PREFEITURA BALNEÁRIO CAMBORIÚ

1Doc

Memorando 60.796/2024

De: SIDNEI R. - BCPREVI - CI

Para: BCPREVI - CI - Comitê de Investimentos - A/C Karine G.

Data: 19/11/2024 às 18:09:52

Setores envolvidos:

BCPREVI - CI, BCPREVI - DC

Ata 020.2024 - do dia 14.11.2024 - Reunião Ordinária

Boa tarde,

Segue Ata 020.2024 - do dia 14.11.2024 - Reunião Ordinária para assinaturas.

Gabriele Renata Vassolowski - BCPREVI - DC, favor após assinaturas dar publicidade em nosso site.

Luciana Maria Nardini - BCPREVI - CI, favor após assinaturas dar encaminhamento ao Recursos Humanos da Prefeitura para inclusão na folha de pagamentos.

att,

–

Sidnei Riquetta
contador

CRC/SC 029.989/O-1

Anexos:
020_2024_Ata_Comite_14_11_2024_Ordinaria.pdf

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

BCPREVI - Ata de Reunião Ordinária - 020/2024 - Comitê de Investimentos: 14 de novembro de 2024.

Assuntos a serem deliberados e abordados na reunião:

1 - Homologação da Ata anterior;
2 - Assessoria de Investimentos;
2.1 - Atualização de mercado;
2.2 - Parecer sobre realização com perdas nos Fundos Imobiliários;
2.3 - Início das discussões sobre a DPIN 2025;
3 - FIs. administrados pela BEM - necessidade de inclusão dos aportes na Ata;
4 - Reanálise das alocações permitidas ao Gestor de Investimentos;
5 - Informes:
5.1 - Alteração LFs DI para LFs IPCA+: - Itaú;
5.2 - Compras de TP - edital 014.2024 - Resgates FI IMA-B;
6 - Outros:
6.1 Compra de LFs - Santander.

DAS DELIBERAÇÕES:

Às **10h** do dia **14 de novembro de 2024**, reuniram-se de forma presencial os membros do Comitê de Investimentos, na sede do Instituto de Previdência – BCPREVI, com a presença dos membros: Sidnei, Maria Carolina, Guilherme, Gustavo, Kalinka, Nilto e Wanrley e de forma *on-line* através da plataforma do *Google Meet* as sras. Karine e Fernanda juntamente com a equipe da Crédito e Mercado, empresa contratada como assessoria de investimentos, os srs. Henrique, Diego e Nahida. Iniciado a reunião com o sr. Sidnei, que saudou a todos e deu por iniciada a reunião e em seguida passou a palavra ao sr. Henrique que cumprimentou a todos e deu continuidade ao **item 2** da pauta, onde apresentou um panorama econômico global e nacional. O sr. Henrique realizou uma análise detalhada sobre o cenário macroeconômico global e nacional, buscando alinhar a estratégia de investimentos da carteira às condições econômicas atuais e às perspectivas futuras. Durante a apresentação, foram abordados os principais fatores que vêm impactando os mercados financeiros nos últimos meses. No cenário internacional, destacou-se a economia americana, com o FED reduzindo a taxa básica de juros em 0,25% e adotando uma postura de dependência de dados futuros para suas decisões. Apesar disso, o mercado projeta até quatro novos cortes nas taxas em 2024. A resiliência econômica dos EUA foi evidenciada pelo crescimento do PIB, que atingiu 2,8% em 2024, impulsionado pelo robusto mercado de trabalho e avanços tecnológicos,

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

como a inteligência artificial. No entanto, os títulos de crédito de renda fixa americana perderam atratividade devido à redução dos *spreads*, enquanto setores de alta tecnologia continuam promissores, ainda que voláteis. No panorama global, o fortalecimento do dólar frente a moedas emergentes e as políticas protecionistas dos EUA, como tarifas adicionais sobre produtos chineses, geraram volatilidade nos mercados. Já no cenário nacional, a política monetária brasileira foi marcada por um novo aumento na taxa Selic, com o objetivo de conter as expectativas de inflação. A curva de juros permanece inclinada, oferecendo oportunidades em títulos prefixados e indexados ao IPCA, com taxas superiores a IPCA + 6%. No campo fiscal e político, o mercado ainda aguarda medidas concretas de reformas fiscais e administrativas, enquanto o câmbio pressionado continua a impactar tanto a inflação quanto a atratividade para investimentos estrangeiros. Em termos de setores, a renda fixa destaca-se como atrativa devido à alta Selic, enquanto a renda variável tem enfrentado desafios, com setores defensivos e empresas de dividendos sendo as mais resilientes no curto prazo. Quanto às recomendações estratégicas, Henrique sugeriu aproveitar o momento de altas taxas de juros para aumentar a exposição a ativos de renda fixa, especialmente títulos atrelados ao IPCA e Letras Financeiras (LFs). Em relação à diversificação internacional, recomendou-se equilibrar investimentos "hedgeados" e não "hedgeados" para mitigar os riscos cambiais. A orientação para ativos de alta volatilidade foi de cautela, priorizando posições defensivas em setores resilientes e com bom histórico de distribuição de dividendos. Por fim, foram apresentadas ferramentas na plataforma para acompanhar o impacto dessas movimentações no retorno da carteira e alertas para gestores sobre riscos de desenquadramentos em ativos com menor liquidez ou maior volatilidade, como fundos estruturados e ações small caps. A conclusão do economista apontou para um cenário desafiador, mas com oportunidades claras, reforçando a necessidade de flexibilidade nas alocações e ajustes contínuos conforme novas informações econômicas e políticas surgirem. Em seguida, passou a palavra ao sr. Diego que apresentou as funcionalidades dos relatórios da plataforma SIRU ao sr. Sidnei que tinha questionado em contato anterior. Em seguida, com o **item 2.2**, a sra. Nahida trouxe o parecer solicitado em ata anterior sobre a realização com perdas dos Fundos Imobiliários (anexo A). Os fundos imobiliários presentes na carteira vêm enfrentando desafios significativos, como baixa liquidez, inadimplência em ativos e desempenho abaixo do esperado. A análise detalhada realizada pela assessoria destacou três casos principais, apresentando tanto as situações atuais quanto as perspectivas e recomendações para cada fundo. O primeiro caso analisado foi o Rio Bravo Crédito Imobiliário II FII - RBV0011, que enfrenta dificuldades decorrentes da inadimplência de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) em sua carteira, cujo vencimento estava previsto para janeiro de 2024. O emissor do CRI não conseguiu honrar o pagamento, comprometendo o rendimento do fundo. Apesar de a administração do fundo continuar as negociações, a possibilidade de recuperação dos valores é considerada remota. As recomendações incluem a realização de reuniões com o gestor para discutir possíveis planos de liquidação, avaliação dos custos de manutenção que podem agravar as perdas e monitoramento rigoroso das negociações em curso. O segundo caso trata do VBI Prime Properties FII - PVBI11, com foco em imóveis corporativos de alto padrão em São Paulo e Rio de Janeiro. Embora o fundo distribua dividendos regularmente, enfrenta o problema de baixa liquidez no mercado secundário, o que dificulta a

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

venda das cotas, caso necessário. Nesse caso, a recomendação é manter o fundo na carteira enquanto a estratégia de distribuição mensal se mantiver sólida. Também se sugeriu acompanhar os relatórios gerenciais para identificar novas alocações e considerar um desinvestimento a longo prazo, quando o mercado apresentar melhores condições. O terceiro caso analisado foi o Rio Bravo Renda Corporativa FII - RCRB11, também focado em imóveis corporativos. Este fundo enfrenta desafios semelhantes, como oscilações de mercado e baixa liquidez, mas tem apresentado resultados consistentes na distribuição de dividendos e está em fase de consolidação estratégica. As ações sugeridas incluem reuniões periódicas com o gestor para discutir as perspectivas de ocupação e valorização dos imóveis e monitoramento do desempenho em relação ao índice IFIX, de forma a avaliar a viabilidade de manter o fundo na carteira. No que se refere aos impactos e às discussões levantadas, destacou-se a questão da baixa liquidez no mercado secundário como um desafio recorrente, o que pode resultar na necessidade de vendas com grandes descontos. Por esse motivo, reforçou-se a recomendação de evitar vendas forçadas, alinhando-se a uma estratégia de longo prazo. Para o caso do Rio Bravo Crédito Imobiliário II, os riscos relacionados à inadimplência e à baixa atratividade no mercado foram identificados como os principais problemas, com a recomendação de um acompanhamento jurídico rigoroso para avaliar garantias e possibilidades de recuperação. Como ações deliberadas, serão realizadas solicitações formais aos gestores dos fundos para esclarecimentos e discussão de estratégias de liquidação ou recuperação. A equipe de consultoria participará ativamente de reuniões com os gestores para obter informações detalhadas sobre os planos de cada fundo. Além disso, no caso específico do Rio Bravo com recursos de CRI, será conduzida uma *due diligence* para avaliar a viabilidade de medidas judiciais ou renegociações relacionadas ao ativo inadimplente. A assessoria também continuará monitorando os relatórios mensais dos fundos, mantendo todos informados sobre eventuais alterações de estratégia ou eventos relevantes. Concluiu-se que, apesar das perdas potenciais, os fundos analisados apresentam características que justificam sua permanência na carteira, sobretudo pela distribuição de dividendos e pelo alinhamento ao perfil de longo prazo. A realização de perdas será considerada nos casos em que não houver perspectivas de recuperação ou em que os custos de manutenção superarem os benefícios esperados. Seguindo para o **item 2.3**, Demonstrativo de Política de Investimentos (DPIN) para 2025 foi apresentada como um ponto inicial de debate devido à sua importância estratégica na definição das alocações para o próximo ano. Durante o início da discussão, foi entrado em consenso entre os presentes que o documento exige uma análise mais aprofundada, demandando tempo adicional para revisão e ajustes detalhados. Como principal encaminhamento, ficou decidido o agendamento de uma reunião extraordinária dedicada exclusivamente à análise e aprovação da minuta da DPIN 2025. Esse encontro visa assegurar uma discussão abrangente e a validação criteriosa de todos os pontos críticos. A reunião foi marcada para o dia 21 de novembro de 2024, às 10h, de forma híbrida, presencial com a presença dos membros e on-line com a presença da consultoria de investimentos. O sr. Sidnei de posse da palavra, questionou aos membros se alguém possuía algum questionamento a empresa crédito e mercado, e após negativas agradeceu e encerrou a participação da assessoria. Em seguida, continuou com o **item 3**. O sr. Sidnei informou que a administradora BEM - Bradesco BEM DTVM, passou a exigir maior detalhamento e formalização

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

das alocações realizadas nos fundos de investimentos a qual administra e a qual não é distribuído pelo grupo Bradesco. A administradora solicita que cada aporte ou movimentação seja consignado em ata, incluindo informações detalhadas sobre fundos, valores e datas, o que representou uma mudança significativa em relação às práticas anteriores. Anteriormente, os aportes eram deliberados de forma geral e registrados amplamente em atas de reuniões passadas, por vezes as aprovações se davam por segmento. No entanto, o novo procedimento da BEM requer especificações claras, como os valores exatos a serem aplicados, o fundo ou ativo-alvo e as justificativas com base na política de enquadramento vigente. Essa exigência tem causado dificuldades no processamento de algumas aplicações, pois aportes foram travados até que a documentação necessária fosse apresentada. Para atender a essas demandas e garantir que os processos de investimento fluam adequadamente, foram definidos alguns encaminhamentos. A partir desta reunião, será adotada a prática de incluir em ata os aportes programados mensalmente, detalhando os fundos-alvo, fundos de origem e valores. A conclusão do debate destacou que a adoção de práticas mais detalhadas e regulares no registro de aportes assegurará conformidade com as exigências da BEM, além de promover maior transparência e organização na gestão dos fundos. Seguindo para o **item 4,** o sr. Sidnei solicitou a reanálise das alocações permitidas ao Gestor de Investimentos. O principal objetivo é proporcionar maior flexibilidade para ajustes estratégicos e táticos, alinhados às metas da política de investimentos e às oportunidades do mercado. Atualmente, os limites de alocação para renda fixa, renda variável, fundos imobiliários e investimentos no exterior são baseados em parâmetros definidos em um contexto econômico diferente. No entanto, a alta volatilidade do cenário atual exige uma atualização desses limites para permitir decisões mais ágeis. Foi identificado que, embora as alocações atuais estejam em conformidade com a política vigente, algumas categorias, como renda variável e ativos internacionais, apresentam espaço para expansão. Por outro lado, a renda fixa está próxima do limite máximo, refletindo uma concentração significativa nessa classe de ativos. As discussões giraram em torno da necessidade de aumentar a flexibilidade do gestor de investimentos, bem como, concentrar as autorizações ao gestor nesta única Ata, visto que as permissões anteriores estavam espaçadas em diversas Atas de reuniões diferentes, o que dificultava a justificação para as movimentações. Propôs-se ampliar a autonomia para alocações táticas, desde que respeitados os parâmetros gerais de risco e retorno. O sr. Sidnei trouxe sugestões para cada artigo. Para Carteira de Renda Variável Bolsa Brasil (art. 8º, I): Para os fundos já presentes na carteira, a sugestão é a contínua alocação mensal até o limite máximo de 17,92% **(anexo B)**, da alocação objetivo prevista na DPIN. O Gestor terá discricionariedade para decidir os valores a serem alocados em cada fundo, considerando proporcionalidade e oportunidades que surgirem nas estratégias de investimentos dos fundos e gestores. Caso ocorra movimentação de valores superiores ao habitual, o Gestor deverá apresentar justificativas na reunião subsequente. Quanto a resgates, a sugestão é deixar autorizado que o Gestor realize lucros em até 50% do saldo atual desses fundos sempre que os retornos superarem em 30% a meta atuarial, tomando como referência a cota média de entrada . Para Carteira de Renda Variável Bolsa Brasil - ETFs (art. 8º, II): A sugestão é a alocação estratégica contínua nos ETFs já previamente autorizados pelo comitê, incluindo BOVA11, BOVV11, SPXI11, IVVB11, DIVO11 e SMLL11, até o limite máximo de 5,50% **(anexo C)**, da alocação objetivo da DPIN.

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

O Gestor terá autonomia para decidir os valores e momentos das alocações, observando proporcionalidade e oportunidades de mercado. Movimentações que excederem os valores usuais deverão ser justificadas na reunião seguinte. Para os resgates, a sugestão é a autorização da realização de lucros, de forma parcial ou total, sempre que os retornos desses ETFs excederem a meta atuarial em 30%, com base na cota média de entrada. Foi ressalvada como exceção a estratégia de "Alocação Tática em ETFs", aplicada a BOVA11 e SPXI11, a qual possui estratégia própria. Para os Fundos no Exterior, S&P e BDR (art. 9º, II e III, art. 10º, I): A sugestão é aportes mensais contínuos nos fundos desse enquadramento, desde que estejam abertos, até os limites máximos previstos na Alocação Objetivo da DPIN. O Gestor terá autonomia para alocar os valores mensalmente, levando em conta oportunidades de mercado e as estratégias dos fundos, devendo justificar eventuais movimentações superiores à prática habitual na reunião seguinte. Para os resgates, fica autorizado a realização de lucros, parcial ou total, caso os retornos desses fundos superem a meta atuarial em 30%, sempre com base na cota média de entrada. Essas deliberações visam assegurar uma gestão dinâmica e estratégica da carteira, aproveitando oportunidades de mercado e respeitando os limites e objetivos traçados na DPIN **(anexo D)**. Ficou aprovado por unanimidade a autorização para que o gestor de investimentos, o sr. Sidnei, tenha maior autonomia na aplicação de recursos em renda fixa e variável para o período de seis meses ou até uma mudança significativa no mercado financeiro. Para os casos em que seja necessário o envio da Ata previamente para poder realizar a movimentação, como debatido no item 3, para que a agilidade e tempestividade necessária para a movimentação pretendida seja atendida, ficou deliberado que o gestor de investimentos, solicitará assinaturas via 1doc, em Ata simples, com dados mínimos básicos, fazendo citação ao aprovado nesta Ata, no item 4. As justificativas para a movimentação serão dadas na reunião ordinária imediatamente seguinte. Dando continuidade com o **item 5.1**, o sr. Sidnei relembrou a todos, para fazer constar em ata a deliberação do dia 24/10/2024, em votação feita pelo grupo de Whats'pp deste comitê, sobre a compra envolvendo Letras Financeiras (LFs) emitidas pelo Itaú, com o objetivo de aproveitar oportunidades atrativas em LFs. No dia 24/10/2024, o Sr. Sidnei relatou no grupo que a compra aprovada na ata 018/2024, até aquele dia não tinha sido executada, visto que seria com recursos do Aporte, o qual estava temporariamente suspenso, aguardando o repactuamento/equacionamento do déficit atuarial, sendo que, neste ínterim, a curva de juros se abriu mais, e havia uma oportunidade melhor na LF do tipo IPCA+, a qual estava pagando IPCA+7,14% a.a. Depois desta justificativa, abriu uma votação no grupo para aprovar a alteração do tipo de LF, sendo aprovado por 8 (oito) votos a zero, com abstenção da Sra. Karine e do Sr. Nilto **(anexo I).** O Sr. Sidnei, relata que após a aprovação, a compra foi ocorrer no dia seguinte 25/10/2024, a curva de juros recuou um pouco, mas foi possível comprar com taxa de IPCA+6,98% **(anexo F)**. Todos por unanimidade consideraram uma decisão estratégica acertada, que busca maximizar o retorno real da carteira em um contexto econômico desafiador, com taxas que superam sensivelmente a meta atuarial. Seguindo para o **item 5.2,** o sr. Sidnei informou compras de títulos públicos por meio do Edital 014.2024, com recursos provenientes do resgate do Fundo de Investimento IMA-B do Itaú 3 (três) milhões, da Caixa IMA-B, 3 (três) milhões, BTG IPCA geral, 3 milhões e Bradesco IMA-Geral, 3 (três) milhões, conforme dados no **(anexo G)**. O resgate do FI IMA-B foi motivado pela identificação de melhores oportunidades de

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

investimento, visto que os títulos disponíveis no edital possuem características mais adequadas para atender às metas de longo prazo da carteira, minimizando a volatilidade da carteira, migrando da marcação a mercado para a marcação na curva. Foram comprados para 2050 R$ 4.499.223,94 com taxa IPCA+ a 6,74%, para 2060 R$ 5.001.323,07 com taxa IPCA+ a 6,705%, conforme edital 009/2024, para a continuidade do atendimento a ALM do BCPrevi. No edital 014/2024 foram comprados com vencimento para 2026 R$ 2.993.237,46 com taxa IPCA+ a 6,992%, vencimento para 2028 R$ 2.988.835,00 com taxa IPCA+ a 7,022%, vencimento para 2029 R$3.003.356,58 com taxa IPCA+ a 6,982% e vencimento para 2030 R$ 2.988.128,12 com taxa IPCA+ a 6,892%. Estas compras foram oportunistas, aproveitando a distorção de mercado em que as taxas curtas estão pagando taxas maiores do que as de longo prazo. Trata-se de adquirir mais taxas com riscos menores, bem como garantir nestes recursos a meta atuarial com sobra num cenário considerado de curto prazo. Todos por unanimidade consideraram a decisão da compra acertada. Seguindo para o **item 6.1,** o sr. Sidnei trouxe como opção de investimentos a compra de Letras Financeiras - LF's com emissão do Banco Santander, a qual, atualmente está com taxa a 7,22% com vencimento para 5 anos, em 2029 **(anexo H)**. A escolha do emissor, Santander, foi guiada por critérios de diversificação e solidez. Considerando que a carteira já conta com Letras Financeiras emitidas por outras instituições financeiras, como BTG e Itaú, a inclusão de LFs do Santander amplia a diversificação entre os emissores, reduzindo risco de crédito e fortalecendo o perfil de segurança da carteira. Essa diversificação é fundamental para proteger os investimentos contra eventuais instabilidades em instituições específicas. A decisão foi amplamente discutida, levando em conta diferentes opções de aplicação. Após avaliar, o comitê aprovou por unanimidade a compra de LF com vencimento para 2029 com taxas próximas a 7,22% com recursos provenientes dos cupons de Títulos Públicos, que serão recebidos dia 18 de novembro de 2024, que totalizam aproximadamente R$ 4,5 milhões. Esses valores, advindos de rendimentos de investimentos anteriores. A sra. Karine, de posse da palavra, confirmou a homologação da ata anterior, Ata n° 018/2024 - reunião ordinária do dia 08/10/2024, assinada digitalmente via 1DOC, conforme **item 1**. Finalizadas as pautas, sem mais nada a tratar, o Sr. Sidnei agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Eu, Maria Carolina Michels Franco, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

Fernanda Almeida Dawud - Guilherme Maciel Mafra - Gustavo Manoel Espindola - Kalinka Floriano Peters – Karine Almeida Gomes - Maria Carolina Michels Franco - Nilto Assis Coppi Júnior - Sidnei Luiz Riquetta - Wanrley Correa Costa

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexos

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexo A:

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

São Paulo/SP, 14 de novembro de 2024.

RPPS: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BALNEÁRIO CAMBORIÚ - BCPREVI

ASSUNTO: Parecer Técnico em resposta ao questionamento da possibilidade de venda dos fundos imobiliários presentes na carteira do RPPS.

INTRODUÇÃO

Prezados,

Em resposta à solicitação, elaboramos o seguinte parecer técnico em resposta ao questionamento da possibilidade de venda dos fundos imobiliários presentes na carteira do RPPS:

- VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11;
- RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11 e
- RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11.

PARECER TÉCNICO

- VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11 (CNPJ: 35.652.102/0001-76)

O VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11 é administrado pelo BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM e foi constituído em 04 de março de 2020, sob a forma de condomínio fechado, destinado a investidores em geral e com prazo de duração indeterminado.

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de, no mínimo, dois terços do seu patrimônio líquido diretamente em imóveis ("Imóveis Alvo"), direitos reais sobre imóveis relacionados e/ou destinados ao segmento corporativo ou comercial, bem como indiretamente nos Imóveis Alvo mediante a aquisição de ações ou cotas de sociedades de propósito específico ("SPE"), cotas de Fundos de Investimento Imobiliário e cotas de Fundos de Investimento em Participações.

- CARTEIRA DO FUNDO

Em 30/08/2024 o fundo possuía R$ 2.852.117.593,91 de Patrimônio Líquido, composto pelos seguintes ativos:

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

ATIVO	% FUNDO	# LOCATÁRIOS	ABL TOTAL (m²)	ABL TOTAL DETIDA PELO FUNDO (m²)	VACÂNCIA FÍSICA[1]	VACÂNCIA FINANCEIRA[2]	PRAZO MÉDIO REMANESCENTE (meses)	% DA RECEITA[5]
Park Tower	100%	1	22.340	22.340	0,0%	0,0%	70	21%
FL 4440[4]	100%	8	22.112	22.112	12,5%	6,3%	34	35%
Union FL[3]	50%	3	10.084	5.042	84,7%	0,0%	13	7%
Vila Olímpia Corporate	65%	13	19.416	12.630	34,5%	37,5%	37	5%
The One[4]	58%	8	13.632	7.841	23,2%	0,0%	24	12%
Vera Cruz II	36%	3	19.608	7.202	0,0%	0,0%	54	10%
Cidade Jardim	48%	3	14.357	6.853	0,0%	0,0%	76	11%
TOTAL		**39**	**121.748**	**84.020**	**15,7%**	**7,3%**	**56**	**100%**

Fonte: Relatório Gerencial (base 08/2024)

A gestão tem identificado uma demanda crescente por espaços prontos e mobiliados, no modelo Plug-and-Play, que facilita uma ocupação rápida e reduz a necessidade de CAPEX e o tempo de obra para os locatários. Recentemente, a maior parte das novas locações no portfólio investiu em investimentos mobiliados deixados por locatários anteriores, enquanto outras empresas implementaram esses projetos *turn key*.

Nesse contexto, foi escolhido o edifício VOC como protótipo para uma tese *turn key*, com o escritório Proh responsável pelo projeto e orçamento das melhorias permitidas para oferecer o espaço ao mercado como uma opção plug-and-play. Paralelamente, está em desenvolvimento um showroom no Union, um espaço pronto para receber potenciais locatários e demonstrar como poderia ser o layout deles dentro do ativo. Como parte da estratégia de divulgação, será realizado um evento para corretores, com o objetivo de destacar as novas ofertas e promover o engajamento.

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

RESULTADOS DO FUNDO

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	8,76 %	-17,11 %
IFIX	17,26 %	-3,22 %

Fonte: Quantum (base 07/2020 – 11/2024)

Não houve movimentações de locatários no Fundo, desta forma, a vacância física do agosto permaneceu em de 15,7% e a financeira de 7,3% dado que alguns ativos do Fundo detêm contratos de renda mínima garantida que cobrem vacância. Não há novas saídas e entradas esperadas para os próximos meses. A Gestão do Fundo segue trabalhando ativamente para locar o quanto antes os espaços vagos, através de fomento às ações comerciais nos ativos e estudos de *turn key*.

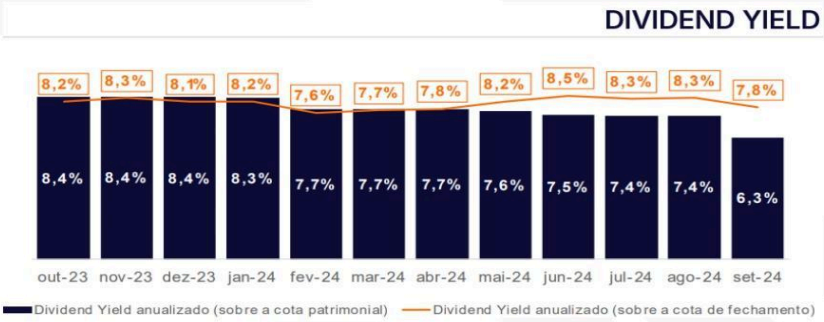
DISTRIBUIÇÃO PVBI11

No mês, o PVBI11 distribuiu proventos de R$ 0,55/cota, o que corresponde a um *dividend yield* de 6,3% a.a.:

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO



Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

O fundo PVBI11 possui um baixo volume de negociação de suas cotas. Em setembro de 2024, apenas 2,49% das cotas do PVBI11 foram negociadas, mesmo com o fundo presente em 100% dos pregões da bolsa. Esses números indicam uma baixa liquidez, o que pode ser um desafio para investidores que necessitam de entrar e sair do investimento:

Nome do Ativo	Data	Liquidez em Bolsa	Presença em Bolsa
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	31/01/2024	1,32%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	29/02/2024	1,57%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	28/03/2024	1,72%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	30/04/2024	1,43%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	31/05/2024	1,88%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	28/06/2024	1,92%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	31/07/2024	1,72%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	30/08/2024	1,50%	100,00%
VBI PRIME PROPERTIES FII - PVBI11	30/09/2024	2,49%	100,00%

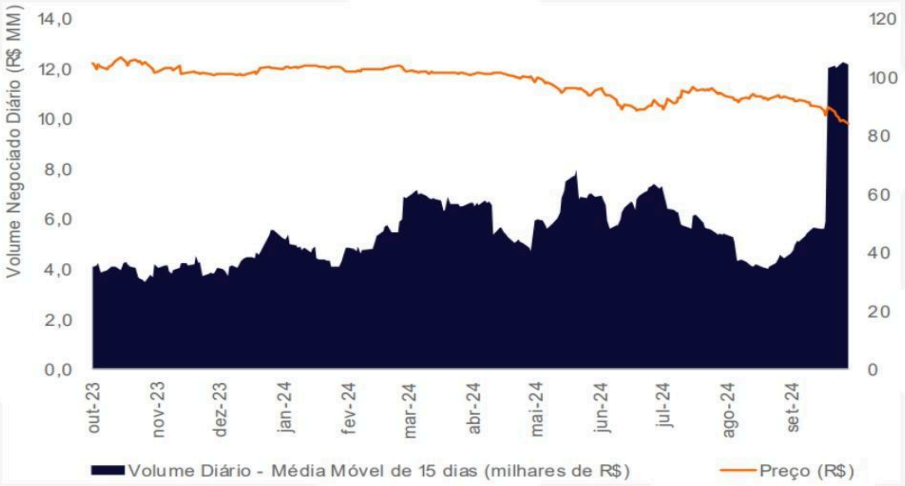
Fonte: Relatório Quantum (base 09/2024)

A baixa liquidez pode ser um fator negativo, pois pode dificultar a realização de lucros ou a saída do investimento sem influenciar o preço das cotas de maneira significativa.

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO



Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

- RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11 (CNPJ: 15.769.670/0001-44)

O RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII, é um fundo de investimento imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado, de acordo com a Lei n.º 8.668, de 25 de junho de 1993 e a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 472, de 31 de outubro de 2008, administrado pela RIO BRAVO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

O Fundo tem por objeto a realização de investimentos imobiliários em geral no mercado brasileiro, por meio da aquisição dos seguintes ativos: (i) preponderantemente, certificados de recebíveis imobiliários ("CRI"); (ii) letras hipotecárias ("LH"); (iii) letras de crédito imobiliário ("LCI"); (iv) cotas de fundos de investimento imobiliário, inclusive cotas de FII administrados ou geridos pela Instituição Administradora, pela Gestora, se houver, e/ou suas afiliadas; e (v) imóveis e direitos reais sobre bens imóveis, nas hipóteses de execução de garantias relacionadas aos CRI, LH e LCI.

- CARTEIRA DO FUNDO

Em 30/09/2024 o fundo possuía R$ 2.894.556,68 de Patrimônio Líquido, composto pelos seguintes ativos:

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

Ativo	Código IF	Nome	Emissor	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Lastro	Rating	Setor	LTV
CRI 1	13000038450	Banco Maxima	Cibrasec	712.840	24,57%	jan-24	6,50%	IGP-M	Mensal	Residencial	-	Residencial	N/A

Ativo	Nome	Posição	% do PL
Caixa Bruto	Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simp.	2.897.544	99,9%
	Conta Corrente	3.345	0,1%
Caixa		2.900.889	100,0%
PDD - Provisão para Devedores Duvidosos		- 712.840	-24,6%

CRI 1 – Banco Máxima	
Devedor	Cibrasec
Taxa	IGP-M + 6,50%
% PL	0,0%
Vencimento	24 de janeiro de 2024
Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de todos os imóveis aos quais se referem os contratos lastro da operação; (ii) Subordinação de 10%.
Localização	São Paulo – SP e Rio de Janeiro - RJ

Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

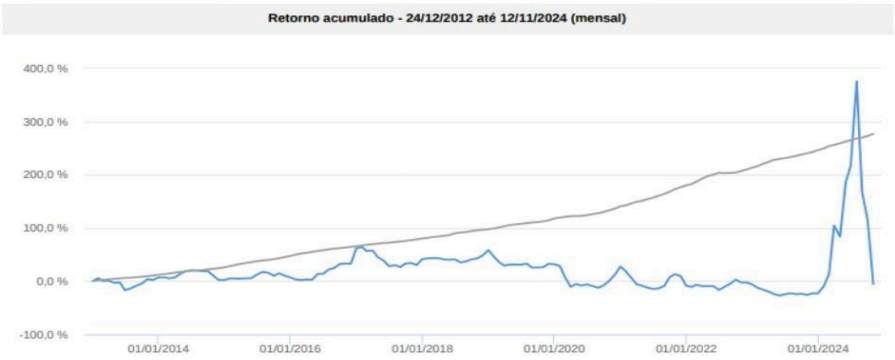
Há um desafio no desinvestimento do ativo devido à sua liquidez, tornando o processo de venda mais demorado e complexo, o que exige mais tempo para a efetivação dessas movimentações. Ainda assim, a gestão permanece focada em dar celeridade a esse processo, com o objetivo de concretizar a venda do único ativo do Fundo. O CRI Banco Máxima já está contabilizado a zero no patrimônio, com uma chance remota de recuperação.

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

RESULTADOS DO FUNDO



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	-5,39 %	22,97 %
IPCA + 5,71%	276,81 %	8,80 %

Fonte: Quantum (base 12/2012 – 11/2024)

	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
DRE						
Receitas Recorrentes	2.794,88	56.913,34	17.517,85	1.020,00	2.474,32	-
Juros CRIs	2.794,88	3.416,57	17.517,85	1.020,00	2.474,32	-
Correção Monetária	-	53.496,77	-	-	-	-
Receitas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	-
Resultado operações CRIs	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	13.455,71	10.788,07	7.888,43	5.814,42	11.836,00	20.056,46
Total de Receitas	16.250,59	67.701,41	25.406,28	6.834,42	14.310,32	20.056,46
Despesas Operacionais	(20.744,90)	(24.886,15)	(20.196,63)	(16.567,75)	(16.561,62)	(12.212,04)
Despesas Operacionais	(20.744,90)	(24.886,15)	(20.196,63)	(16.567,75)	(16.561,62)	(12.212,04)
RESULTADO LÍQUIDO	- 4.494,31	42.815,26	5.209,65	- 9.733,33	- 2.251,30	7.844,42
Rendimentos RBVO11 (R$)	180.538,40	201.171,36	216.646,08	5.158,24	-	-
Rendimentos RBVO11 (% do Resultado Líquido)	-4017,0%	469,9%	4158,6%	-53,0%	0,0%	0,0%
Rendimentos RBVO11 (R$/cota)	0,35	0,39	0,4200	0,01	-	-
Saldo de resultado bruto (R$/cota)	(0,01)	0,00	0,0101	- 0,02	- 0,00	0,02

Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

DISTRIBUIÇÃO RBVO11

O fundo RBVO11 possui um baixo volume de negociação de suas cotas. Em setembro de 2024, apenas 0,04% das cotas do RBVO11 foram negociadas, mesmo com o fundo presente em 100% dos pregões da bolsa. Esses números indicam uma baixa liquidez, o que pode ser um desafio para investidores que necessitam de entrar e sair do investimento:

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

Nome do Ativo	Data	Liquidez em Bolsa	Presença em Bolsa
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	31/01/2024	0,00%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	29/02/2024	0,01%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	28/03/2024	0,02%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	30/04/2024	0,05%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	31/05/2024	0,04%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	28/06/2024	0,13%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	31/07/2024	0,07%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	30/08/2024	0,08%	100,00%
RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	30/09/2024	0,04%	100,00%

Fonte: Relatório Quantum (base 09/2024)

A baixa liquidez pode ser um fator negativo, pois pode dificultar a realização de lucros ou a saída do investimento sem influenciar o preço das cotas de maneira significativa.

Valor de Mercado (R$/cota) 12,56	Valor Patrimonial (R$/cota) 5,61	Valor de Mercado do Fundo (em R$ milhões) 6,47
Liquidez em Bolsa no Mês (em R$ mil) 2.439	Último Rendimento (R$/cota) 0,00	Dividend Yield no Mês 0,00%
Dividend Yield Anualizado 0,00%	Alocação em Ativos Alvo (em R$ milhões) 0, 00	Alocação em Ativos Alvo (% PL) 0%

Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

- RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11 (CNPJ: 03.683.056/0001-86)

O FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA, é um fundo de investimento imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado, de acordo com a Lei n.º 8.668, de 25 de junho de 1993, conforme alterada e a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 472, de 31 de outubro de 2008, conforme

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

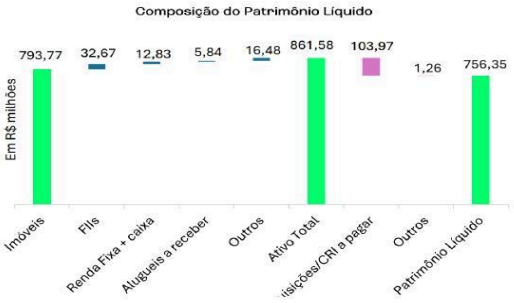
CRÉDITO & MERCADO

alterada, administrado pela RIO BRAVO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, com prazo de duração indeterminado.

O Fundo tem por objeto a realização de investimentos em empreendimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição e posterior gestão patrimonial de imóveis de natureza comercial, notadamente lajes corporativas e conjuntos comerciais, vagas de garagem relacionadas os imóveis de propriedade do Fundo e direitos sobre empreendimentos imobiliários destinados à atividade comercial.

CARTEIRA DO FUNDO

Em 30/09/2024 o fundo possuía R$ 756.350.852,88 de Patrimônio Líquido, composto pelos seguintes ativos:



	Valores (R$ milhões)
Ativo Total	**861.584.762,03**
Imóveis	793.768.762,40
Fils	32.665.179,51
Renda Fixa + Caixa	12.829.952,36
Alugueis a receber	5.835.960,01
Outros	16.484.907,75
Passivo Total	**105.233.909,15**
Aquisições/CRI a pagar	103.972.910,64
Outros	1.260.998,51
Patrimônio Líquido	**756.350.852,88**
Número de cotas	3.690.695
Cota Patrimonial	**204,93**

Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

O Patrimônio do Fundo é composto por 9 ativos localizados nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro. 93,6% da área do Fundo está concentrada em São Paulo e 6,4%, no Rio de Janeiro.

O Edifício mais significativo representa 24,2% da área do Fundo e o inquilino de maior peso, 11,9%.

O Fundo tem exposição de praticamente 84% de sua área ao eixo Paulista/Faria Lima/Vila Olímpia/Berrini, regiões consolidadas no mercado corporativo de São Paulo e que apresentam baixos índices de vacância, o que possibilita maior poder de barganha ao Fundo e mais resiliência em períodos de crise.

Em agosto, foi iniciado o processo de despejo da WeWork, que estava inadimplente desde o mês de junho. No entanto, a gestão continuou, junto aos demais proprietários do Girassol 555, em busca de um acordo com a locatária para poder tanto receber os valores devidos quanto manter uma ocupação adequada do imóvel.

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

No início de outubro, após de negociação, foi firmado um acordo comercial com a WeWork, com as principais condições:

· Pagamento integral pela WeWork dos aluguéis em atraso sem correção e sem multa – pagamento já realizado.

· Desocupação imediata do Bloco C do Imóvel com mobiliários e demais benfeitorias realizadas acrescido de multa de rescisão antecipada.

· Permanência da WeWork nos Blocos A e B do Imóvel com desconto pontual no valor do aluguel pelo período de 12 meses.

Com a conclusão da negociação com a WeWork e o recebimento dos alugueis, inclusive o aluguel de um mês referente ao semestre anterior (efeito caixa de junho), bem como a multa mencionada, a gestão pôde readequar a banda superior do *guidance* para R$ 1,17/cota. Projetamos que as distribuições dos últimos meses do semestre, considerando o cenário positivo de recebimento da WeWork e Greenrun, estejam mais próximas do teto do *guidance*.

A projeção resulta exclusivamente da geração recorrente de resultado do Fundo com a atual composição da carteira de contratos, excluindo (i) efeitos de resultados não recorrentes como vendas, (ii) aumento da ocupação do portfólio e (iii) ganhos reais nos valores de locação da carteira de contratos.

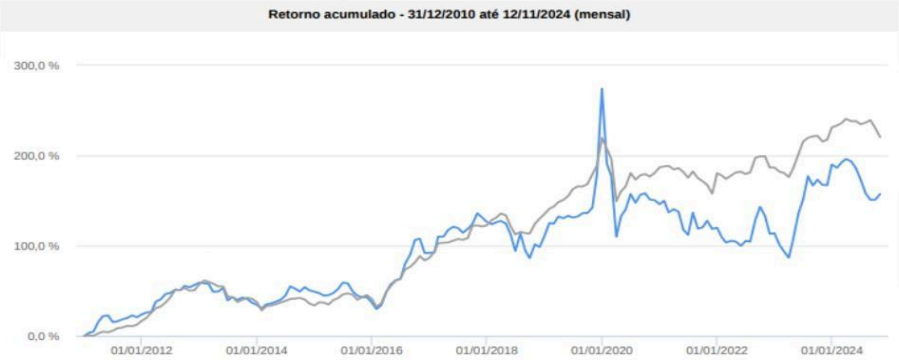
RESULTADOS DO FUNDO

Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

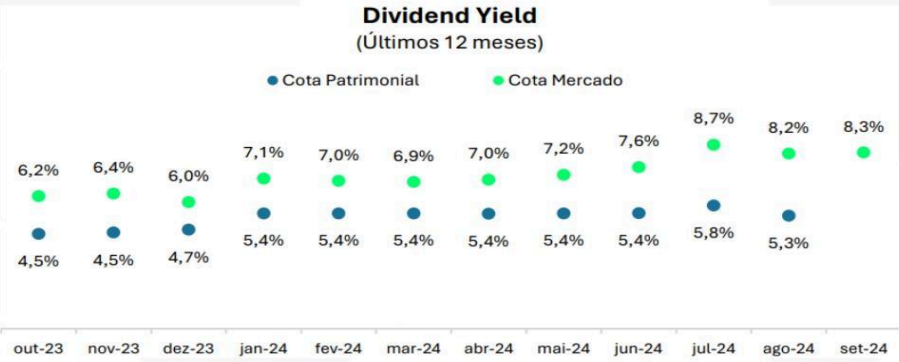


Ativo	Retorno	Retorno YTD*
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	157,36 %	-11,31 %
IFIX	220,48 %	-3,22 %

Fonte: Quantum (base 12/2010 11/2024)

DISTRIBUIÇÃO RCRB11

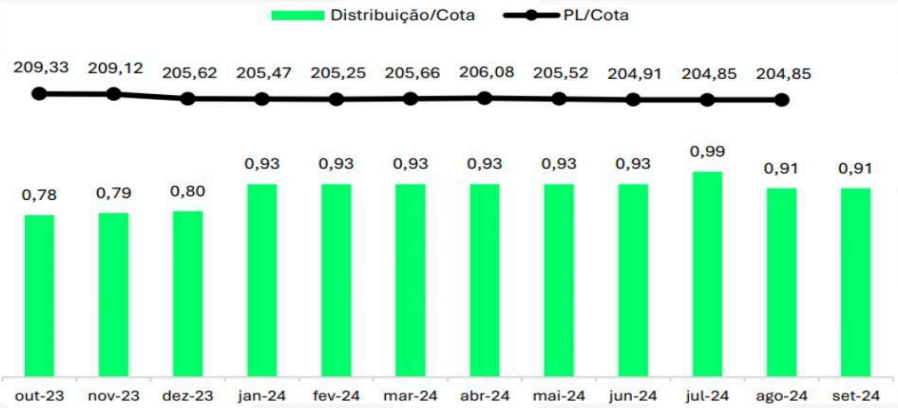
No mês de setembro, o Fundo gerou R$ 3,7 milhões em receitas, ou R$ 1,02/cota, perfazendo o resultado de R$ 3,1 milhões, equivalente a R$ 0,85/cota. O rendimento anunciado e pago dentro do mês foi de R$ 0,91/cota, representando um *dividend yield* anualizado de 8,3% considerando o fechamento da cota no mês, de R$ 131,73.



Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO



Fonte: Relatório Gerencial (base 09/2024)

O fundo RCRB11 possui um baixo volume de negociação de suas cotas. Em setembro de 2024, apenas 0,25% das cotas do RCRB11 foram negociadas, mesmo com o fundo presente em 100% dos pregões da bolsa. Esses números indicam uma baixa liquidez, o que pode ser um desafio para investidores que necessitam de entrar e sair do investimento:

Nome do Ativo	Data	Liquidez em Bolsa	Presença em Bolsa
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	31/01/2024	0,18%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	29/02/2024	0,24%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	28/03/2024	0,22%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	30/04/2024	0,23%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	31/05/2024	0,22%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	28/06/2024	0,19%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	31/07/2024	0,25%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	30/08/2024	0,20%	100,00%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	30/09/2024	0,25%	100,00%

Fonte: Quantum

A baixa liquidez pode ser um fator negativo, pois pode dificultar a realização de lucros ou a saída do investimento sem influenciar o preço das cotas de maneira significativa.

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

CONCLUSÃO

Os fundos são constituídos sob a forma de condomínio fechado, portanto não há possibilidade de resgate das cotas investidas e caso o cotista opte por sair do fundo, deverá entrar em contato com a corretora, para que, utilizando o ticker, as cotas sejam vendidas no mercado secundário (B3).

Desta forma, não é prudente que o RPPS opte pela saída dos investimentos no curto prazo, considerando que os fundos realizam a distribuição mensal de seus dividendos aos cotistas, proporcionando uma renda passiva constante.

Além disso, o investimento em um fundo imobiliário reflete a diversificação da carteira do RPPS, o que é crucial para mitigar riscos e maximizar retornos a longo prazo. Portanto, a manutenção do investimento pode ser mais vantajosa do que a saída precipitada, aproveitando tanto os rendimentos regulares quanto os benefícios da diversificação.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Diego Lira de Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Nahida Zahra Lakis
Advogada
CPA-20 Anbima
Analista em Investimentos

Av. Nove de Julho, 5569, 5º andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

CRÉDITO & MERCADO

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

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

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

Av. Nove de Julho, 5569, 5ª andar CEP: 01407-200, São Paulo SP
www.creditoemercado.com.br
(11) 3074-9400

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexo B:

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	101.530.590,09	10,39%	0,00%	17,92%	35,00%	240.600.549,66

Anexo C:

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	101.530.590,09	10,39%	0,00%	17,92%	35,00%	240.600.549,66
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	34.186.116,79	3,50%	0,00%	5,50%	35,00%	307.945.022,96

Anexo D:

Artigos Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 2	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%	97.751.754,22
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	58.338.538,79	5,97%	0,00%	8,00%	10,00%	39.413.215,43
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	15.793.634,72	1,62%	0,00%	2,00%	10,00%	81.958.119,50
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	17.127.353,90	1,75%	0,00%	1,50%	10,00%	80.624.400,32

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexo E:

	APLICAÇÕES PRÉ-APROVADAS - Sujeitas a reavaliações mensais			
	FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL BRASIL			
	VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES	ATAS
NOVEMBRO - NOVEMB	R$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Itaú Ações Momento 30 II FICFI cnpj 42.318.981/0001-60	020/2024
	R$ 100.000,00		Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI - cnpj 08.817.414/0001-10	020/2024
	R$ 100.000,00		Bahia AM Valuation FIC de FIA cnpj 09.635.172/0001-06 (FECHADO)	020/2024
	R$ 100.000,00		Moat capital Advisory FIC FIA cnpj: 35.354.967/0001-56	020/2024
	R$ 100.000,00		BTG Pactual Absoluto institucional FIQ FIA- cnpj 11.977.794/0001-64	020/2024
	R$ 100.000,00		Plural Dividendos FIA - cnpj nº 11.898.280/0001-13	020/2024
	R$ 200.000,00		FI Trigono Flagship Institucional - cnpj nº 36.671.926/0001-56	020/2024
	R$ 200.000,00		FI Trigono Delphos Income Institucional - cnpj 41.196.740/0001-22	020/2024
	R$ 100.000,00		Vinland Long Only FIC FIA - cnpj 30.593.403/0001-52	020/2024
	R$ 100.000,00		AZ Quest Bayes Sistemático - cnpj nº 37.569.846/0001-57	020/2024
	R$ 100.000,00		Guepardo Valor Institucional FIC FIA - cnpj nº 38.280.883/0001-03	020/2024
	R$ 100.000,00		Tarpon GT Institucional FIC FIA - cnpj nº 39.346.123/0001-14	020/2024
	R$ 100.000,00		Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FIC FI - cnpj nº 42.814.825/0001-90	020/2024
	R$ 100.000,00		Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FIC FIA - cnpj nº 48.107.091/0001-95	020/2024
	R$ 500.000,00		Icatú Vanguarda Igaraté Long Biased FIM - cnpj 35.637.151/0001-30 (12 x 500 mil)	002/2024
	R$ 100.000,00	Bradesco Federal Extra FI RF Ref. DI - cnpj 03.256.793/0001-00	Bradesco Selection FIC Ações - cnpj 03.660.879/0001-96	020/2024
	R$ 100.000,00	FI Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI LP - cnpj 03.737.206/0001-97	FIA Caixa Construção Civil cnpj 10.551.375/0001-01	020/2024
	R$ 100.000,00		FIA Caixa Consumo cnpj 10.577.512/0001-79	020/2024
	R$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta **aporte**	4UM Small Caps FIA - **Aporte** - (CNPJ: 09.550.197/0001-07)	020/2024

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

RO - NOVEMBRO - NOVEMBRO	**INVESTIMENTOS DO EXTERIOR**			
	R$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - **conta aporte**	Itaú US Treasury Renda Fixa IE FICFI - cnpj nº 35.727.513/0001-83 **(Aportes)**	020/2024
	R$ 200.000,00		Santander GO Global Equity ESG Reais IS Multimercado IE - cnpj 34.258.351/0001-19 - **Aporte**	020/2024
	R$ 200.000,00		BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - **conta Aporte**	020/2024
	R$ 200.000,00		Genial MS Global Brands FIC FIA IE - cnpj nº 37.331.342/0001-02 - **(Aportes)**	020/2024
	R$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - conta previdencia	020/2024
	R$ 200.000,00		Itaú World Equities FIC de FIA IE - cnpj 31.217.153/0001-19	020/2024
	R$ 200.000,00		MS Global Opportunities Advisory FICFI - cnpj 33.913.562/0001-85	020/2024
	R$ 200.000,00		Systematica Blue Trend Dólar AD FIC FIM IE - cnpj 39.723.244/0001-38	020/2024
	R$ 200.000,00		Systematica Blue Trend Advisory FIC FIM IE - cnpj 39.723.347/0001-06	020/2024
	R$ 200.000,00		AXA WF Framlinton Digital Economy Advisory FIC FIA IE - cnpj nº 35.002.482/0001-01	020/2024
	R$ 200.000,00		AXA WF Framlinton Robotech Advisory FIC FIA IE - cnpj nº 35.002.463/0001-77	020/2024
	Aplicações Small Caps			
	R$ 100.000,00	BB Perfil FIC RF REF.DI PREV. LP cnpj 13.077.418/0001-49 - **conta aporte**	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - **conta aporte**	020/2024
	R$ 100.000,00	BB Perfil FIC RF REF.DI PREV. LP cnpj 13.077.418/0001-49 - conta 65.000-5	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - conta 65.000-5	
	R$ 100.000,00	FI Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI LP - cnpj 03.737.206/0001-97	FIA Caixa Small Caps Ativo - CNPJ 15.154.220/0001-47	020/2024

	MOVIMENTAÇÕES PONTUAIS			
	VALORES	**RESGATES**	**APLICAÇÕES**	**ATAS**
	R$ 2.945.000,00	Cupons TP - Genial - conta 90201	LF - Banco Santander	020/2024
	R$ 1.630.000,00	Cupons TP - Genial - conta 75211 - **APORTES**	LF - Banco Santander - **APORTES**	020/2024
	R$ 3.000.000,00	Bradesco IMA Geral - cnpj 08.246.318/0001-69	Títulos Públicos - edital 014/2024	020/2024
	R$ 3.000.000,00	BTG Pactual IPCA Geral RF - cnpj 09.814.233/0001-00		
	R$ 3.000.000,00	Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos FI RF LP - cnpj 10.740.658/0001-93		
	R$ 3.000.000,00	Itaú Institucional IMA-B FIC RF - cnpj 10.474.513/0001-98		
TOTAL	**R$ 21.675.000,00**			

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexo F:

Operação efetivada

Resumo da operação (Protocolo: 49350)

ag/cc: 1412/51000-8

Valor da Aplicação: R$ 10.000.000,00

Taxa: IPCA + 6,98% a.a.

Vencimento: 25/10/2029

Atenciosamente,

Ricardo Huber
Officer Poder Público
Plataforma RS/SC
tel: 51 99750-8931

Itaú Unibanco S.A
itau.com.br | X(twitter) | youtube | facebook | instagram

Anexo G:

SETEMBRO – 2024							
TIT.PUBL.DIRETOS - 75211 -Aportes - 11441.01.01.02 e 11441.01.01.04 - Conta Contábil 91071	SALDO ANTERIOR	% RENDIMENTO	R$ Rendimentos	Aplic./Resg.	Saldo Atual	Qdd. T.P.	P.U.
BB PREV IMA GERAL EX cta 65000-5	126 987,29	0,31%	388,13	0,00	127 375,42	41 807,23	3,0467
BB PREVID. IMA-B TP cta 65000-5	532 339,33	-0,69%	-3 650,35	0,00	528 688,98	66 417,1	7,9601
BB PREVID IMA-B TP – COMPREV	5 278 600,63	-0,69%	-36 196,38	0,00	5 242 404,25	658 582,44	7,9601
BB Previd IMA-B TP cta 328818-8 Aportes	1 097 538,17	-0,69%	-7 526,03	0,00	1 090 012,14	136 933,90	7,9601
Itau Institucional Renda Fixa IMA-B FICFI	4 295 199,15	-0,68%	-29 289,60		4 265 909,55	90 668,33	47,0496
Caixa FI Brasil IMA-B Tit Publ RF LP	4 236 302,77	-0,69%	-29 147,04		4 207 155,73	934 169,93	4,5036
BTG Pact Tesouro IPCA geral RF	3 117 097,83	-0,70%	-21 946,58		3 095 151,25	529 305,30	5,8476
Safra IMA Institucional FIC FI RF	1 445 382,05	-0,55%	-7 950,22	0,00	1 437 431,83	8 842,48	162,5597
BB Prev TP IPCA V FI cta 65000-5	0,00				0,00	0,00	#DIV/0!
Bradesco IMA Geral	4 568 892,60	0,30%	13 898,20		4 582 790,80	787 041,14	5,8228
Bradesco H FI RF Cred.Privado LP NILO	0,00				0,00	5 583 964,74	0,0000
ITAÚ RF IMA-B ATIVO FI	0,00				0,00	0,00	#DIV/0!
Total da Carteira de Fundos Imobiliários	1 712 872,43		-127 974,80		1 584 897,63	-0,01%	

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

62 - COMPRA EM: 30/10/2024 - edital 009	15/05/2024	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055	15/08/2060
PUs NTNB:						4.038,8006650		4.017,1269650
QDD NTN-B:						1.114,00		1.245,00
(100) - R$ Totais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.499.223,94	0,00	5.001.323,07
Taxas - IPCA + :						6,74		6,705

63 - COMPRA EM: 04/11/2024 - edital 014	15/08/2026	15/08/2028	15/05/2029	15/08/2030	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055	15/08/2060
PUs NTNB:	4.338,0253060	4.269,7642810	4.321,3763810	4.238,4796080				
QDD NTN-B:	690,00	700,00	695,00	705,00				
(101) - R$ Totais	2.993.237,46	2.988.835,00	3.003.356,58	2.988.128,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxas - IPCA + :	6,992	7,022	6,982	6,892				

SALDO EM TÍTULOS PÚBLICOS e LIMITE DE APLICAÇÃO POSSÍVEL SEGUNDO "ALM" e DPIN									
VENCIMENTOS	2026 a 2029	8/15/2030	5/15/2035	8/15/2040	5/15/2045	8/15/2050	5/15/2055	15/08/2060	TOTAL
(a.29) TOTAL = (a.28)+100+101	28.980.285,08	14.006.977,49	9.585.173,78	42.429.533,66	58.233.186,56	82.408.126,74	78.325.775,41	42.314.787,19	356.283.84[illegible]2
(102) - Alocação possível "ALM 2024, base 23" (102 = W - (a.29))	-28.980.285,08	-6.923.349,30	1.141.463,19	-737.322,02	594.658,98	-6.714.499,79	146.326.432,92	213.640.311,43	318.347.41[illegible]3
(103) - Alocação possível "DPIN-2024" (103 = XXX - a.29)	-28.980.285,08	-10.044.685,83	-3.610.289,53	-2.240.575,38	6.043.989,27	3.064.164,80	26.769.293,88	-32.817.865,91	-41.816.25[illegible]9
								TOTAL + LFTs + NTN-F + NTN-B a mercado	449.841.3[illegible]8,62

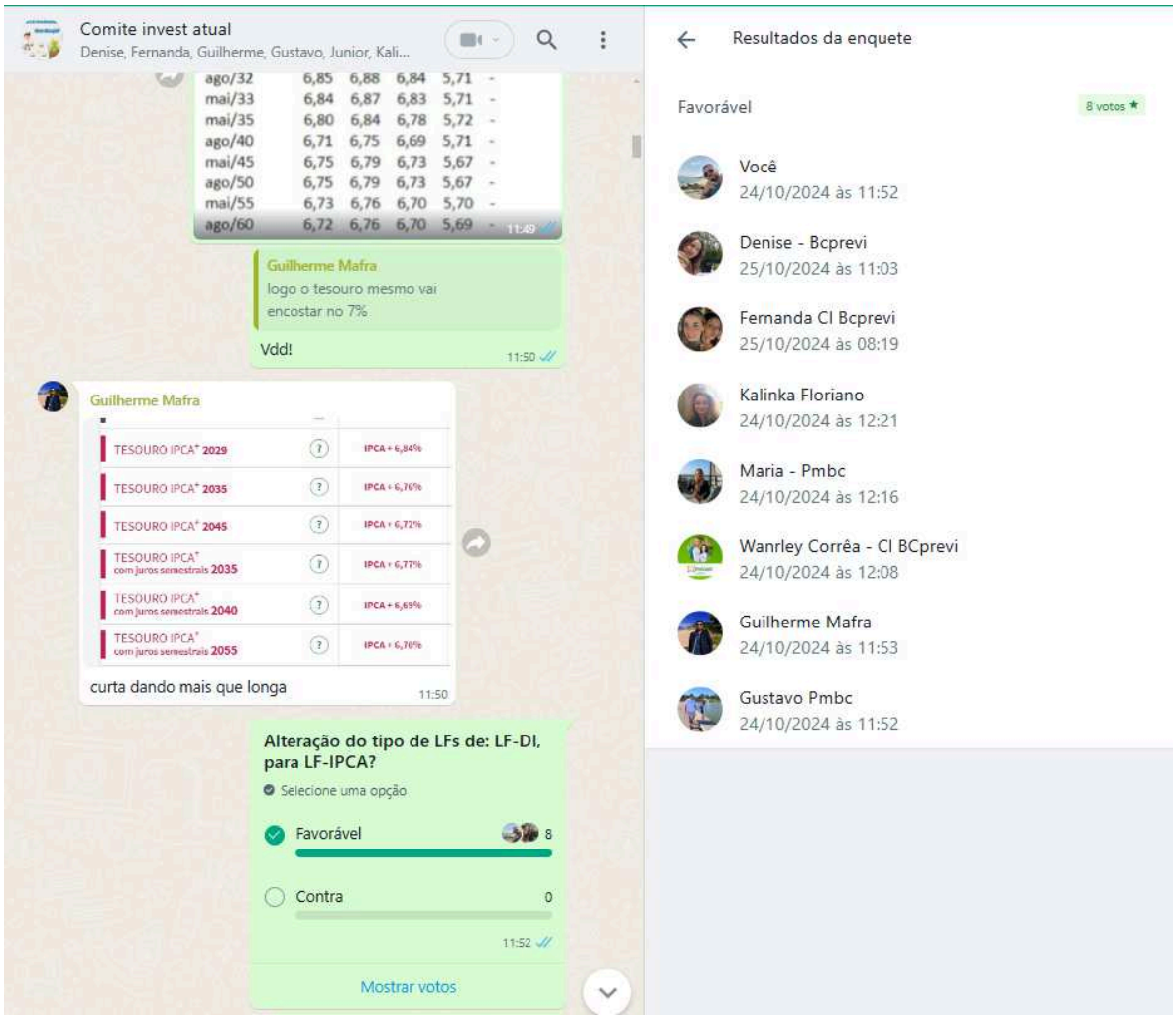
TÍTULOS MARCADOS A MERCADO	
LFT	0,00
NTN-F (marcado a mercado	40.579.654,05
NTN-B (marcado a Mercado)	52.977.868,64

Anexo H:

		LF SANTANDER 13/11/24		
Prazo	vencimento	%CDI	PRE	IPCA
2Y	13/nov/26	101,50%	13,58%	7,09%
3Y	16/nov/27	102,00%	13,60%	7,17%
4Y	13/nov/28	102,50%	13,58%	7,19%
5Y	13/nov/29	103,00%	13,56%	7,22%

Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA .
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

Anexo I:



Assinado por 9 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, FERNANDA ALMEIDA DAWUD, WANRLEY CORRÊA COSTA, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, KARINE ALMEIDA GOMES , NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA, KALINKA FLORIANO PÊTERES e GUILHERME MACIEL MAFRA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5 e informe o código D16B-5C4A-640D-5DC5

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: D16B-5C4A-640D-5DC5

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 19/11/2024 18:15:37 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- FERNANDA ALMEIDA DAWUD (CPF 067.XXX.XXX-03) em 19/11/2024 18:18:52 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- WANRLEY CORRÊA COSTA (CPF 010.XXX.XXX-57) em 19/11/2024 18:29:48 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 19/11/2024 18:30:22 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- KARINE ALMEIDA GOMES (CPF 004.XXX.XXX-37) em 19/11/2024 18:34:23 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 19/11/2024 21:58:55 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA (CPF 063.XXX.XXX-82) em 21/11/2024 09:36:25 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 21/11/2024 10:03:20 (GMT-03:00)
  Papel: Parte
  Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 21/11/2024 12:17:46 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

https://bc.1doc.com.br/verificacao/D16B-5C4A-640D-5DC5