



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 07/2024

1 Aos vinte e um dias do mês de junho de dois mil e vinte e quatro, às treze horas e vinte minu-
2 tos, reuniram-se no auditório do IPASEM as integrantes do Comitê de Investimentos do IPA-
3 SEM, Karine Eckert, nomeada através da Portaria nº 15/2017, e renomeada através das Porta-
4 rias 10/2019, 15/2021 e 27/2023, Tatiana Zarembski Braga, nomeada através da Portaria nº
5 19/2021 e renomeada através da portaria nº 65/2023, Juliana Michellon, nomeada através da
6 Portaria nº 29/2022 e Janara Renata Haefliger, nomeada através da Portaria 38/2023 e Portaria
7 67/2023. Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê analisou a evolução do pa-
8 trimônio na previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o mês de maio em R\$
9 349.057.733,17, foi constatada uma redução de R\$ 302.394,68 em relação ao saldo do mês
10 anterior. O valor dos rendimentos obtidos no referido mês foi de R\$ 2.940.605,32 sendo que a
11 rentabilidade foi de 0,84% no período. A meta da previdência no mês de maio foi de 0,87% e
12 no acumulado do ano 4,51%. Nove fundos apresentaram rendimentos acima da meta do mês,
13 e os melhores fundos em renda fixa foram BB Vértice 2032, BB IPCA III, BB Vértice 2028 e
14 BB IMA-B 5 com retorno acima de 1%, e representam 16,79% do PL da carteira. Todos fun-
15 dos de renda variável apresentaram desvalorização neste mês. O total de Aplicações foi de R\$
16 32.653.515,23 e de Resgates foi de R\$ 35.896.515,23. 2) O Comitê analisou a evolução do
17 patrimônio na Assistência, o saldo do patrimônio investido em maio encerrou em R\$
18 54.265.042,14 onde foi constatada uma queda de R\$ 2.157.011,56 em relação ao mês anterior.
19 Nesta carteira, a rentabilidade auferida no mês foi de 0,78% sendo que a meta calculada para
20 maio foi de 0,85%. O valor dos rendimentos foi de R\$ 439.988,44. Somente quatro fundos da
21 carteira da Assistência apresentaram rendimento acima da meta, o melhor retorno sobre o va-
22 lor investido foi o fundo BB IDKA 2, BB IMA-B 5, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A, CAI-
23 XA BRASIL 2024, os fundos representam 9,62% da carteira. O total de Aplicações foi de R\$
24 5.257.022,85 e de Resgates foi de R\$ 7.854.022,85. 3) A análise da evolução da execução do
25 orçamento, dados de abril, notou-se que na Previdência as receitas apresentaram uma redução
26 em relação ao mês anterior por conta do menor repasse dos valores do COMPREV e os valo-
27 res das despesas acompanharam os mesmos valores do mês de março. Na Assistência a receita
28 vem apresentando o mesmo comportamento dos demais meses do ano e as despesas tiveram
29 um aumento em relação ao mês de março. 4) O item seguinte da pauta foi a análise e aprova-
30 ção dos Relatórios Analíticos dos Investimentos de maio de 2024, referente à Previdência e
31 Assistência, que foram encaminhados ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior publica-
32 ção no site do Instituto. 5) Em seguida, passou-se à análise do cenário econômico: No cenário
33 externo, o Fed mantém taxa de juros nos EUA por não considerar que seja apropriado reduzir o
34 intervalo da meta até que ganhe maior confiança de que a inflação está se movendo de forma susten-
35 tável em direção a 2%. Os indicadores recentes sugerem que a atividade econômica continuou a se
36 expandir em um ritmo sólido nos Estados Unidos, a taxa de desemprego permanece baixa, a inflação
37 diminuiu no último ano, mas continua elevada, diante disso, as perspectivas econômicas são incertas
38 e com atenção aos riscos de inflação. Na Europa, o dado final da inflação da zona do euro em maio
39 apontou que o índice de preços ao consumidor (CPI) anualizado acelerou de 2,4% em abril para
40 2,6% no mês de maio, segundo informações do Eurostat, o serviço de estatísticas da União Europeia.
41 A taxa de inflação mensal, no entanto, ficou em 0,2%, ante 0,6% em abril. No Brasil, segundo o re-
42 latório Focus de 14/06/24, a expectativa dos analistas para 2024 são de aumento do IPCA (3,96%),



43 do dólar (R\$ 5,13) e da SELIC (10,50%), e diminuição do PIB (2,08%) em relação ao relatório an-
44 terior. Maio fechou com IPCA e INPC em 0,46% influenciada pelos alimentos. O IPCA acumula
45 alta de 2,27% no ano e de 3,93% nos últimos 12 meses. Diante da disparada do dólar nas últimas se-
46 manas, que chegou a R\$ 5,40 e deve continuar pressionando a inflação nos próximos meses. O dó-
47 lar está subindo devido a política monetária dos EUA com juros ainda altos e pela situação fiscal
48 brasileira, dúvidas sobre a capacidade do governo de reduzir as despesas. A expectativa do mercado
49 é que o Banco Central não aprova um novo corte na taxa de juros este ano, mantendo essa taxa que
50 inibe a tomada de crédito e investimentos em produção no país, resultando em menor oferta de
51 bens. Sem produção a moeda também desvaloriza. As questões climáticas prejudicaram as safras e
52 podem pressionar a inflação nos próximos meses. 6). Movimentações sugeridas para as cartei-
53 ras: Na Previdência, resgate de R\$ 10.000.000,00 do fundo BB PREVID RF PERFIL e apli-
54 cação deste valor no fundo BB PREVID VERTICE 2024 na conta 90900-9 e resgate de R\$
55 15.000.000,00 do fundo BB PREVID IRFM1+ e aplicação deste valor no fundo BB PREVID
56 VERTICE 2024 na conta 6888-8. 7) Ficam convocados os membros do Comitê para a próxi-
57 ma reunião que se realizará em 16/07/24 às 13h20. Encerrados os trabalhos, nada mais haven-
58 do a constar, esta ata foi lavrada e assinada pelos presentes.


KARINE ECKERT
Membro

Tatiana Braga
TATIANA ZAREMBSKI BRAGA
Membro

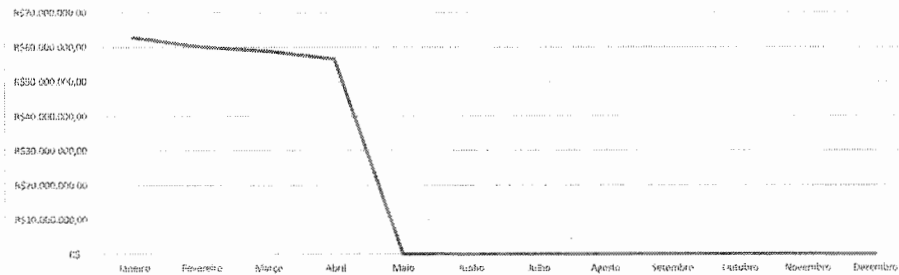

JULIANA MICHELLON
Membro - Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

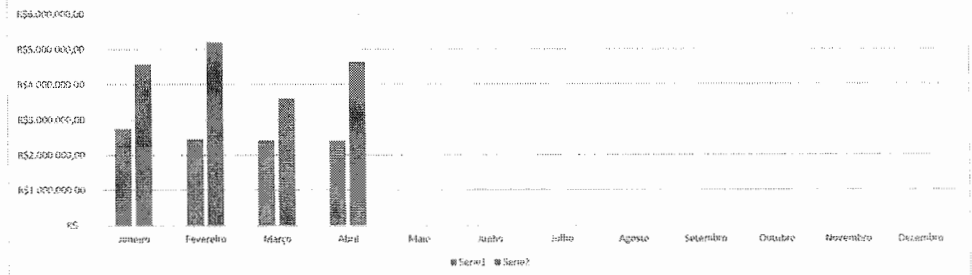
Relatório resumido das movimentações financeiras - RECEITAS E DESPESAS (mês a mês) - ASSISTÊNCIA

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Valores do balancete de verificação													
Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 62.616.568,13	R\$ 59.837.820,71	R\$ 58.669.657,77	R\$ 56.424.368,54									
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 101.623,63	R\$ 122.313,75	R\$ 101.059,61	R\$ 106.066,15									
<i>*Valores incluídos no relatório somente em março (janeiro e fevereiro atualizados)</i>	R\$ 62.718.191,76	R\$ 59.960.134,46	R\$ 58.770.717,38	R\$ 56.530.434,69	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Valores do demonstrativo de receitas													Acumulado ano
Contribuição servidor	R\$ 1.595.890,63	R\$ 1.096.982,78	R\$ 1.085.594,94	R\$ 1.096.320,55									R\$ 4.874.788,90
Contribuições patronais	R\$ 323.434,72	R\$ 325.038,29	R\$ 310.264,97	R\$ 325.772,32									R\$ 1.284.510,30
Parcelamentos	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -									R\$ -
Coparticipação	R\$ 221.636,87	R\$ 228.754,59	R\$ 193.418,03	R\$ 193.503,78									R\$ 837.313,27
Coparticipação - amortização de saldos anteriores	R\$ 343.289,02	R\$ 327.871,89	R\$ 329.186,28	R\$ 400.904,31									R\$ 1.401.251,50
Receitas de rendimentos	R\$ 232.401,67	R\$ 454.375,63	R\$ 468.635,63	R\$ 324.707,67									R\$ 1.480.120,60
Outras receitas	R\$ 25.429,66	R\$ 16.809,56	R\$ 26.677,18	R\$ 57.736,10									R\$ 126.652,50
Total de Ingressos no mês	R\$ 2.742.082,57	R\$ 2.449.832,74	R\$ 2.413.777,03	R\$ 2.398.944,73	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.004.637,07
Relação mensal da despesa paga (competência)**													Acumulado ano
Folha de pagamento adm	R\$ 199.224,56	R\$ 227.577,31	R\$ 225.525,30	R\$ 223.938,87									R\$ 876.266,04
Serviços Assistenciais	R\$ 2.588.109,70	R\$ 4.565.819,75	R\$ 3.057.577,82	R\$ 4.119.671,00									R\$ 14.331.178,27
Outras despesas	R\$ 262.744,81	R\$ 330.072,53	R\$ 298.792,77	R\$ 302.663,32									R\$ 1.194.273,43
<i>**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas</i>	R\$ 3.050.079,07	R\$ 5.123.469,59	R\$ 3.581.895,89	R\$ 4.646.273,19	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 16.401.717,74
Salda efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)	R\$ 4.565.694,87	R\$ 5.207.890,04	R\$ 3.603.194,11	R\$ 4.639.227,42		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 18.016.006,44
Resultado financeiro do mês	R\$ (1.823.612,30)	R\$ (2.758.057,30)	R\$ (1.189.417,08)	R\$ (2.240.282,69)		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (8.011.369,37)

Evolução do Patrimônio Financeiro - Assistência



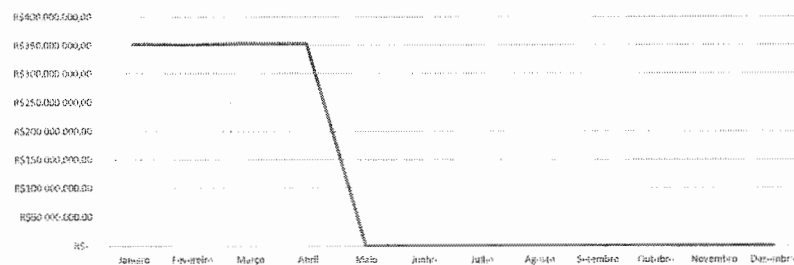
Receita e Despesa - Assistência



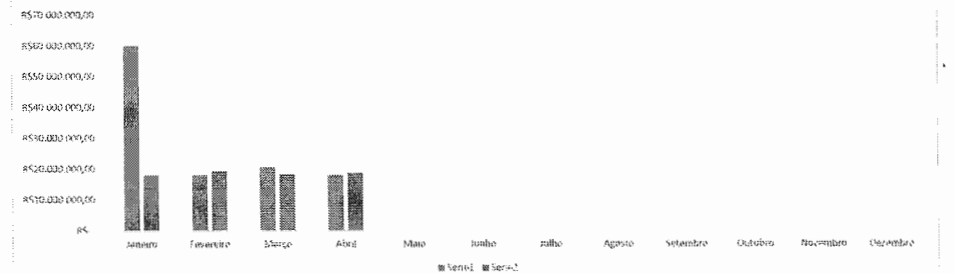
Relatório resumido das movimentações financeiras - RECEITAS E DESPESAS (mês a mês) - PREVIDÊNCIA

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Valores do balancete de verificação													
Conta única RPPS	R\$ 2.144,00	R\$ 513.859,45	R\$ 3.157,41	R\$ 1.304,08									
Aplicações financeiras de liquidez imediata - RPPS - ADM	R\$ 48.847.758,40	R\$ 48.578.716,19	R\$ 49.038.866,42	R\$ 49.518.298,47									
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 3.063.068,60	R\$ 3.052.707,81	R\$ 3.052.758,79	R\$ 3.064.533,95									
Investimentos e aplicações temporárias de curto prazo - RPPS	R\$ 299.789.626,34	R\$ 298.251.901,78	R\$ 300.962.641,51	R\$ 299.841.829,38									
	R\$ 351.702.597,34	R\$ 350.397.185,23	R\$ 353.057.424,13	R\$ 352.425.965,88	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Valores do demonstrativo de receitas													
Contribuição servidor - ativos	R\$ 4.755.825,35	R\$ 2.520.302,25	R\$ 2.464.912,39	R\$ 2.509.880,44									R\$ 12.250.920,43
Contribuição servidor - inativos e pensionistas	R\$ 1.961.109,25	R\$ 1.972.539,16	R\$ 1.977.993,68	R\$ 1.984.213,26									R\$ 7.895.855,35
Contribuições patronais - ativos	R\$ 35.108.292,08	R\$ 7.192.800,57	R\$ 5.112.317,72	R\$ 6.833.714,78									R\$ 54.247.125,15
Contribuições patronais - inativos e pensionistas	R\$ 2.134.970,51	R\$ -	R\$ -	R\$ -									R\$ 2.134.970,51
Parcelamentos	R\$ 12.171.620,25	R\$ 773.239,97	R\$ 3.246.038,27	R\$ 3.910.353,04									R\$ 20.101.251,53
Comprev	R\$ 951.420,09	R\$ 2.142.013,19	R\$ 5.085.548,60	R\$ 1.493.273,95									R\$ 9.672.255,83
Aluguel	R\$ -	R\$ 15.667,15	R\$ 30.869,37	R\$ 15.667,15									R\$ 62.203,67
Ônus de sucumbência	R\$ 2.321,77	R\$ 325,49	R\$ -	R\$ -									R\$ 2.647,26
Outras restituições	R\$ -	R\$ 440,00	R\$ 36,40	R\$ 174,51									R\$ 650,91
Outras receitas	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -									R\$ -
Deduções de receita - contribuições servidor	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -									R\$ -
Deduções de receita - contribuições patronais	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -									R\$ -
Receitas de rendimentos*	R\$ 2.014.016,90	R\$ 2.624.821,82	R\$ 2.610.174,81	R\$ 316.888,49									R\$ 7.565.902,02
Transferências recebidas (28/53)	R\$ 798.771,15	R\$ 798.771,15	R\$ 288.704,68	R\$ 798.771,15									R\$ 2.685.018,13
Total de ingressos no mês	R\$ 59.898.347,35	R\$ 18.040.920,75	R\$ 20.527.891,24	R\$ 17.862.936,77	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 116.330.096,11
*Valor diferente do demonstrativo de receitas, em razão da utilização da IPC14 na contabilização das receitas de investimentos													R\$ 3.242.491,91
Receita de rendimentos (IPC14)	R\$ 506.988,97	R\$ 1.592.090,32	R\$ 625.230,90	R\$ 519.081,72									R\$ 109.602.687,42
Receita conf IPM	R\$ 57.591.648,27	R\$ 16.209.418,10	R\$ 18.542.947,33	R\$ 17.258.673,72									
Relação mensal da despesa paga (competência)**													
Folha de pagamento adm	R\$ 161.425,60	R\$ 158.160,85	R\$ 159.987,99	R\$ 158.700,25									R\$ 638.274,69
Folha de pag benefícios	R\$ 17.589.322,80	R\$ 17.692.472,79	R\$ 17.734.852,69	R\$ 17.796.561,78									R\$ 70.813.210,06
Outras despesas	R\$ 141.626,97	R\$ 816.953,24	R\$ 260.536,55	R\$ 323.513,87									R\$ 1.542.630,63
Despesas de exercícios anteriores (dev contribuições)	R\$ -	R\$ 663.858,02	R\$ -	R\$ 249.096,32									
**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas	R\$ 17.892.375,37	R\$ 19.331.444,90	R\$ 18.155.377,23	R\$ 18.527.872,22	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 73.907.069,72
Saídas efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)	R\$ 17.925.937,21	R\$ 19.346.332,86	R\$ 17.867.652,34	R\$ 18.494.395,02	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 73.634.317,43
Resultado financeiro do mês	R\$ 41.972.410,14	R\$ (1.305.412,11)	R\$ 2.660.238,90	R\$ (631.458,25)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 42.695.778,68

Evolução do Patrimônio Financeiro - Previdência



Receita e Despesa - Previdência



PREVIDÊNCIA - Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

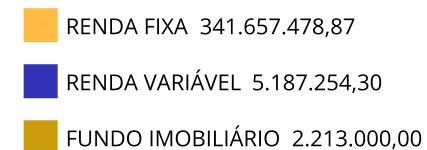
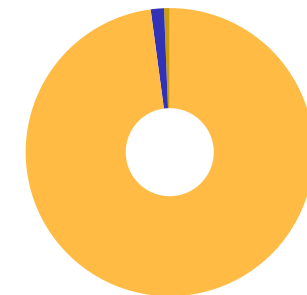
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	14.764.400,89	4,23%	411	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	293.115,70	0,08%	542	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	D+0	45519	17.919.340,69	5,13%	161	3,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	41.045.537,75	11,76%	704	0,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	9.916.711,76	2,84%	790	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.390.945,61	1,54%	1.148	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	18.786.037,70	5,38%	87	5,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	10.623.375,71	3,04%	645	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	2.950.293,07	0,85%	140	1,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	21.630.971,49	6,20%	350	0,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	24.326.152,97	6,97%	88	4,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	48442	21.385.932,35	6,13%	32	11,89%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	19.783.452,75	5,67%	307	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	10.010.525,99	2,87%	77	2,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	18.646.473,90	5,34%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	486.746,90	0,14%	1.169	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	48.619.995,35	13,93%	1.144	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	42.169.800,88	12,08%	1.002	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	1	0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	12.687.571,21	3,63%	46	4,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	220.096,19	0,06%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.465.697,86	0,71%	892	10,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.796.702,71	0,51%	4.095	0,81%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	924.853,73	0,26%	2.588	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	2.213.000,00	0,63%		0,16%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			349.057.733,17				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			613.929,48				Artigo 6º
PL Total			349.671.662,65				

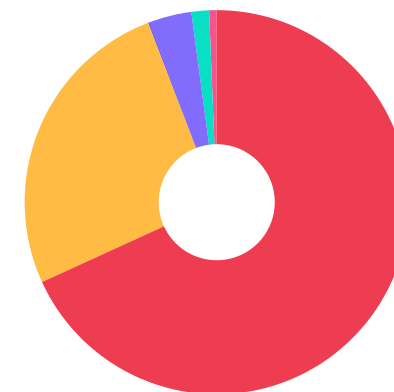
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	174.528.866,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	237.960.015,23	68,17%	30,00%	70,50%	80,00%	41.286.171,31
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.452.886,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	90.789.796,23	26,01%	15,00%	20,00%	60,00%	118.644.843,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.490.577,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	12.907.667,40	3,70%	0,00%	4,70%	5,00%	4.545.219,26
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.490.577,33
Total Renda Fixa	100,00%	341.657.478,87	97,88%	45,00%	95,20%	202,00%	

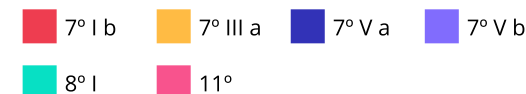


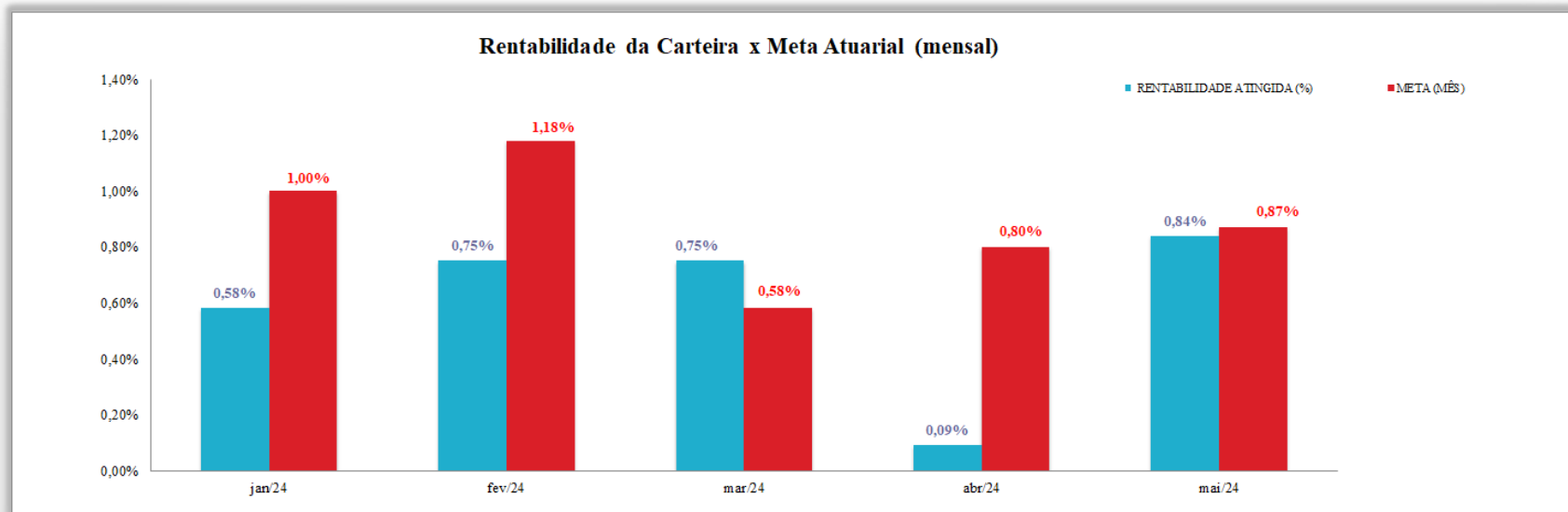
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.187.254,30	1,49%	0,00%	4,00%	3,00%	5.284.477,70
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.452.886,66
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	34.905.773,32
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.490.577,33
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	6.981.154,66
Artigo 11º	5,00%	2.213.000,00	0,63%	0,00%	0,80%	1,00%	1.277.577,33
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.400.254,30	2,12%	0,00%	4,80%	22,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	34.905.773,32
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	34.905.773,32
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	34.905.773,32
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	





Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	220.085.081,41	63,05	-
CAIXA DTVM	91.097.000,42	26,10	-
BANRISUL CORRETORA	35.442.555,14	10,15	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	2.213.000,00	0,63	-
BRZ INVESTIMENTOS	220.096,19	0,06	-
PLURAL	0,01	0,00	-

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

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,95%	4,76%	2,49%	5,88%	10,16%	21,37%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	1,91%	2,73%	2,89%	4,34%	8,73%	0,06%	3,81%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,60%	0,94%	0,00%	2,69%	10,22%	27,67%	-	-
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	0,68%	-0,19%	2,39%	9,73%	26,41%	1,87%	3,34%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,78%	3,85%	2,21%	4,80%	11,56%	26,65%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,77%	2,13%	4,69%	11,27%	25,97%	0,18%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76%	3,85%	2,16%	4,77%	11,40%	26,22%	0,18%	0,32%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,76%	3,71%	2,14%	4,63%	11,26%	26,02%	0,18%	0,34%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	2,92%	1,62%	4,42%	8,94%	19,23%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	2,82%	1,56%	4,30%	8,68%	18,75%	0,55%	1,73%
IMA-B (Benchmark)	1,33%	-0,13%	-0,23%	2,62%	6,56%	17,72%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-3,97%	-15,00%	-10,35%	-14,15%	-15,93%	-61,28%	5,34%	10,94%
IRF-M (Benchmark)	0,66%	1,81%	0,67%	3,32%	10,51%	26,78%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	1,69%	0,58%	3,17%	10,09%	25,93%	1,32%	2,35%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	3,44%	1,78%	4,42%	11,34%	25,22%	0,35%	0,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	4,42%	2,59%	5,36%	12,05%	27,13%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,61%	2,62%	2,55%	5,22%	6,72%	0,65%	3,87%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	4,51%	2,62%	5,47%	12,52%	27,70%	0,03%	0,09%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,82%	4,40%	2,57%	5,34%	11,97%	27,11%	0,01%	0,07%

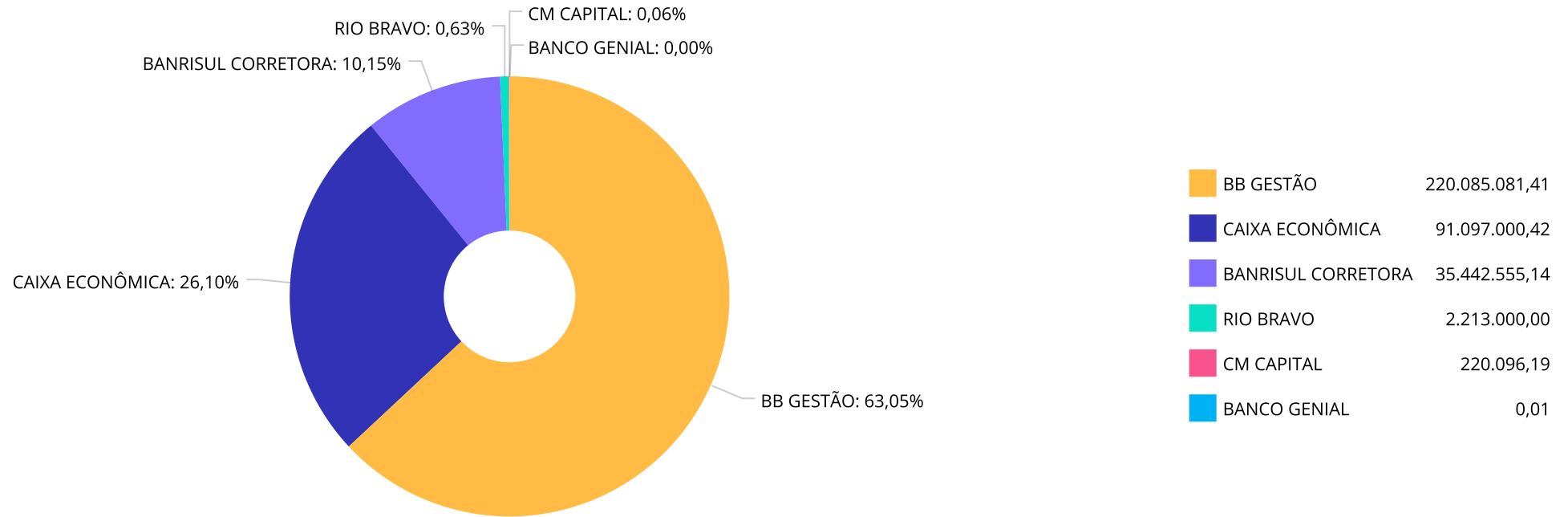
IPCA (Benchmark)	0,46%	2,27%	1,00%	2,84%	3,93%	8,02%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	4,50%	2,60%	5,46%	11,06%	20,55%	0,65%	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	4,56%	2,64%	5,53%	11,21%	-	0,65%	0,86%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,88%	4,50%	2,61%	5,47%	11,07%	19,46%	0,65%	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,66%	-0,81%	-0,76%	1,69%	4,84%	-	1,54%	4,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	0,88%	0,16%	2,88%	6,45%	-	1,10%	3,12%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,34%	2,61%	0,99%	3,91%	8,93%	18,73%	1,08%	1,64%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,80%	-0,85%	-1,96%	0,83%	1,26%	-	4,50%	4,56%

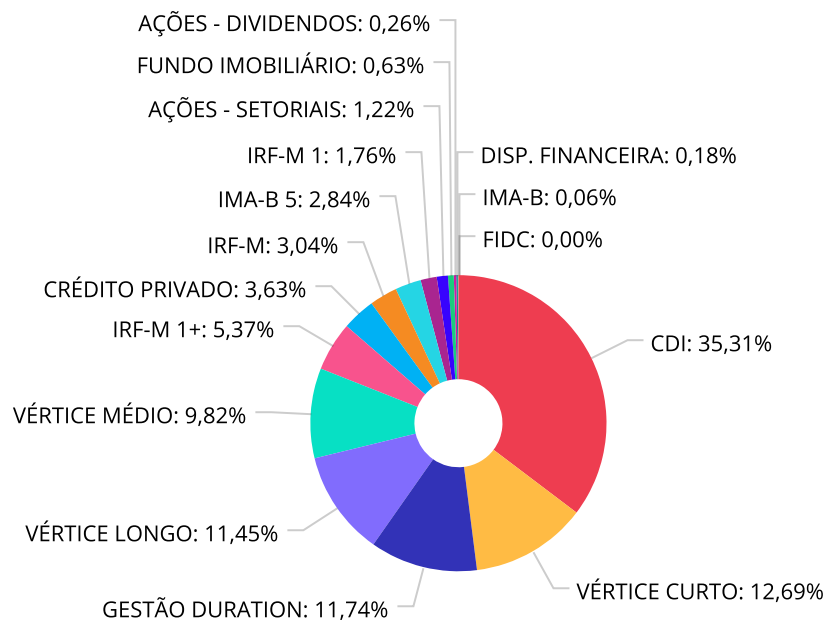
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-3,04%	-9,01%	-5,37%	-4,11%	12,70%	9,65%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	-1,48%	-8,67%	-4,26%	-4,91%	6,48%	-6,67%	5,79%	15,83%
IBX (Benchmark)	-3,18%	-8,57%	-5,17%	-3,56%	13,24%	8,19%	-	-
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	-4,68%	-11,78%	-6,86%	-6,93%	4,44%	-1,51%	4,76%	14,45%
IDIV (Benchmark)	-0,99%	-5,29%	-2,73%	1,24%	19,55%	18,54%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-2,78%	-6,87%	-7,56%	0,72%	9,44%	13,03%	7,20%	14,90%
IFIX (Benchmark)	0,02%	2,14%	0,66%	6,48%	12,24%	19,92%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	-1,36%	-2,56%	-2,25%	3,04%	11,99%	19,33%	4,26%	11,25%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2024)

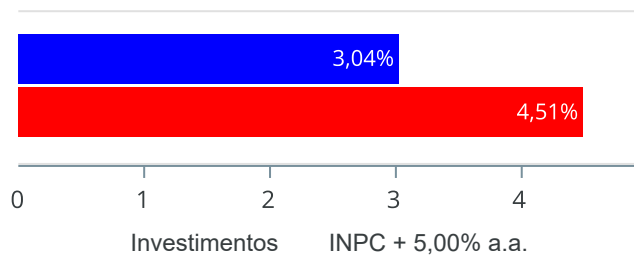


■ CDI	123.473.537,81	■ VÉRTICE CURTO	44.364.717,31	■ GESTÃO DURATION	41.045.537,75	■ VÉRTICE LONGO	40.032.406,25
■ VÉRTICE MÉDIO	34.336.678,96	■ IRF-M 1+	18.786.037,70	■ CRÉDITO PRIVADO	12.687.571,21	■ IRF-M	10.623.375,71
■ IMA-B 5	9.916.711,76	■ IRF-M 1	6.170.808,21	■ AÇÕES - SETORIAIS	4.262.400,57	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.213.000,00
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	924.853,73	■ DISP. FINANCEIRA	613.929,48	■ IMA-B	220.096,19	■ FIDC	0,01

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	306.646.126,46	56.118.448,53	16.129.200,00	348.637.384,74	2.002.009,75	2.002.009,75	0,58%	0,58%	1,00%	1,00%	57,80%	0,48%
Fevereiro	348.637.384,74	15.186.013,91	19.607.202,93	346.830.617,97	2.614.422,25	4.616.432,00	0,75%	1,33%	1,18%	2,19%	60,74%	0,91%
Março	346.830.617,97	22.726.145,49	22.154.000,00	350.001.507,94	2.598.744,48	7.215.176,48	0,75%	2,09%	0,58%	2,78%	75,06%	0,44%
Abril	350.001.507,94	15.253.000,00	16.220.000,00	349.360.127,85	325.619,91	7.540.796,39	0,09%	2,18%	0,80%	3,60%	60,61%	0,70%
Maio	349.360.127,85	32.653.515,23	35.896.515,23	349.057.733,17	2.940.605,32	10.481.401,71	0,84%	3,04%	0,87%	4,51%	67,58%	0,78%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



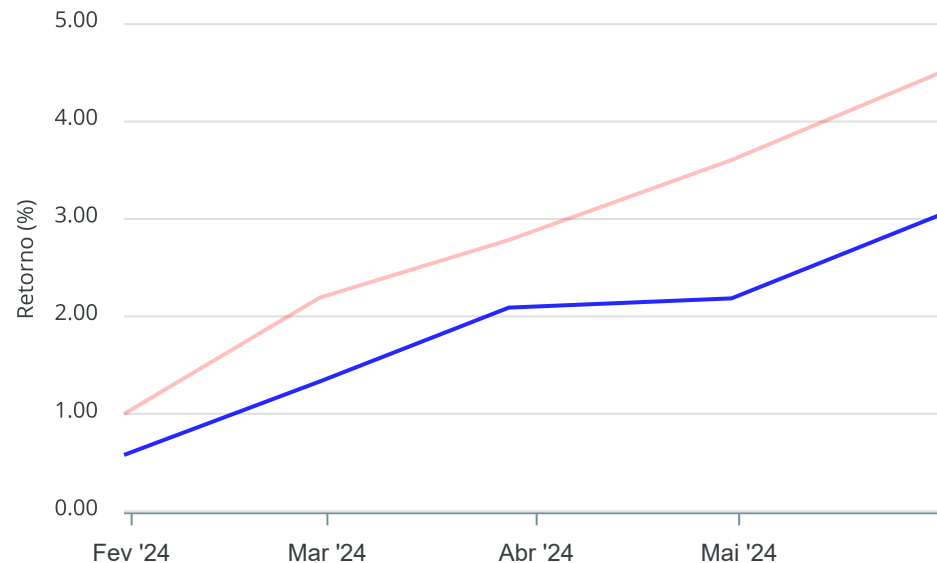
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	21.037.561,05	0,00	0,00	21.385.932,35	348.371,30	1,66%	1,66%	1,54%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	12.520.166,40	0,00	0,00	12.687.571,21	167.404,81	1,34%	1,34%	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	24.050.979,21	0,00	0,00	24.326.152,97	275.173,76	1,14%	1,14%	1,10%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9.815.939,59	0,00	0,00	9.916.711,76	100.772,17	1,03%	1,03%	0,55%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.477.970,90	0,00	0,00	18.646.473,90	168.503,00	0,91%	0,91%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	21.439.694,26	0,00	0,00	21.630.971,49	191.277,23	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.609.819,72	0,00	0,00	19.783.452,75	173.633,03	0,89%	0,89%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.924.448,16	0,00	0,00	2.950.293,07	25.844,91	0,88%	0,88%	0,65%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	17.762.386,89	0,00	0,00	17.919.340,69	156.953,80	0,88%	0,88%	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	41.818.069,34	0,00	0,00	42.169.800,88	351.731,54	0,84%	0,84%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	483.074,74	0,00	0,00	486.746,90	3.672,16	0,76%	0,76%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	290.918,67	0,00	0,00	293.115,70	2.197,03	0,76%	0,76%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	5.545.981,22	0,00	196.000,00	5.390.945,61	40.964,39	0,74%	0,74%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	40.751.540,45	0,00	0,00	41.045.537,75	293.997,30	0,72%	0,72%	0,35%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	66.079.476,07	12.993.000,00	31.020.000,00	48.619.995,35	567.519,28	0,72%	0,83%	0,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	10.556.108,97	0,00	0,00	10.623.375,71	67.266,74	0,64%	0,64%	1,32%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	4.632.794,17	0,00	4.660.515,23	0,00	27.721,06	0,60%	0,79%	0,01%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.681.203,23	0,00	0,00	18.786.037,70	104.834,47	0,56%	0,56%	1,87%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	5.047.469,99	9.660.515,23	0,00	14.764.400,89	56.415,67	0,38%	0,82%	0,01%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	10.000.000,00	0,00	10.010.525,99	10.525,99	0,11%	-1,80%	4,50%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	229.187,19	0,00	0,00	220.096,19	-9.091,00	-3,97%	-3,97%	5,34%
Total Renda Fixa	341.754.790,23	32.653.515,23	35.876.515,23	341.657.478,87	3.125.688,64	0,91%		0,68%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	2.243.600,00	0,00	20.000,00	2.213.000,00	-10.600,00	-0,47%	-0,48%	4,26%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.823.604,20	0,00	0,00	1.796.702,71	-26.901,49	-1,48%	-1,48%	5,79%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	951.332,01	0,00	0,00	924.853,73	-26.478,28	-2,78%	-2,78%	7,20%
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	2.586.801,41	0,00	0,00	2.465.697,86	-121.103,55	-4,68%	-4,68%	4,76%
Total Renda Variável	7.605.337,62	0,00	20.000,00	7.400.254,30	-185.083,32	-2,43%		5,17%

Disclaimer

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

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ASSISTÊNCIA À SAÚDE

Relatório Analítico dos Investimentos

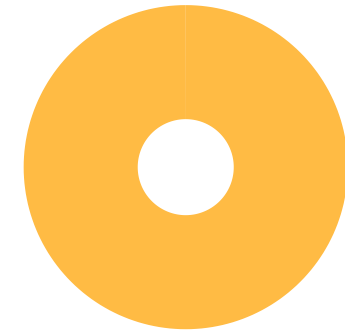
em maio de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

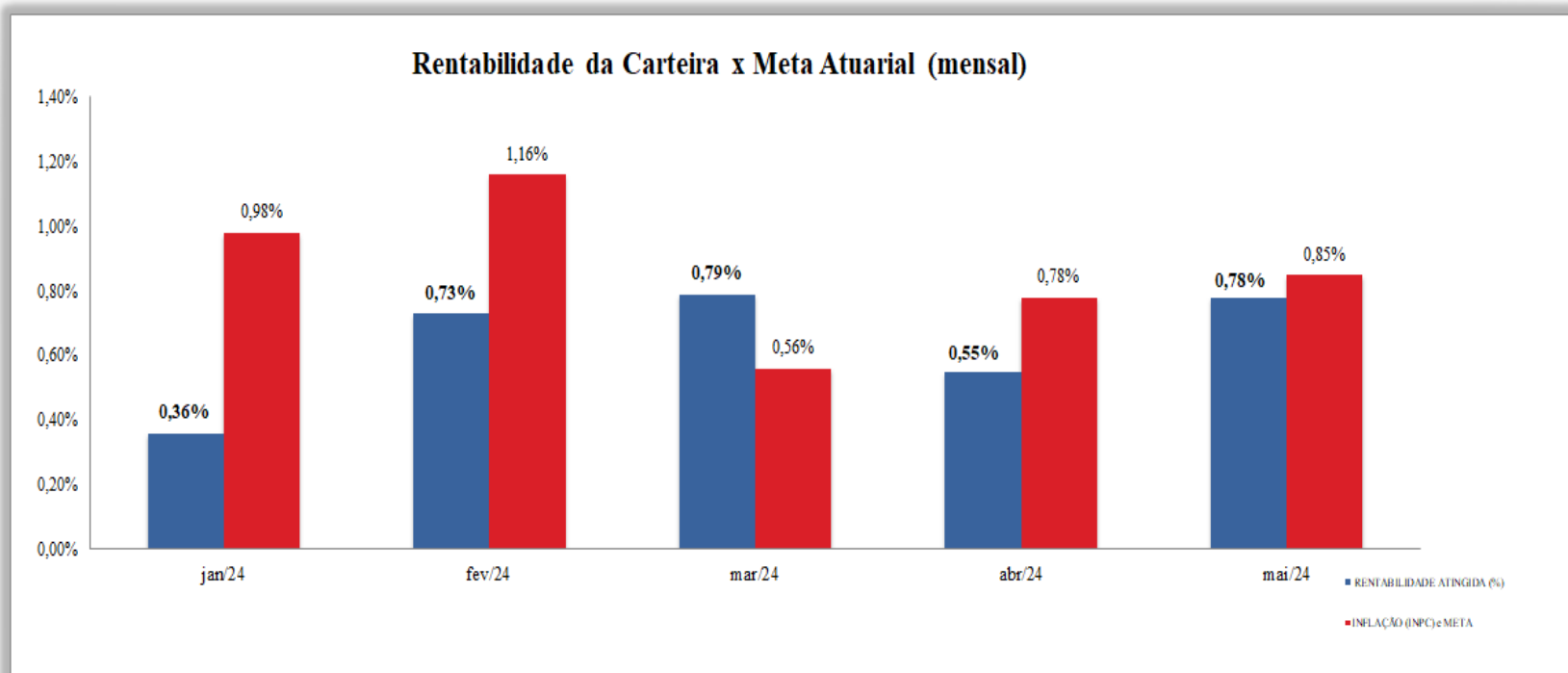
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	9.371.181,68	17,27%	411	0,25%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	351.518,26	0,65%	542	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	8.340.245,14	15,37%	704	0,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	85.319,67	0,16%	867	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.869.489,62	7,13%	790	0,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	38.981,43	0,07%	1.148	0,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.146.056,53	2,11%	645	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	488.258,71	0,90%	307	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	777.927,03	1,43%	826	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	0,01	0,00%	907	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	9.268.970,50	17,08%	1.169	0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	172.099,84	0,32%	247	0,02%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	0,01	0,00%	1.305	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.696.342,20	16,03%	1.144	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	10.078.123,96	18,57%	1.002	0,06%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.527.288,07	2,81%	71	0,35%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	53.239,47	0,10%	19	1,22%
BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	0,01	0,00%	892	0,00%
Total para cálculo dos limites da Resolução			54.265.042,14			

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos de emissão do TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	27.132.521,07
FI 100% títulos TN	33.910.048,42	62,49%	30,00%	70,50%	100,00%	20.354.993,72
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.713.252,11
FI Renda fixa	20.301.754,24	37,41%	15,00%	20,00%	100,00%	33.963.287,90
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	542.650,42
FI Renda Fixa Crédito Privado	53.239,47	0,10%	0,00%	4,70%	5,00%	2.660.012,64
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	542.650,42
Total Renda Fixa	54.265.042,13	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 54.265.042,13



Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira
CAIXA DTVM	22.312.668,12	41,12
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.176.434,59	40,87
BANRISUL CORRETORA	9.722.699,96	17,92
BRZ INVESTIMENTOS	53.239,47	0,10

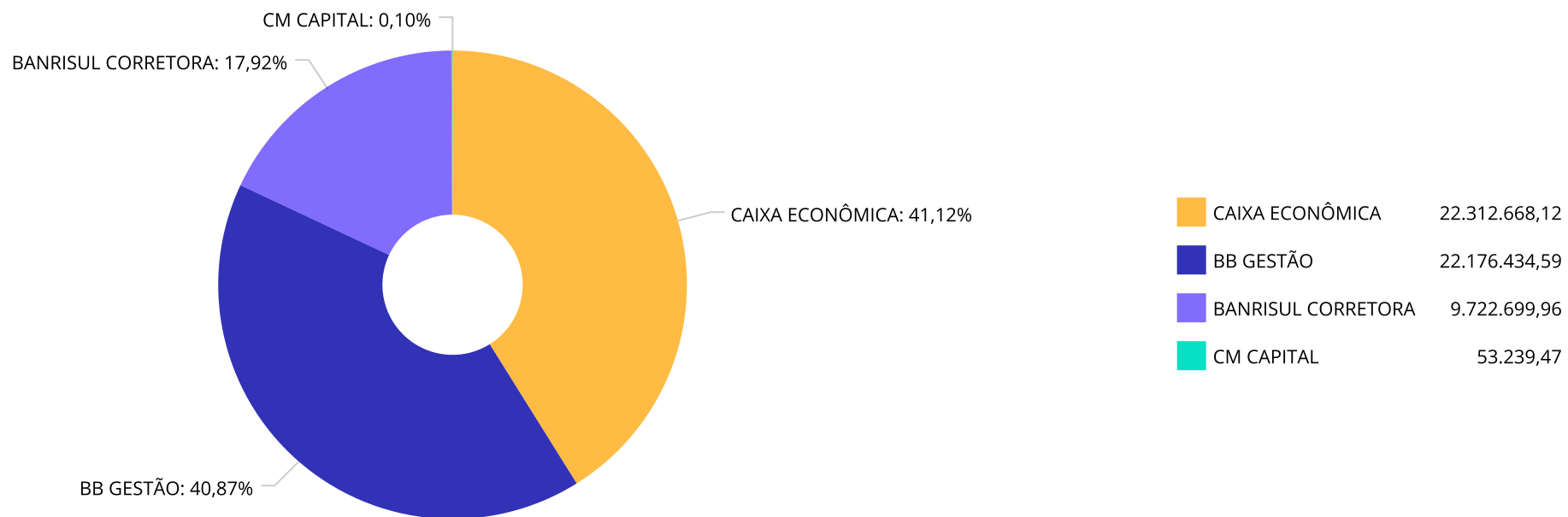
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,07%	3,03%	1,78%	4,53%	9,23%	18,78%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,76%	1,57%	4,20%	8,99%	18,09%	0,66%	1,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	2,85%	1,67%	4,31%	8,93%	18,32%	0,58%	1,67%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,60%	0,94%	0,00%	2,69%	10,22%	27,67%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	0,84%	-0,07%	2,56%	9,95%	26,74%	1,85%	3,32%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,78%	3,85%	2,21%	4,80%	11,56%	26,65%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76%	3,85%	2,16%	4,77%	11,40%	26,22%	0,18%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,77%	2,13%	4,69%	11,27%	25,97%	0,18%	0,33%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,76%	3,71%	2,14%	4,63%	11,26%	26,02%	0,18%	0,34%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	2,92%	1,62%	4,42%	8,94%	19,23%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,83%	1,56%	4,31%	8,70%	18,94%	0,55%	1,72%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	2,82%	1,56%	4,30%	8,68%	18,75%	0,55%	1,73%
IMA-B (Benchmark)	1,33%	-0,13%	-0,23%	2,62%	6,56%	17,72%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-3,97%	-15,00%	-10,35%	-14,15%	-15,93%	-61,28%	5,34%	10,94%
IRF-M (Benchmark)	0,66%	1,81%	0,67%	3,32%	10,51%	26,78%	-	-

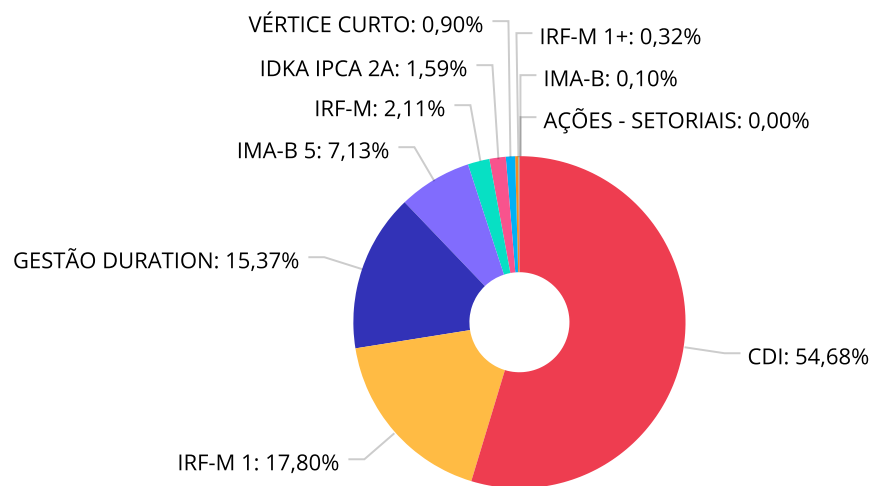
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	1,69%	0,58%	3,17%	10,09%	25,93%	1,32%	2,35%
Selic (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,00%	27,10%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,79%	4,23%	2,48%	5,13%	11,55%	26,14%	0,01%	0,07%
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	4,19%	2,40%	5,13%	11,70%	26,63%	0,04%	0,11%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	4,51%	2,62%	5,47%	12,52%	27,70%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,61%	2,62%	2,55%	5,22%	6,72%	0,65%	3,87%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	4,42%	2,59%	5,36%	12,05%	27,13%	0,02%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	3,44%	1,78%	4,42%	11,34%	25,22%	0,35%	0,80%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,82%	4,40%	2,57%	5,34%	11,97%	27,11%	0,01%	0,07%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2024)

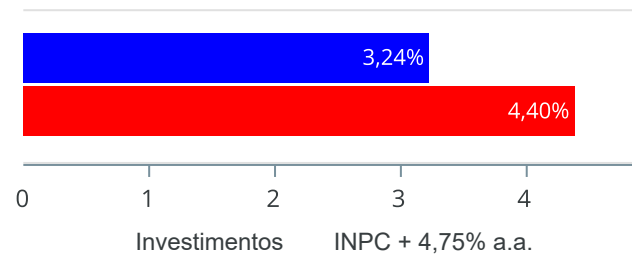


■ CDI	29.672.935,92	■ IRF-M 1	9.659.470,19	■ GESTÃO DURATION	8.340.245,14	■ IMA-B 5	3.869.489,63
■ IRF-M	1.146.056,53	■ IDKA IPCA 2A	863.246,70	■ VÉRTICE CURTO	488.258,71	■ IRF-M 1+	172.099,84
■ IMA-B	53.239,47	■ AÇÕES - SETORIAIS	0,01				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

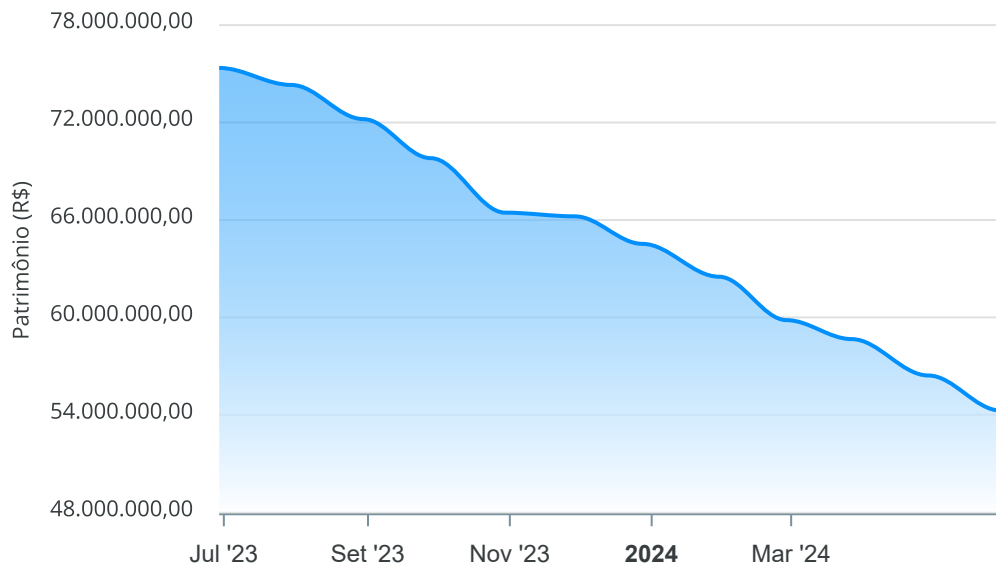
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	64.529.174,00	2.494.200,00	4.751.000,00	62.504.247,82	231.873,82	231.873,82	0,36%	0,36%	0,98%	0,98%	36,73%	0,56%
Fevereiro	62.504.247,82	31.859.723,60	34.986.239,08	59.831.644,94	453.912,60	685.786,42	0,73%	1,09%	1,16%	2,15%	50,54%	0,13%
Março	59.831.644,94	4.691.000,00	6.328.000,00	58.662.773,48	468.128,54	1.153.914,96	0,79%	1,88%	0,56%	2,72%	68,96%	0,10%
Abril	58.662.773,48	5.396.000,00	7.961.000,00	56.422.053,70	324.280,22	1.478.195,18	0,55%	2,44%	0,78%	3,52%	69,32%	0,27%
Maio	56.422.053,70	5.257.022,85	7.854.022,85	54.265.042,14	439.988,44	1.918.183,62	0,78%	3,24%	0,85%	4,40%	73,62%	0,19%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

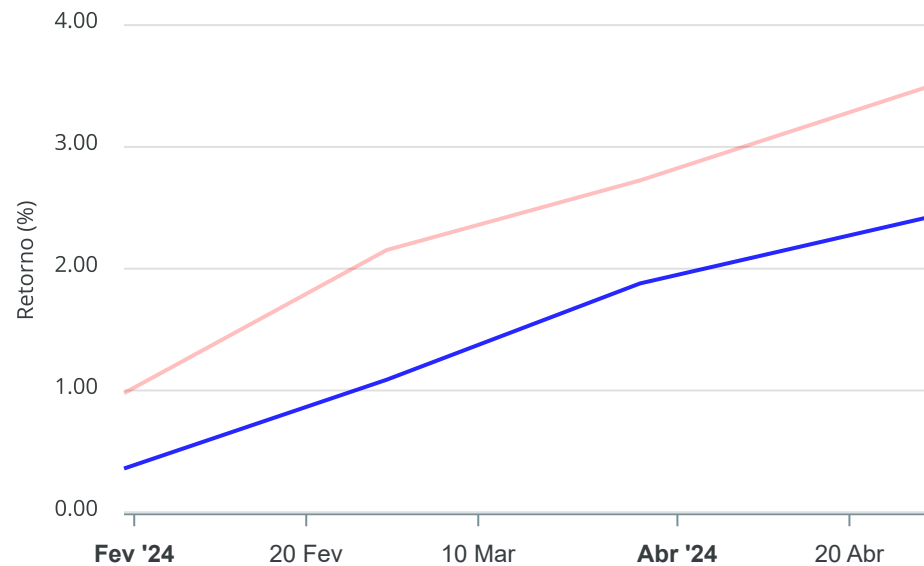


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	84.433,46	0,00	0,00	85.319,67	886,21	1,05%	1,05%	0,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.830.168,43	0,00	0,00	3.869.489,62	39.321,19	1,03%	1,03%	0,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	770.021,96	0,00	0,00	777.927,03	7.905,07	1,03%	1,03%	0,66%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	483.973,42	0,00	0,00	488.258,71	4.285,29	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.994.063,94	0,00	0,00	10.078.123,96	84.060,02	0,84%	0,84%	0,03%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.515.257,25	0,00	0,00	1.527.288,07	12.030,82	0,79%	0,79%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.516.631,66	978.500,00	871.500,00	8.696.342,20	72.710,54	0,77%	0,83%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.199.042,67	0,00	0,00	9.268.970,50	69.927,83	0,76%	0,76%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	348.883,48	0,00	0,00	351.518,26	2.634,78	0,76%	0,76%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.280.506,38	0,00	0,00	8.340.245,14	59.738,76	0,72%	0,72%	0,35%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.138.799,75	0,00	0,00	1.146.056,53	7.256,78	0,64%	0,64%	1,32%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	4.253.073,92	0,00	4.278.522,85	0,01	25.448,94	0,60%	0,79%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	171.104,21	0,00	0,00	172.099,84	995,63	0,58%	0,58%	1,85%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	5.044.707,02	4.278.522,85	0,00	9.371.181,68	47.951,81	0,51%	0,82%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.735.947,62	0,00	2.704.000,00	38.981,43	7.033,81	0,26%	0,74%	0,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	1,03%	0,55%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	55.438,51	0,00	0,00	53.239,47	-2.199,04	-3,97%	-3,97%	5,34%
Total Renda Fixa	56.422.053,69	5.257.022,85	7.854.022,85	54.265.042,13	439.988,44	0,78%		0,19%

Disclaimer

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

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.