também as conclusões e Parecer de análises utilizados nos Credenciamentos, conforme tabela abaixo:

## Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	29.258.294/0001-38	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	34.660.276/0001-18	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
11	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	49.232.373/0001-87	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O fundo possui prazo de carência Até 21/03/2025, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	46.502.976/0001-63	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O fundo possui prazo de carência Até 29/05/2025, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT-RESP LIMITADA	55.771.625/0001-49	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O fundo possui prazo de carência 25 Meses a partir do início da "OPERAÇÃO ESTRUTURADA" (De 27/06/2024 até 27/06/2026), mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.

## Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	21.838.150/0001-49	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	26.269.692/0001-61	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
23	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O fundo possui prazo de carência Até o dia 19/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
24	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	37.569.846/0001-57	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
25	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
26	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	-	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 15/05/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
27	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	-	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 15/05/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
28	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	-	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 15/05/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
29	NTN - F 13,78% a.a.	-	Conforme a Reavaliação Atuarial/2024, data focal 31/12/2023, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2037, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2066. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.

## 2.4.2 - FUNDO DE INVESTIMENTO ESTRESSADO

O Fundo FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85) presente na carteira do RPPS está em processo de tentativa de recuperação dos valores aplicados. Conforme melhor detalhado na Tabela abaixo, essa aplicação pode apresentar risco de insolvência para o PREVBILHANTE. Esse investimento deve ser acompanhado com maior rigor pelo RPPS.

Nº	Fundo de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Análise Situação do Fundos Estressados
1	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	<p>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS, NOTAS EXPLICATIVAS E O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES DO FUNDO REFERENTES AO EXERCÍCIO SOCIAL FINDO EM 31 DE MAIO DE 2024:</p> <p>A NEXT Auditores Independentes S.S., auditoria contratada pelo Fundo, emitiu opinião favorável às Demonstrações Financeiras, afirmando que estas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial, financeira e o desempenho do Fundo, conforme as práticas contábeis aplicáveis ao segmento. Ênfases apontadas, sem alteração da opinião:</p> <p>Desenquadramento da Relação Mínima: Em 31/05/2024, o Fundo estava em desacordo com o artigo 13.1 do Regulamento, que exige uma relação mínima de 120% entre o patrimônio líquido e o valor das cotas seniores. Na data, 100% do patrimônio líquido era composto apenas por cotas seniores.</p> <p>Insuficiência de Caixa: Na mesma data, o Fundo não possuía recursos suficientes para liquidar seus passivos, podendo demandar novos aportes de cotas para honrar suas obrigações.</p> <p>Conclusão da Auditoria: Apesar dos pontos de ênfase, a auditoria conclui que os critérios de elegibilidade estão majoritariamente sendo cumpridos, e os testes e verificações realizados suportam a confiabilidade das informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras de 2024.</p> <p>Comparando com a Demonstração Financeira de 2023, o Fundo continua apresentando risco elevado de continuidade operacional, com insuficiência de caixa, provisões integrais para perdas com créditos e uma carteira de ativos judicializados e de difícil recuperação. Apesar disso, o auditor emitiu opinião com ênfases e ressalvas, sem uma negativa geral, considerando os procedimentos aplicados adequados frente à situação apresentada.</p>

## 2.5 - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (ADMINISTRADOR E GESTOR)

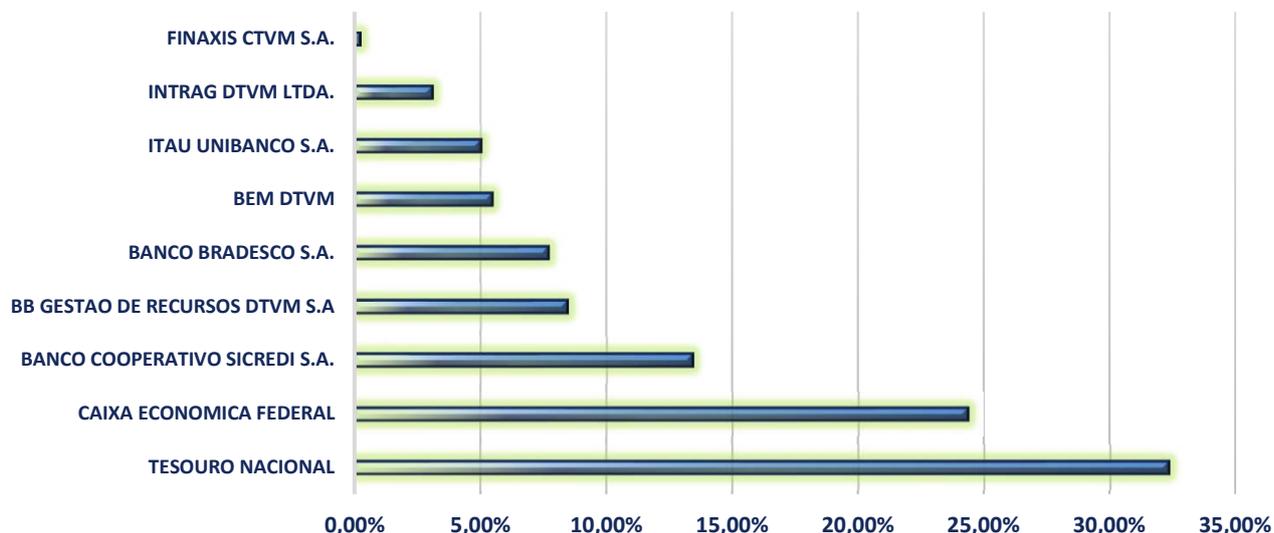
Para analisarmos as Instituições Financeiras que o PREVBRLHANTE possui recursos investidos verificamos no Regulamento vigente de cada Fundo de Investimento quais são seus Administradores e Gestores credenciados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Por conseguinte, relacionamos os valores aplicados em cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor) conforme abaixo:

### • ADMINISTRADOR

Nº	Instituições Financeiras (Administrador)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	TESOURO NACIONAL	-	69.991.163,46	32,31%
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	52.752.876,88	24,35%
3	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	29.034.325,89	13,40%
4	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	18.263.614,54	8,43%
5	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	16.678.902,78	7,70%
6	BEM DTVM	00.066.670/0001-00	11.866.708,58	5,48%
7	ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04	10.853.894,85	5,01%
8	INTRAG DTVM LTDA.	62.418.140/0001-31	6.667.551,02	3,08%
9	FINAXIS CTVM S.A.	03.317.692/0001-94	504.142,23	0,23%

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR



No grupo dos administradores, os três primeiros com as maiores concentração são: TESOURO NACIONAL (32,31%); CAIXA ECONOMICA FEDERAL (24,35%); BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (13,40%). Os três administradores são responsáveis por administrar 70,07% das aplicações do PREVBRLHANTE.

• **GESTOR**

Nº	Instituições Financeiras (Gestor)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	TESOURO NACIONAL	-	69.991.163,46	32,31%
2	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40	52.752.876,88	24,35%
3	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS SICREDI	03.795.072/0001-60	29.034.325,89	13,40%
4	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	18.263.614,54	8,43%
5	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	16.678.902,78	7,70%
6	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	40.430.971/0001-96	10.853.894,85	5,01%
7	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	8.633.952,66	3,99%
8	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	04.506.394/0001-05	6.667.551,02	3,08%
9	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	36.174.602/0001-02	3.232.755,92	1,49%
10	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	15.403.817/0001-88	504.142,23	0,23%

**% DE RECURSOS DO RPPS / POR GESTOR**

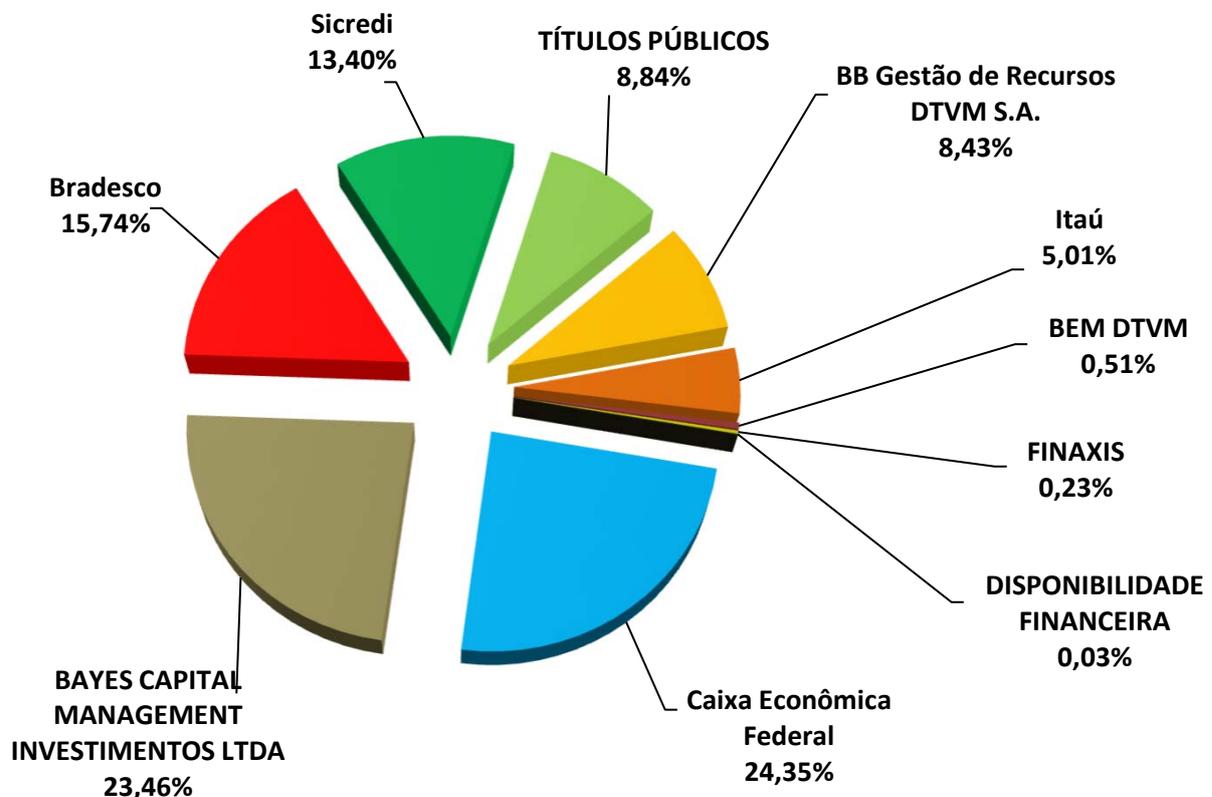


No grupo dos gestores, os três primeiros com as maiores concentração são: TESOURO NACIONAL (32,31%); CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (24,35%); CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS SICREDI (13,40%). Os três administradores são responsáveis por administrar 70,07% das aplicações do PREVBRLHANTE.

• **DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Nº	Instituições Financeiras	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	Caixa Econômica Federal	52.752.876,88	24,35%
2	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	50.831.140,72	23,46%
3	Bradesco	34.102.850,61	15,74%
4	Sicredi	29.034.325,89	13,40%
5	TÍTULOS PÚBLICOS	19.160.022,74	8,84%
6	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	18.263.614,54	8,43%
7	Itaú	10.853.894,85	5,01%
8	BEM DTVM	1.110.311,77	0,51%
9	FINAXIS	504.142,23	0,23%
10	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	74.860,64	0,03%
<b>TOTAL</b>		<b>216.688.040,87</b>	<b>100,00%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**



A situação fiscal é relevante para verificar a regularidade da instituição perante os órgãos oficiais para garantir o enquadramento certo das obrigações e impostos, através de um planejamento tributário. Com base no credenciamento foram analisados os documentos fiscais disponibilizados conforme a Tabela abaixo:

### ***Situação Fiscal das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)***

Nº	Instituições Financeiras	Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	Certidão da Fazenda Municipal	Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	Certidão de Débitos União	Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	Conclusão
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Embora não tenha apresentado a Certidão Estadual, a instituição demonstrou regularidade fiscal junto aos órgãos oficiais.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Embora não tenha apresentado a Certidão Estadual, a instituição demonstrou regularidade fiscal junto aos órgãos oficiais.
4	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
6	ITAU UNIBANCO S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Embora não tenha apresentado a Certidão Estadual, a instituição demonstrou regularidade fiscal junto aos órgãos oficiais.
7	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
8	INTRAG DTVM LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
9	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
10	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
12	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
13	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
14	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
15	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.

### Situação Jurídica das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Possui CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM	Assunto/objeto 1	Assunto/objeto 2	Assunto/objeto 3	Assunto/objeto 4
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
3	BANCO BRADESCO S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
4	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
6	ITAU UNIBANCO S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
7	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
8	INTRAG DTVM LTDA.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
9	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
10	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
12	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	SIM	SIM	Registro: FUNDO DE INVESTIMENTO (CONSTITUIÇÃO)	Supervisão: CONSULTA	Registro: FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	Supervisão: CONSULTA
13	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
14	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	SIM	NÃO	Não Há	Não Há	Não Há	Não Há
15	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)			

A verificação da situação comercial de uma empresa fornece informações relevantes quanto ao seu potencial de mercado, sua participação na área de atuação, as características comportamentais, seu histórico de atuação e o padrão ético de conduta que adota com seus clientes. Foram analisados os históricos de conduta nas operações realizadas no mercado e busca de notícias e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro. Os detalhes das pesquisas de cada instituição financeira que recebeu recursos do PREVBRLHANTE estão relacionados nas Tabelas abaixo:

### Situação Comercial (Padrão Ético de Conduta) Histórico Instituição

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A BB Gestão de Recursos DTVM S.A. é uma subsidiária do Banco do Brasil, fundada em 1986, com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo. Especializada na administração, gestão e distribuição de fundos de investimento, a empresa segue boas práticas de governança, com conselhos e comitês independentes e especializados. Conta com equipes técnicas para gestão de recursos e administração de fundos, e é signatária de iniciativas como os Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e o Código Brasileiro de Stewardship. Certificada pela ISO 9001:2015 e comprometida com a diversidade de gênero, a BB Asset é líder no mercado nacional desde 1994, com R\$ 1,497 trilhão sob gestão e R\$ 77,9 bilhões em fundos Extramercado, segundo a ANBIMA.
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Caixa Econômica Federal ("CAIXA"), instituição financeira sob a forma de empresa pública, foi criada em 12 de janeiro de 1861 quando Dom Pedro II assinou o Decreto nº 2.723, que fundou a Caixa Econômica da Corte. Diversas mudanças em sua estrutura foram efetuadas, dentre elas a unificação das Caixas Econômicas Estaduais. A CAIXA encontra-se devidamente registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e autorizada para a prestação dos serviços de administração de carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº. 3.241, de 04 de janeiro de 1995.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Banco Bradesco S.A., fundado em 1943 como Banco Brasileiro de Descontos S.A., é atualmente um dos maiores bancos no Brasil. Durante sua história, passou por um período de expansão nos anos 60, tornando-se o maior banco comercial privado do país. Nas décadas de 70 e 80, expandiu suas atividades em todo o país, incorporando subsidiárias de financiamento imobiliário, banco de investimento e financiadora. Em 2016, concluiu a aquisição do HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo, permitindo ampliar sua base de clientes e expandir em regiões estratégicas. Hoje, possui um patrimônio líquido de R\$143,7 bilhões e oferece uma ampla gama de produtos e serviços bancários e financeiros para pessoas físicas, empresas e instituições nacionais e internacionais. Além disso, foi selecionado para integrar o Índice Dow Jones de Sustentabilidade pela 17ª vez consecutiva e o Índice de Sustentabilidade Empresarial pela 18ª vez consecutiva.
4	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM"), sociedade limitada, foi constituída em 21 de outubro de 1968, pelo Banco do Estado do Maranhão S.A. Em fevereiro de 2004, por meio do leilão de privatização do Banco do Estado do Maranhão S.A., a BEM DTVM passou a integrar o quadro de sociedades controladas direta ou indiretamente pelo Banco Bradesco S.A. Em novembro de 2004, a Organização Bradesco, com o objetivo de fortalecer a participação da sua prestação de serviços qualificados ao mercado de capitais do País, decidiu pelo direcionamento da BEM DTVM para atuar exclusivamente como administradora fiduciária de fundos de investimento geridos por gestores de recursos independentes.
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Banco Cooperativo Sicredi foi fundado em 1995 e iniciou operações em 1996 como o primeiro banco cooperativo do Brasil, criado para atender às cooperativas de crédito do sistema Sicredi. Ao longo do tempo, expandiu sua atuação, oferecendo uma ampla gama de produtos e serviços financeiros. É altamente classificado por agências de risco como Fitch ('AA+(bra)'), Moody's ('AAA.br') e Standard & Poor's ('brAAA'), refletindo a segurança de suas operações.

**Continuação.....**

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
6	ITAU UNIBANCO S.A.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Banco Itaú iniciou sua atuação na gestão de recursos de terceiros com a criação do Banco Itaú de Investimentos e se destacou também por meio da Itaú Corretora. Com a Lei 6.435/77, passou a atender fundos de pensão. Ao longo dos anos, expandiu sua presença por meio de aquisições estratégicas, como o Banco Francês e Brasileiro (1995), o Banco Matrix (2000), o Lloyds TSB (2001) e a associação com o BBA-Creditanstalt (2002). Em 2008, ocorreu a fusão com o Unibanco, formando o Itaú Unibanco S.A. Hoje, é um dos maiores gestores privados de recursos do país, com destaque em fundos mútuos e liderança no segmento de pessoas físicas. Em 2017, adquiriu os negócios de varejo do Citibank no Brasil.
7	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Finaxis Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. foi fundada em 1999 com foco em investidores individuais e se tornou membro da B3 em 2000. Em 2005, iniciou a estruturação e administração de fundos de investimento, sendo a primeira corretora não vinculada a banco autorizada pela CVM a escriturar cotas de fundos. Em 2011, passou a ser controlada pelo Banco Finaxis, formando o Conglomerado Financeiro Finaxis. Após reorganizações societárias e mudanças de controle entre 2013 e 2015, desvinculou-se do nome "Petra", adotando novas diretrizes estratégicas. Desde então, vem investindo em tecnologia, compliance e gestão de risco, elevando seus padrões de governança e fortalecendo sua posição no mercado.
8	INTRAG DTVM LTDA.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Intrag DTVM Ltda. ("Intrag") é uma empresa do conglomerado Itaú Unibanco ("Conglomerado Itaú Unibanco"), em operação desde 2003, com foco na prestação de serviços de administração fiduciária de fundos de investimento para gestores independentes. O portfólio de produtos da Intrag inclui administração das mais variadas estruturas e tipos de fundos, desde os fundos de investimento financeiros até fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de investimento em participações, fundos de investimento imobiliário e clubes de investimento. Sendo uma das maiores administradoras de recursos do país, segundo Ranking da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA, a Intrag conta com os serviços de custódia e controladoria prestados pelo Itaú Unibanco, pioneiro no desenvolvimento de soluções para o mercado de capitais, bem como com a solidez e segurança de um dos maiores bancos do mundo.
9	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A CAIXA DTVM é uma subsidiária integral da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, criada em 14/04/2021 em São Paulo. Aprovada pelo BCB em 27/09/2021, tornou-se responsável pela gestão de fundos de investimento mantidos na instituição. A divisão tem como objetivo melhorar a qualidade dos serviços, aperfeiçoar os processos internos de governança e aumentar a transparência com os clientes. A CAIXA DTVM tem exclusividade na prestação de serviços de gestão de recursos em veículos de investimento em que a CAIXA seja administradora fiduciária e distribuidora. Sua criação visa equiparar a estrutura da CAIXA às melhores práticas de mercado e ampliar a oferta de soluções para investidores.
10	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Rio Bravo Investimentos Ltda. é uma gestora de investimentos fundada em 2000 e autorizada pela CVM no mesmo ano para administrar fundos regulados. Em 2006, foi adquirida pelo Grupo Rio Bravo e, em 2016, teve seu controle acionário assumido pelo conglomerado global Fosun. Com sede em São Paulo, conta com cerca de 75 colaboradores e mais de R\$ 13 bilhões em ativos sob gestão. A empresa atua em quatro principais frentes: Renda Fixa (Crédito), Renda Variável, Fundos Imobiliários e Multimercado, com estratégias fundamentadas em análise criteriosa e foco no longo prazo. Destaca-se pela consistência de resultados, governança sólida e atendimento a clientes institucionais por meio de uma estrutura diversificada e especializada.

## Continuação....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Confederação Sicredi é uma sociedade cooperativa não financeira, regida pela Lei nº 5.764, de 1971, e inscrita sob o CNPJ nº 03.795.072/0001-60, tendo sido constituída em Assembleia Geral realizada em 31 de março de 2000. Faz parte do Sistema de Crédito Cooperativo - Sicredi e tem como associadas as Cooperativas Centrais de Crédito integrantes desse Sistema. A Confederação Sicredi tem por objetivo prover serviços, em escala, às suas associadas e, através destas, às demais empresas e entidades integrantes do Sicredi, nos segmentos de tecnologia da informação, operações, back office, serviços administrativos, atividades de orientação e coordenação de logística, compras de bens e a administração de carteiras de títulos e valores mobiliários para terceiros. A Confederação, atendidos aos interesses do Sicredi, poderá, por convênio ou contrato, desenvolver atividades para outras cooperativas, no âmbito do seu objeto social. Ainda, para cumprir seu objeto social, a Confederação pode participar do capital de outras empresas ou entidades.
12	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. ("Itaú Asset Management") é uma empresa do Conglomerado Itaú Unibanco, criada em 06/01/2021. Ela é responsável pela gestão de valores mobiliários do Itaú Unibanco. Com mais de 60 anos de experiência, a Itaú Asset Management oferece soluções de investimento diversificadas para atender às necessidades de seus clientes. Alguns marcos importantes incluem a criação do primeiro fundo mútuo brasileiro em 1957, o lançamento do primeiro ETF do mercado brasileiro em 2004 e a gestão do primeiro ETF de Renda Fixa do Brasil em 2018. Em 2021, a Itaú Asset Management foi constituída como uma empresa independente, dedicada à gestão de carteiras de valores mobiliários, com uma equipe especializada. A IAM possui uma ampla variedade de fundos de investimentos, adaptados às necessidades de cada segmento de clientes, com estratégias de gestão definidas e equipes qualificadas de pesquisa.
13	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A GRAPHEN foi fundada por profissionais experientes e comprometidos em gerar resultados para investidores, unindo excelência técnica, dinamismo e ética. Seus sócios fundadores têm ampla atuação na estruturação, monitoramento e recuperação de créditos, especialmente em operações estruturadas e imobiliárias. A equipe, com competências complementares adquiridas em gestoras nacionais e internacionais, busca maximizar os retornos dos clientes por meio de estratégias modernas de mercado e medidas protetivas, sempre em conformidade com as normas regulatórias.
14	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A gestora foi criada em janeiro de 2020 como Principia Capital Management Investimentos LTDA., resultante da cisão parcial da Constância Participações LTDA. Inicialmente, não exerceu suas atividades. O nome Principia veio da fusão de gestoras controladas por Marcello Delgado e Denis Lee em 2014. Em julho de 2020, a empresa mudou sua razão social para Bayes Capital Management Investimentos Ltda. e passou a atuar exclusivamente na gestão e distribuição de fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 555.
15	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Após a análise, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A AZ Quest Investimentos Ltda. ("AZ Quest") é uma gestora de recursos independente, fundada em 2001, controlada pela AZ Quest Holdings S/A, e nesta, 71,00% das ações estão em poder da AZ Quest Participações Ltda., subsidiária da Azimut Holding Spa, controladora da Azimut Capital Management SGR SPA, gestora italiana. As ações remanescentes da AZ Quest Holdings S.A. ficam em posse dos executivos da empresa e de Fundos de Investimentos em Participações da XP Inc. A Azimut Brasile Holding Ltda. ("Azimut Brasile") é uma holding controladora de outras empresas de gestão, assessoria e distribuição de produtos financeiros, não diretamente ligadas à AZ Quest. O AZ Quest está autorizada a exercer a atividade de Administrador de Carteiras, conforme ato declaratório CVM nº 6.435, de 20 de julho de 2001.

## 2.5.1 - SITUAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

O Inciso III, §2º do art. 21º da Resolução nº 4.963/2021 dispõe sobre a necessidade dos investimentos do RPPS serem feitos em aplicações que são consideradas de boa qualidade de gestão. Partindo desse conceito foram feitas pesquisas para validação dos riscos de créditos que podem apresentar os administradores e/ou gestores dos fundos que receberam recursos do PREVBILHANTE.

O Rating de uma instituição demonstra aos investidores a solidez e a saúde financeira do agente econômico. Em outras palavras, tenta mostrar o risco desse agente não conseguir honrar com seus compromissos financeiros ao longo do tempo.

Através das publicações do Formulário de Referência no site da CVM – Comissão de Valores Mobiliários e as publicações no Ranking de Gestores e Administradores – ANBIMA foi possível elaborar a Tabela abaixo relacionando os Rating de cada instituição financeira que receberam recursos do RPPS.

### ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
1	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Fitch Ratings	Excelente	Rating de "Excelente" à qualidade de gestão de investimentos, essa classificação reflete a visão sobre a robustez do processo de investimento, recursos, gestão de risco, performance e serviços ao cliente da gestora.
2	INTRAG DTVM LTDA.	Fitch Ratings	AAA(bra)	Risco Irrisório
3	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Fitch Ratings	AAA(bra)	Risco Irrisório
4	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Fitch Ratings	AAA(bra)	Risco Irrisório
6	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Fitch Ratings	AAA(bra)	Risco Irrisório
7	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-

### ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
9	ITAU UNIBANCO S.A.	Fitch Ratings	Excelente	Rating de "Excelente" à qualidade de gestão de investimentos, essa classificação reflete a visão sobre a robustez do processo de investimento, recursos, gestão de risco, performance e serviços ao cliente da gestora.
10	BANCO BRADESCO S.A.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Fitch Ratings	AAA(bra)	Risco Irrisório
12	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	Standard & Poor's	AMP-1 (Muito Forte)	Considerada uma instituição com "Muito Forte" nas práticas de gestão de recursos de terceiros.
13	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
14	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Não informado pela Instituição	Não informado pela Instituição	-
15	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-

### **3 - CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Após as análises e pesquisas dispostos neste relatório foi possível concluir que das 15 instituições financeiras que receberam recursos do PREVBRLHANTE, 2 (duas) tiveram redução do patrimônio líquido administrado e/ou gerido.

Em relação a regularização fiscal, apenas 3 (três) instituições financeiras não apresentaram a Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital, no entanto, as Instituições demonstraram regularidade fiscal aos órgãos oficiais. As demais Instituições apresentaram todas as certidões, para atendimento das regulações vigentes.

Todas as instituições financeiras que receberam recursos do PREVBRLHANTE possuem CNPJ ativo, 9 instituições respondem por processos administrativos junto a CVM – Comissão de Valores Mobiliários. Não foram localizadas notícias em veículos de informação que desabone a conduta das instituições financeiras em relação a administração e gestão de recursos.

**No que se refere as aplicações nos Fundos de Investimentos analisados nesse relatório compete ao PREVBRLHANTE continuar acompanhando com diligência as aplicações do FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85).**

**O FIDC PREMIUM divulgou apenas parte dos documentos exigidos, o que acende um alerta quanto ao risco de crédito, podendo gerar custos adicionais aos investidores que possuem recursos alocados nesse fundo. Contudo, considerando que o PREVBRLHANTE mantém apenas 0,38% de seu patrimônio líquido investido no fundo, este risco pode ser considerado insignificante para a carteira como um todo.**

A Tabela abaixo resume o parecer das pesquisas conforme legenda explicativa:

## ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	CNPJ	PATRIMONIAL			FISCAL	JURÍDICA		COMERCIAL
			A gestão administração cresceu ou diminui de 2023 para 2024	A gestão administração cresceu ou diminui nos últimos 4 anos	Disponibiliza no site da CVM as informações patrimoniais nos últimos 5 anos	Possui TODAS as certidões fiscais disponibilizada para Consulta	Possui CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURIDICA - CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM - Comissão de Valores Mobiliários	Possui Notícias em veículos de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
3	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
4	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	00.066.670/0001-00	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
6	ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
7	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	03.317.692/0001-94	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
8	INTRAG DTVM LTDA.	62.418.140/0001-31	▼	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
9	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
10	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	▲	▼	✓	✓	✓	⊘	⊘
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	03.795.072/0001-60	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
12	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	40.430.971/0001-96	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
13	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	15.403.817/0001-88	▼	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
14	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	36.174.602/0001-02	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
15	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	04.506.394/0001-05	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘

**Legenda:** ✓ Sim / ⊘ Não / ▲ PL cresceu / ▼ PL diminuiu

## ANÁLISE CONCLUSIVA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	29.258.294/0001-38	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	⊘
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	10.418.362/0001-50	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	34.660.276/0001-18	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	⊘	⊘
11	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	28.515.874/0001-09	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	49.232.373/0001-87	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	46.502.976/0001-63	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✗	⊘	⊘
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	55.771.625/0001-49	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	⊘	⊘
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘

**Legenda:** ✓ Sim / ⊘ Não / ✗ Não Disponibilizado pela Instituição

**Continuação....**

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✗	⊘	⊘
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	21.838.150/0001-49	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	26.269.692/0001-61	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
23	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✗	✓	⊘
24	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	37.569.846/0001-57	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
25	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
26	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	NTN - F 13,78% a.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Legenda:** ✓ Sim / ⊘ Não / ✗ Não Disponibilizado pela Instituição

No que se refere às aplicações nos Fundos de Investimento analisados neste relatório, cabe ao PREVBILHANTE acompanhar com maior diligência as aplicações nos fundos que Não Disponibilizaram as Demonstrações Contábeis dos Fundos de Investimentos descritos abaixo:

- **CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP (CNPJ: 34.660.276/0001-18);**
- **RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT (CNPJ: 46.502.976/0001-63);**
- **RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA (CNPJ: 55.771.625/0001-49); e**
- **ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI (CNPJ: 32.972.942/0001-28).**

Os Fundos de Investimentos que não divulgaram suas informações no site da CVM, será preciso verificar a disponibilidade dos documentos junto ao Administrador ou no site da Administração para a atualização dos credenciamentos em 2025.

É o Relatório de Diligência.



---

Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM