

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

2024

Sumário

1. Apresentação	3
2. Carteira de Investimentos	4
2.1 Evolução do Patrimônio	4
2.2 Composição da Carteira	6
2.3 Enquadramento dos ativos	8
2.4 Gestores e Administradores dos Fundos	9
2.5 Benchmarks	10
2.6 Liquidez	11
3. Rentabilidade dos Ativos	12
4. Enquadramentos – Política de Investimentos	14

1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de 2024** objetiva apresentar as principais ações e resultados obtidos na Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Teresina – IPMT, seguindo fielmente o perfil e objetivos elencados na Política de Investimentos de 2024.

Dessa forma, respeitamos o princípio da Transparência e encurtamos a distância entre a gestão de investimentos e todos os servidores que contribuem e são assistidos pela Previdência.

2. Carteira de Investimentos

A estratégia de alocação considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o contexto econômico atual e projetado, o fluxo de caixa dos ativos e passivos previdenciários e as perspectivas de oportunidades favoráveis à maximização da rentabilidade dentro dos limites e preceitos técnicos e legais, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria 1.467/2022, sempre seguindo o perfil estabelecido pela Política de Investimentos de 2024.

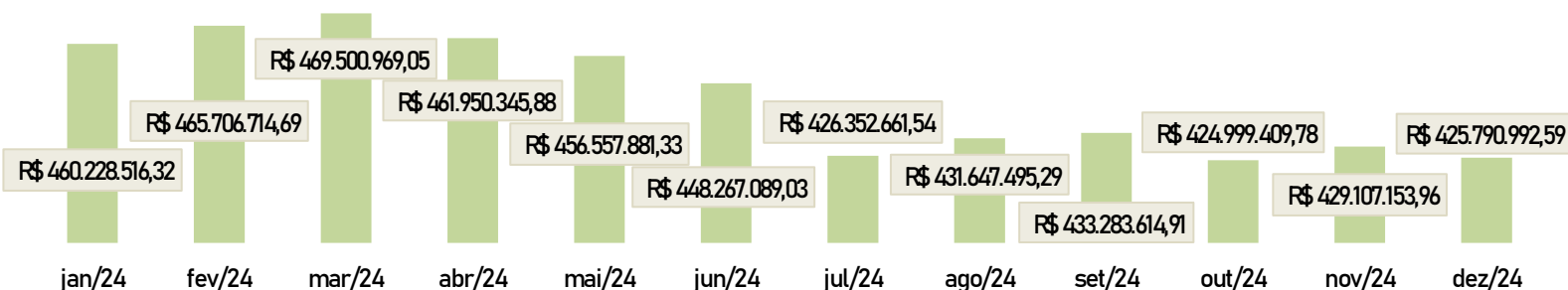
As aplicações dos recursos observam a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras, com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.

2.1 Evolução do Patrimônio



Fonte: Lema Consultoria

O patrimônio do RPPS no início de 2024 totalizava R\$ 460.228.516,32. O acumulado até o final do ano totaliza o montante de R\$ 425.790.992,59.

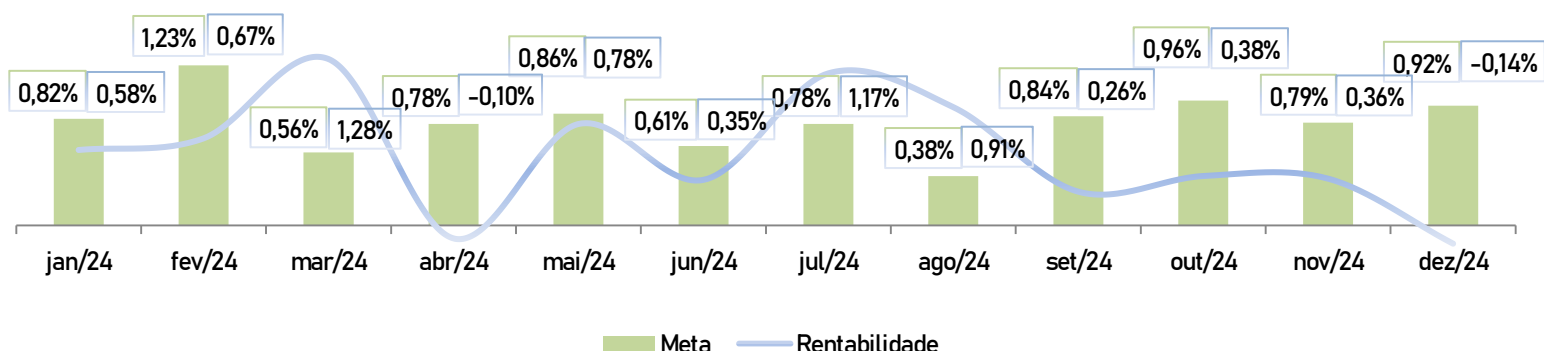


Fonte: Lema Consultoria

A meta atuarial de 2024 equivale ao rendimento de 10,01%. Por diversas movimentações no mercado, em um cenário doméstico bastante instável, alcançamos a rentabilidade total de 6,69% durante o ano, representando um gap de -3,32 pontos percentuais.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
IPCA + 4.94% a.a.						
Janeiro	R\$ 451.013.029,09	R\$ 460.228.516,32	0,82%	R\$ 2.714.585,89	0,58%	-0,24p.p.
Fevereiro	R\$ 460.228.516,32	R\$ 465.706.714,69	1,23%	R\$ 3.130.205,16	0,67%	-0,56p.p.
Março	R\$ 465.706.714,69	R\$ 469.500.969,05	0,56%	R\$ 5.957.485,04	1,28%	0,71p.p.
Abril	R\$ 469.500.969,05	R\$ 461.950.345,88	0,78%	R\$ -343.178,24	-0,10%	-0,89p.p.
Mai	R\$ 461.950.345,88	R\$ 456.557.881,33	0,86%	R\$ 3.593.322,16	0,78%	-0,08p.p.
Junho	R\$ 456.557.881,33	R\$ 448.267.089,03	0,61%	R\$ 1.665.169,78	0,35%	-0,26p.p.
Julho	R\$ 448.267.089,03	R\$ 426.352.661,54	0,78%	R\$ 5.183.810,48	1,17%	0,39p.p.
Agosto	R\$ 426.352.661,54	R\$ 431.647.495,29	0,38%	R\$ 3.860.732,15	0,91%	0,53p.p.
Setembro	R\$ 431.647.495,29	R\$ 433.283.614,91	0,84%	R\$ 1.158.417,53	0,26%	-0,58p.p.
Outubro	R\$ 433.283.614,91	R\$ 424.999.409,78	0,96%	R\$ 1.651.089,78	0,38%	-0,58p.p.
Novembro	R\$ 424.999.409,78	R\$ 429.107.153,96	0,79%	R\$ 1.525.279,55	0,36%	-0,43p.p.
Dezembro	R\$ 429.107.153,96	R\$ 425.790.992,59	0,92%	R\$ -566.719,12	-0,14%	-1,07p.p.
Total		R\$ 425.790.992,59	10,01%	R\$ 29.530.200,16	6,69%	-3,32p.p.

Fonte: Lema Consultoria



Fonte: Lema Consultoria

A rentabilidade acumulada da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 6,69%, no período acumulado de 24 meses, corresponde a 21,41%, e no acumulado de 36 meses foi de 33,36%.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2024	6,69%	10,01%	-3,32 p.p.
12 meses	6,69%	10,01%	-3,32 p.p.
24 meses	21,41%	20,85%	0,56 p.p.
36 meses	33,36%	34,28%	-0,92 p.p.

Fonte: Lema Consultoria

Nos tópicos seguintes, serão abordadas demais informações sobre os ativos que compõem a carteira do IPMT, suas respectivas rentabilidades e enquadramento conforme a Resolução 4.963/21 do Conselho Monetário Nacional (CMN).

2.2 Composição da Carteira

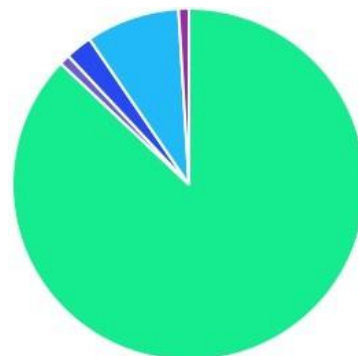
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 37.952,61	0,01%	D - RF	R\$ 5.052,03	-2,33%
BB TP IPCA III FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	7, I "b"	R\$ 411.744,51	7,23%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 100.534.440,77	23,61%	7, I "b"	R\$ 2.060.866,42	8,35%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 16.283.117,38	3,82%	7, I "b"	R\$ 874.281,34	1,63%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	R\$ 0,00	0,00%	7, I "b"	R\$ -62.839.744,07	8,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 0,00	0,00%	7, I "b"	R\$ 910.795,43	6,26%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.169.906,28	0,74%	7, I "b"	R\$ 1.278.445,88	9,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 17.558.785,74	4,12%	7, I "b"	R\$ 2.221.543,02	5,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 20.982.052,59	4,93%	7, I "b"	R\$ -570.972,09	-2,72%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 27.652.398,12	6,49%	7, I "b"	R\$ 2.693.034,09	10,79%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA	R\$ 2.639.927,91	0,62%	7, I "b"	R\$ 186.362,09	7,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PR	R\$ 0,00	0,00%	7, I "b"	R\$ 1.211.970,32	7,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ	R\$ 5.135.424,15	1,21%	7, I "b"	R\$ -67.172,34	-1,38%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.204.795,25	1,22%	7, I "b"	R\$ 220.927,63	4,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI REN	R\$ 0,00	0,00%	7, I "b"	R\$ 1.085.178,97	7,81%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE	R\$ 4.648.614,52	1,09%	7, I "b"	R\$ 282.442,68	6,31%

CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.287.227,10	7,11%	7, I "b"	R\$ 1.090.066,46	3,68%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 22.819.151,05	5,36%	7, III "a"	R\$ 2.214.769,63	4,39%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 51.455.888,41	12,08%	7, III "a"	R\$ 226.597,59	0,44%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 39.912.183,74	9,37%	7, III "a"	R\$ 3.621.429,81	7,16%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 59.764,88	0,01%	7, III "a"	R\$ 333.579,48	8,48%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 16.671.588,35	3,92%	7, III "a"	R\$ 1.718.365,16	10,96%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FI...	R\$ 0,00	0,00%	7, III "a"	R\$ 157.431,61	7,48%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE IN-	R\$ 1.859.614,32	0,44%	7, III "a"	R\$ 180.425,93	10,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.857.354,08	0,44%	7, III "a"	R\$ 182.235,49	10,88%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.115.590,80	0,26%	7, V "a"	R\$ 50.591,49	3,73%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.069.790,55	0,25%	7, V "a"	R\$ 56.595,73	5,59%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 3.834.371,17	0,90%	8, I	R\$ -332.285,40	-7,97%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD-	R\$ 8.074.578,37	1,90%	9, II	R\$ 74.578,37	0,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.719.939,06	0,64%	9, III	R\$ 1.103.637,10	68,28%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALOR-	R\$ 0,00	0,00%	10, I	R\$ -24.692,98	-0,72%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 720.797,92	0,17%	10, I	R\$ 54.549,50	8,19%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 21.284.970,70	5,00%	10, I	R\$ -290.798,15	-1,35%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM-	R\$ 7.803.956,45	1,83%	10, I	R\$ 303.956,45	4,05%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO-	R\$ 2.584.878,78	0,61%	10, II	R\$ 299.408,92	16,04%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU-	R\$ 208.193,77	0,05%	10, II	R\$ -31.476,60	-91,48%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA-	R\$ 3.039.680,67	0,71%	10, II	R\$ 1.148.565,64	60,73%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU-	R\$ 397.622,95	0,09%	10, II	R\$ -38.452,84	-7,72%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 172.825,08	0,04%	10, II	R\$ -107.158,21	-51,71%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII	R\$ 0,00	0,00%	11	R\$ -109.189,27	-48,11%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ...	R\$ 3.989.547,15	100,00%	11	R\$ -4.616,85	-0,12%
Total investimentos	R\$ 425.786.930,67			R\$ -38.157.130,03	
Disponibilidade	R\$ 4.061,92	-		-	-
Total patrimônio	R\$ 425.790.992,59	100,00%		-	-

Fonte: Lema Consultoria

2.3 Enquadramento dos ativos

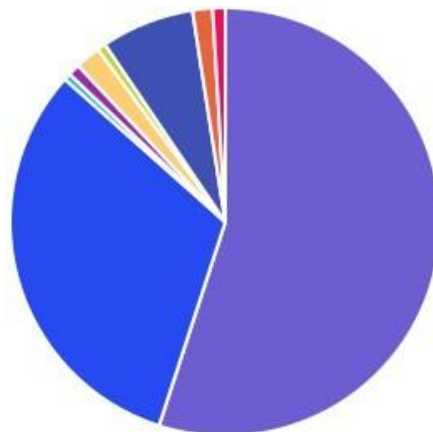
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,12%	R\$ 370.955.568,60	
Estruturados	8,50%	R\$ 36.212.926,32	
Exterior	2,54%	R\$ 10.794.517,43	
Fundos Imobiliários	0,94%	R\$ 3.989.547,15	
Renda Variável	0,90%	R\$ 3.834.371,17	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	



Fonte: Lema Consultoria

Conforme exposto no quadro, a maior parte dos ativos da carteira do IPMT está alocada em fundos de Renda Fixa, segmento disposto no art. 7º da Resolução 4.963/21 do CMN, no qual se pode alocar até 100% do patrimônio líquido do fundo.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	54,98%	R\$ 234.096.689,81	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	31,62%	R\$ 134.635.544,83	
Artigo 10, Inciso I	7,00%	R\$ 29.809.725,07	
Artigo 9º, Inciso II	1,90%	R\$ 8.074.578,37	
Artigo 10, Inciso II	1,50%	R\$ 6.403.201,25	
Artigo 11	0,94%	R\$ 3.989.547,15	
Artigo 8º, Inciso I	0,90%	R\$ 3.834.371,17	
Artigo 9º, Inciso III	0,64%	R\$ 2.719.939,06	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,51%	R\$ 2.185.381,35	
Desenquadrado - RF	0,01%	R\$ 37.952,61	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	



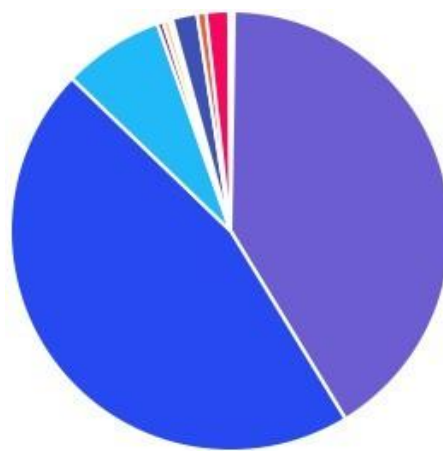
Fonte: Lema Consultoria

O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar os riscos, assim como também melhorar o rendimento da carteira.

2.4 Gestores e Administradores dos Fundos

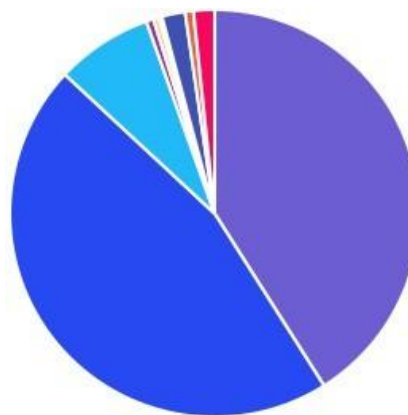
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que esteja operando em conformidade com as legislações e regulamentos.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	45,92%	R\$ 195.505.296,87	
BB GESTAO	41,02%	R\$ 174.657.857,30	
BANCO DO NORDESTE	7,39%	R\$ 31.486.769,29	
RIO BRAVO	1,83%	R\$ 7.803.956,45	
KINEA INVESTIMENTOS	1,65%	R\$ 7.029.227,82	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,66%	R\$ 2.793.072,55	
BTG PACTUAL	0,44%	R\$ 1.859.614,32	
ITAU UNIBANCO	0,44%	R\$ 1.857.354,08	
GENIAL GESTÃO	0,26%	R\$ 1.107.743,16	
VILA RICA	0,26%	R\$ 1.115.590,80	
VINCI CAPITAL	0,09%	R\$ 397.622,95	
BTG PACTUAL	0,04%	R\$ 172.825,08	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	45,92%	R\$ 195.505.296,87	
BB GESTAO	41,02%	R\$ 174.657.857,30	
S3 CACEIS	7,65%	R\$ 32.556.559,84	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,83%	R\$ 7.803.956,45	
INTRAG DTVM	1,65%	R\$ 7.029.227,82	
XP INVESTIMENTOS	0,66%	R\$ 2.793.072,55	
BTG PACTUAL	0,57%	R\$ 2.430.062,35	
ITAU UNIBANCO	0,44%	R\$ 1.857.354,08	
BRL TRUST	0,26%	R\$ 1.115.590,80	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,01%	R\$ 37.952,61	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	

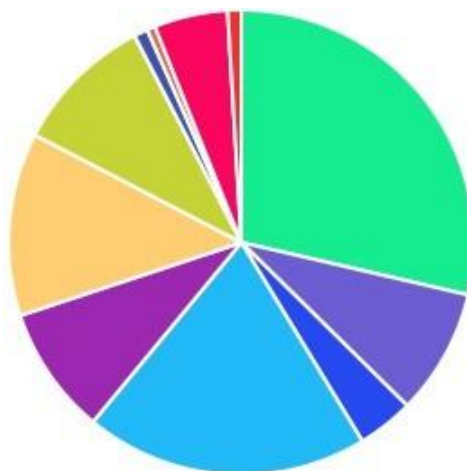


Fonte: Lema Consultoria

2.5 Benchmarks

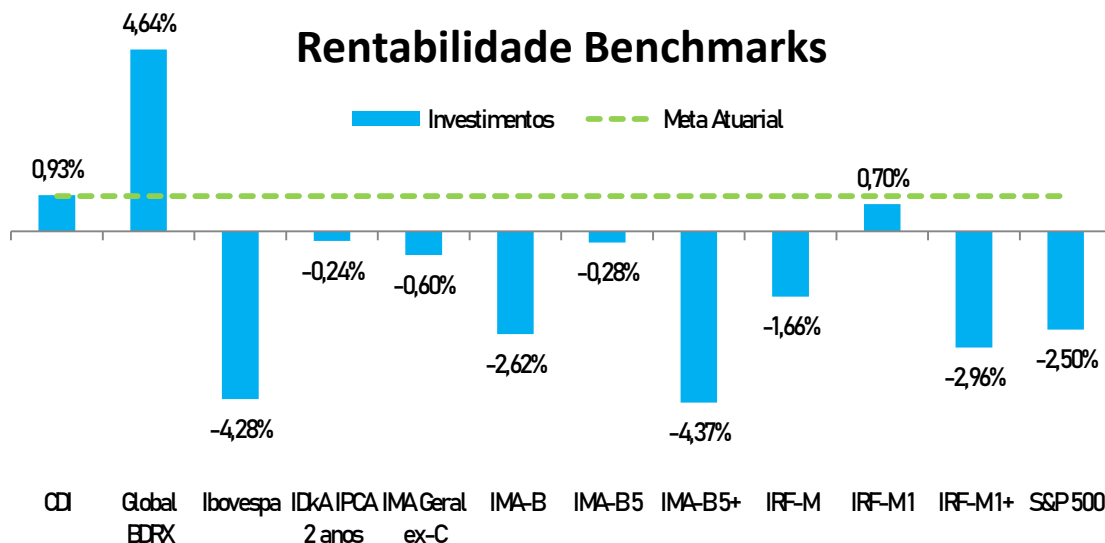
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo a ser atingido, atrelado ao fundo de investimento, que deverá ser perseguido pelo gestor do fundo, servindo de parâmetro para verificar se a estratégia de alocação adotada será bem sucedida, proporcionando bons retornos, ou se há margem para ser aperfeiçoada.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	41,32%	R\$ 175.946.581,11	
IRF-M1	24,36%	R\$ 103.704.347,05	
IPCA	12,75%	R\$ 54.278.423,47	
IMA-B 5	5,35%	R\$ 22.763.580,99	
125% do CDI	5,00%	R\$ 21.284.970,70	
IMA-B	4,93%	R\$ 20.982.052,59	
IRF-M	3,82%	R\$ 16.283.117,38	
IFIX	0,94%	R\$ 3.989.547,15	
IBOVESPA	0,90%	R\$ 3.834.371,17	
GLOBAL BDRX	0,64%	R\$ 2.719.939,06	
IMA Geral ex-C	0,00%	R\$ 0,00	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	



Fonte: Lema Consultoria

Abaixo, apresenta-se o gráfico com as informações de rentabilidade dos principais Benchmarks utilizados em comparativo com a meta atuarial estabelecida pela Política de Investimentos de 2024, explanando o Gap negativo observado na carteira do IPMT, visto que, diante do cenário econômico atual, os principais índices não estão alcançando a rentabilidade esperada para cumprimento de meta.

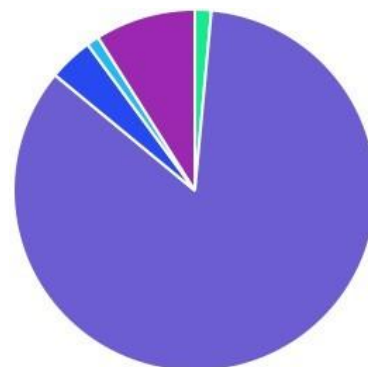


2.6 Liquidez

A liquidez de um ativo representa a facilidade em convertê-lo em caixa. Quanto mais líquido for o ativo, mais fácil será sua conversão em dinheiro, como os valores disponíveis em contas bancárias de movimentação. Ativos de menor liquidez possuem maior dificuldade em serem monetizados, como máquinas, imóveis ou fundos com prazos de resgate mais longos.

A carteira do IPMT possui 84,57% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	84,57%	R\$ 360.090.830,84	
1 a 2 anos	8,95%	R\$ 38.091.183,55	
Acima 2 anos	3,93%	R\$ 16.743.420,65	
(vide regulamento)	1,46%	R\$ 6.212.881,11	
31 a 180 dias	1,09%	R\$ 4.648.614,52	
TOTAL	100,00%	R\$ 425.786.930,67	



Fonte: Lema Consultoria

3. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
BB IRF-M1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	8,35%	8,35%	22,31%	36,66%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	4,39%	4,39%	10,45%	16,59%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,44%	13,01%	-	24,58%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	13,40%	-	23,70%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	8,61%	-	15,32%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	8,48%	8,48%	19,93%	29,34%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	7,27%	-	7,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	6,26%	6,26%	20,70%	33,61%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI...	10.740.670/0001-06	9,00%	9,00%	22,35%	36,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	5,92%	5,92%	18,59%	30,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-2,72%	-2,72%	9,95%	16,64%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	-	3,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	8,34%	-	15,03%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	68,28%	68,28%	110,22%	50,23%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,63%	1,63%	15,76%	23,67%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	10,32%	-	15,54%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	7,23%	10,74%	22,98%	31,84%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	8,71%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	10,27%	-	15,32%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	-	9,39%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	-	10,16%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	-	-2,56%	-	3,41%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	-1,35%	-1,35%	-	5,47%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	10,96%	10,96%	24,74%	35,22%
BB RECEÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-48,11%	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	-7,97%	-7,97%	10,04%	22,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	8,12%	8,12%	24,33%	36,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	10,88%	10,88%	-	17,55%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	8,19%	8,19%	21,97%	32,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	7,16%	7,16%	20,88%	33,90%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	10,79%	10,79%	24,57%	40,05%

BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	7,52%	7,52%	18,03%	28,41%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES...	44.683.343/0001-73	-0,72%	16,70%	7,89%	19,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	7,74%	11,28%	23,62%	23,59%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	7,48%	11,92%	-	22,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	-1,38%	-1,38%	13,94%	14,68%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	4,23%	4,23%	18,44%	19,85%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	3,73%	3,73%	177,14%	68,92%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-2,33%	-2,33%	332,56%	5,39%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-3,73%	-	1,56%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	5,59%	5,59%	0,95%	18,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	7,81%	11,39%	-	14,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE...	09.215.250/0001-13	10,74%	10,74%	-	17,70%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	16,04%	16,04%	-	12,79%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-91,48%	-91,48%	-	-91,48%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	60,73%	-	-	60,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	6,31%	-	-	6,31%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	0,93%	-	-	0,93%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-7,72%	-	-	-7,72%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	3,68%	-	-	3,68%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	4,05%	-	-	4,05%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-51,71%	-	-	-51,71%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	-0,12%	-	-	-0,12%

Fonte: Lema Consultoria

4. Enquadramentos – Política de Investimentos

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS						
RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC – 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN – 7, I "b"	100%	R\$ 234.096.689,81	54,98%	20,00%	48,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN – 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas – 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa – 7, III "a"	60%	R\$ 134.635.544,83	31,62%	10,00%	15,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa – 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários – 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior – 7, V "a"	5%	R\$ 2.185.381,35	0,51%	0,00%	1,00%	3,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" – 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
FI Debêntures – 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R\$ 37.952,61	0,01%			
Total Renda Fixa		R\$ 370.955.568,60	87,12%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações – 8, I	30%	R\$ 3.834.371,17	0,90%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações – 8, II	30%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 3.834.371,17	0,90%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa – Dívida Externa – 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior – 9, II	10%	R\$ 8.074.578,37	1,90%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I – 9, III	10%	R\$ 2.719.939,06	0,64%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 10.794.517,43	2,54%			
FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado – aberto – 10, I	10%	R\$ 29.809.725,07	7,00%	0,00%	6,00%	10,00%
FI em Participações – 10, II	5%	R\$ 6.403.201,25	1,50%	0,00%	3,00%	5,00%
FI "Ações – Mercado de Acesso" – 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 36.212.926,32	8,50%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário – 11	5%	R\$ 3.989.547,15	0,94%	0,00%	3,00%	5,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 3.989.547,15	0,94%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados – 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 425.786.930,67	100,00%			