



Relatório de Investimentos – Janeiro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

1 Resumo Geral

Este relatório apresenta os saldos brutos dos fundos de investimento do Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP) em janeiro de 2025. Os dados foram consolidados com base nos saldos fornecidos e extratos referentes à conta 000051278-9 (Banco do Nordeste), fundos da Caixa Econômica Federal, e fundo do Banco do Brasil, considerando o resgate de R\$ 650.000,00 no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF em 21/01/2025.

Saldo Total dos Fundos (Janeiro de 2025): R\$ 3.526.154,69

2 Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Janeiro 2025

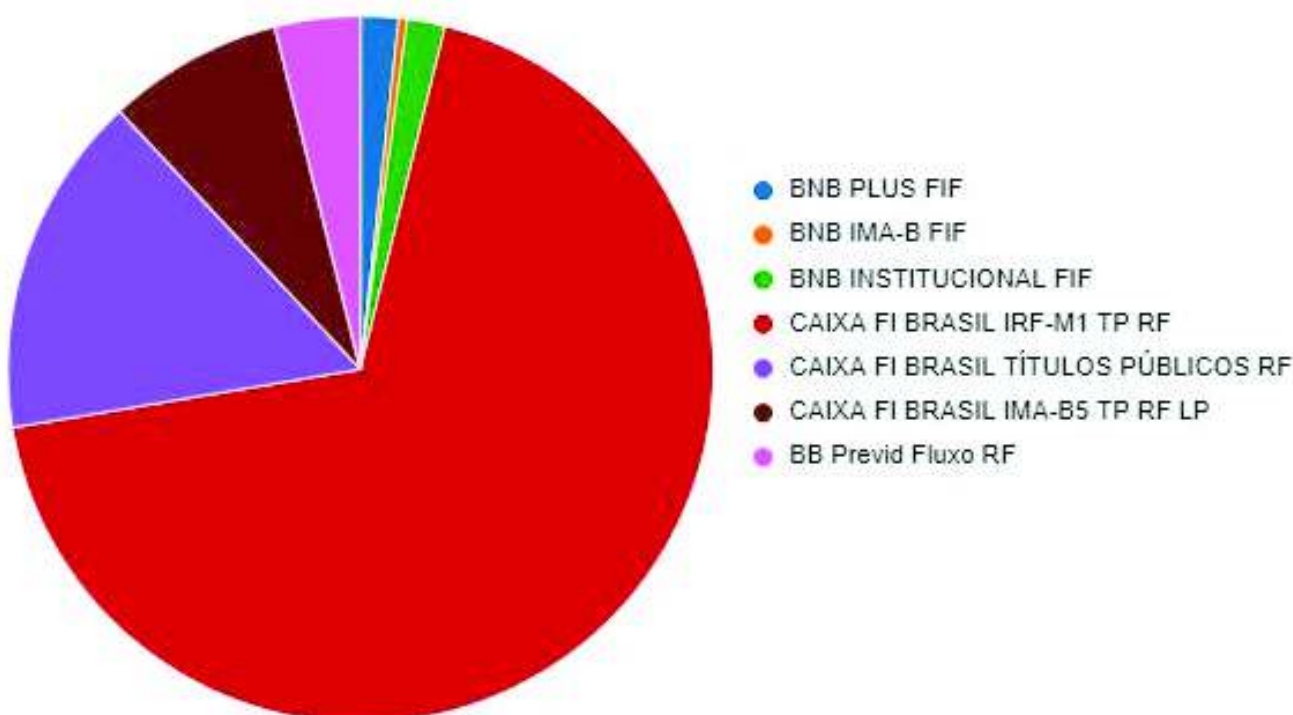


Table 1: Saldos brutos dos fundos de investimento em janeiro de 2025

Fundo	Saldo Bruto Jan/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BNB PLUS FIF	61.235,75	1,74
BNB IMA-B FIF	13.486,20	0,38
BNB INSTITUCIONAL FIF	61.346,34	1,74
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	2.415.336,13	68,50
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	552.636,68	15,67
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	284.391,85	8,06
BB Previd Fluxo RF	137.721,74	3,91
Total	3.526.154,69	100,00





3 Análise por Fundo

- **BNB PLUS FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 61.235,75
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0412%, desempenho estável, típico de fundos de renda fixa conservadores.
 - **Participação:** 1,74% do portfólio, alocação moderada.
- **BNB IMA-B FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 13.486,20
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0631%, ligeiramente superior ao BNB PLUS FIF, devido a títulos indexados à inflação (IMA-B).
 - **Participação:** 0,38%, alocação mínima no portfólio.
- **BNB INSTITUCIONAL FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 61.346,34
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0530%, desempenho sólido para um fundo institucional.
 - **Participação:** 1,74%, semelhante ao BNB PLUS FIF.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 2.415.336,13, após resgate de R\$ 650.000,00 em 21/01/2025.
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,2509%, robusta para um fundo atrelado ao IRF-M1.
 - **Participação:** 68,50%, maior fundo do portfólio, com forte alocação em ativos de curto prazo.
- **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 552.636,68
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0520%, desempenho moderado, consistente com títulos públicos.
 - **Participação:** 15,67%, segunda maior alocação.
- **CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 284.391,85
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,8611%, a mais alta, devido a títulos de longo prazo indexados à inflação (IMA-B5).
 - **Participação:** 8,06%, alocação significativa.
- **BB Previd Fluxo RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$ 137.721,74
 - **Rentabilidade Mensal:**



- **Participação:** 3,91%, alocação moderada, voltada para ativos de renda fixa de alta liquidez.

4 Distribuição dos Saldos (Janeiro de 2025)

O portfólio é representado por um gráfico de pizza que ilustra a distribuição dos saldos brutos em janeiro de 2025. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF domina com 68,50%, seguido por CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF (15,67%) e CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP (8,06%). O fundo BB Previd Fluxo RF representa 3,91%, enquanto os fundos BNB PLUS FIF, BNB IMA-B FIF e BNB INSTITUCIONAL FIF têm, respectivamente, 1,74%, 0,38% e 1,74%.

5 Conclusão e Recomendações

O portfólio totalizou **R\$ 3.526.154,69** em janeiro de 2025, com os fundos da Caixa representando 92,23% do total, indicando alta concentração. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, com R\$ 2.415.336,13, foi impactado pelo resgate de R\$ 650.000,00, mas mantém a maior participação (68,50%). A rentabilidade mensal variou de 1,0412% (BNB PLUS FIF) a 1,8611% (CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP), refletindo desempenhos sólidos em renda fixa.

Recomendações:

- Avaliar a alta concentração nos fundos da Caixa (92,23%) para diversificar e mitigar riscos.
- Monitorar o CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, com rentabilidade de 1,8611%, para possíveis alocações adicionais.
- Analisar o impacto do resgate de R\$ 650.000,00 na liquidez do CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e planejar a recomposição do portfólio.
- Considerar aumentar a alocação em fundos como BNB INSTITUCIONAL FIF (rentabilidade de 1,0530%) para balancear a carteira.
- Obter e analisar a rentabilidade do BB Previd Fluxo RF para avaliar seu desempenho e adequação ao portfólio.



Relatório de Investimentos – Fevereiro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

1 Resumo Geral

Este relatório consolida os saldos brutos dos fundos de investimento do Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP) referentes ao mês de fevereiro de 2025. Os dados foram extraídos dos extratos da conta 000051278-9 (Banco do Nordeste), fundos geridos pela Caixa Econômica Federal e pelo Banco do Brasil, considerando o resgate de 250.000,00 R\$ efetuado no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF em 13/02/2025. O objetivo é fornecer uma análise detalhada da composição do portfólio, desempenho mensal e recomendações estratégicas para a gestão patrimonial.

Saldo Total dos Fundos (Fevereiro de 2025): R\$ 3.479.912,22

2 Detalhamento por Fundo

2.1 Distribuição dos Saldos Brutos – Fevereiro 2025

A Tabela 1 apresenta os saldos brutos e a participação percentual de cada fundo no portfólio em fevereiro de 2025.

Tabela 1: Saldos brutos dos fundos de investimento em fevereiro de 2025

Fundo	Saldo Bruto Fev/2025 (R\$)	Percentual do Total
BNB PLUS FIF	61.821,49	1,78
BNB IMA-B FIF	13.562,14	0,39
BNB INSTITUCIONAL FIF	61.941,96	1,78
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	2.188.150,11	62,89
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	262.927,48	7,56
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	558.032,47	16,04
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	286.201,00	8,23
BB Previd Fluxo RF	47.275,57	1,36
Total	3479912,22	100,00



3 Análise por Fundo

- **BNB PLUS FIF:**
 - **Saldo Bruto:** 61.821,49 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0412% (estimada), desempenho estável, característico de fundos de renda fixa conservadores.
 - **Participação:** 1,78% do portfólio, alocação moderada.
- **BNB IMA-B FIF:**
 - **Saldo Bruto:** 13.562,14 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0631% (estimada), superior ao BNB PLUS FIF, devido à exposição a títulos indexados à inflação (IMA-B).
 - **Participação:** 0,39%, alocação mínima no portfólio.
- **BNB INSTITUCIONAL FIF:**
 - **Saldo Bruto:** 61.941,96 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0530% (estimada), desempenho sólido para um fundo institucional.
 - **Participação:** 1,78%, alocação moderada.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF:**
 - **Saldo Bruto:** 2.188.150,11 R\$, após resgate de 250.000,00 R\$ em 13/02/2025.
 - **Rentabilidade Mensal:** 0,9977%, robusta para um fundo atrelado ao IRF-M1, com foco em ativos de curto prazo.
 - **Participação:** 62,89%, maior alocação do portfólio, refletindo forte exposição a renda fixa de alta liquidez.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** 262.927,48 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 0,5908%, adequada para um fundo atrelado ao IRF-M, com características de longo prazo.
 - **Participação:** 7,56%, alocação significativa.
- **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF:**
 - **Saldo Bruto:** 558.032,47 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 0,9764%, desempenho moderado, consistente com a exposição a títulos públicos.
 - **Participação:** 16,04%, segunda maior alocação do portfólio.
- **CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** 286.201,00 R\$



- **Rentabilidade Mensal:** 0,6361%, a mais alta entre os fundos da Caixa, impulsionada por títulos de longo prazo indexados à inflação (IMA-B5).
- **Participação:** 8,23%, alocação significativa.
- **BB Previd Fluxo RF:**
 - **Saldo Bruto:** 47.275,57 R\$
 - **Rentabilidade Mensal:** 1,0000% (estimada), desempenho conservador, voltado para ativos de renda fixa de alta liquidez.
 - **Participação:** 1,36%, alocação moderada.

4 Distribuição dos Saldos (Fevereiro de 2025)

A distribuição dos saldos brutos do portfólio em fevereiro de 2025 será ilustrada por um gráfico de pizza, conforme a Figura 1. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF predomina com 62,89%, seguido por CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF (16,04%) e CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP (8,23%). O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP contribui com 7,56%, enquanto BB Previd Fluxo RF, BNB PLUS FIF, BNB INSTITUCIONAL FIF e BNB IMA-B FIF representam, respectivamente, 1,36%, 1,78%, 1,78% e 0,39%.

Para fins de comparação, a Figura 2 representa a distribuição dos saldos em janeiro de 2025, onde o CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF detinha 68,50%, e o fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP não estava presente. A redução na participação do IRF-M1 TP RF, combinada com a introdução do IRF-M RF LP, sugere uma reestruturação estratégica do portfólio, possivelmente para atender a necessidades de liquidez ou diversificação.

Distribuição dos Saldos - Fevereiro 2025



Figura 1: Distribuição dos saldos – Fevereiro 2025



Figura 2: Distribuição dos saldos – Janeiro 2025

5 Conclusão e Recomendações

O portfólio do FUMAP totalizou 3.479.912,22 R\$ em fevereiro de 2025, registrando uma redução de 1,31% em relação a janeiro de 2025 (3.526.154,69 R\$). Os fundos geridos pela Caixa Econômica Federal representam 94,71% do total, evidenciando uma elevada concentração. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, com 2.188.150,11 R\$ (62,89%), permanece como a principal alocação, apesar do resgate de 250.000,00 R\$ em 13/02/2025. A rentabilidade mensal variou de 0,5908% (CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP) a 1,0631% (BNB IMA-B FIF, estimada), refletindo um desempenho sólido, embora inferior ao de janeiro para os fundos da Caixa (e.g., IRF-M1 TP RF caiu de 1,2509% para 0,9977%).

A introdução do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, com 262.927,48 R\$ e rentabilidade de 0,5908%, sugere uma diversificação dentro da categoria de renda fixa, enquanto a redução no saldo do BB Previd Fluxo RF (de 137.721,74 R\$ para 47.275,57 R\$) indica possíveis saques ou realocações.

Recomendações Estratégicas:

- **Diversificação do Portfólio:** Avaliar a alta concentração nos fundos da Caixa (94,71%) para mitigar riscos, explorando oportunidades em outras classes de ativos ou gestores.
- **Monitoramento de Desempenho:** Acompanhar o fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, com rentabilidade de 0,6361%, para avaliar o potencial de alocações adicionais em títulos de longo prazo indexados à inflação.
- **Gestão de Liquidez:** Analisar o impacto do resgate de 250.000,00 R\$ no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e planejar estratégias para recomposição do portfólio, considerando necessidades futuras de liquidez.



- **Investigação de Novas Alocações:** Avaliar a inclusão do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, que contribui com 7,56% do portfólio, para compreender sua estratégia e alinhamento com os objetivos do FUMAP.
- **Aumento de Alocações Alternativas:** Considerar incrementos em fundos como BNB INSTITUCIONAL FIF (rentabilidade estimada de 1,0530%) para promover maior equilíbrio na carteira.
- **Validação de Dados:** Obter rentabilidades precisas para o BB Previd Fluxo RF e os fundos BNB, cujos valores foram estimados, garantindo maior acurácia nas análises futuras.



Relatório de Investimentos – Março 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Data de Emissão: 10 de Abril de 2025

Resumo Geral

Este relatório consolida os saldos brutos dos fundos de investimento do Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP) referentes ao mês de março de 2025. Os dados foram extraídos dos extratos da conta 000051278-9 (Banco do Nordeste), fundos geridos pela Caixa Econômica Federal e pelo Banco do Brasil, considerando o resgate de R\$360.000,00 efetuado no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF em 17/03/2025. O objetivo é fornecer uma análise detalhada da composição do portfólio, desempenho mensal e recomendações estratégicas para a gestão patrimonial.

Saldo Total dos Fundos (Março de 2025): R\$3,154,978.77

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos – Março 2025

A Tabela 1 apresenta os saldos brutos e a participação percentual de cada fundo no portfólio em março de 2025.

Saldos brutos dos fundos de investimento em março de 2025

Fundo	Saldo Bruto Mar/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BNB PLUS FIF	62,395.80	1.98
BNB IMA-B FIF	13,822.14	0.44
BNB INSTITUCIONAL FIF	62,527.75	1.98
CAIXA FI BRASIL IRF- M1 TP RF	1,847,767.29	58.57
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	266,504.95	8.45
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	563,322.89	17.86
CAIXA FI BRASIL IMA- B5 TP RF LP	287,726.46	9.12
BB Previd Fluxo RF	50,911.49	1.61
Total	3,154,978.77	100.00



Análise por Fundo

- **BNB PLUS FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$62,395.80
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9290%, desempenho estável, característico de fundos de renda fixa conservadores.
 - **Participação:** 1.98% do portfólio, alocação moderada.
- **BNB IMA-B FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$13,822.14
 - **Rentabilidade Mensal:** 1.9170%, a mais alta entre os fundos, devido à exposição a títulos indexados à inflação (IMA-B).
 - **Participação:** 0.44%, alocação mínima no portfólio.
- **BNB INSTITUCIONAL FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$62,527.75
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9457%, desempenho sólido para um fundo institucional.
 - **Participação:** 1.98%, alocação moderada.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$1,847,767.29, após resgate de R\$360,000.00 em 17/03/2025.
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9690%, robusta para um fundo atrelado ao IRF-M1, com foco em ativos de curto prazo.
 - **Participação:** 58.57%, maior alocação do portfólio, refletindo forte exposição a renda fixa de alta liquidez.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** R\$266,504.95
 - **Rentabilidade Mensal:** 1.3606%, a mais alta entre os fundos da Caixa, adequada para um fundo atrelado ao IRF-M, com características de longo prazo.
 - **Participação:** 8.45%, alocação significativa.
- **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF:**



- **Saldo Bruto:** R\$563,322.89
- **Rentabilidade Mensal:** 0.9480%, desempenho moderado, consistente com a exposição a títulos públicos.
- **Participação:** 17.86%, segunda maior alocação do portfólio.
- **CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** R\$287,726.46
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.5330%, impulsionada por títulos de longo prazo indexados à inflação (IMA-B5).
 - **Participação:** 9.12%, alocação significativa.
- **BB Previd Fluxo RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$50,911.49
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9732% (estimada), desempenho conservador, voltado para ativos de renda fixa de alta liquidez.
 - **Participação:** 1.61%, alocação moderada.

Distribuição dos Saldos (Março de 2025)

A distribuição dos saldos brutos do portfólio em março de 2025 é ilustrada na Figura 1. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF predomina com 58.57%, seguido por CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF (17.86%) e CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP (9.12%). O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP contribui com 8.45%, enquanto BB Previd Fluxo RF, BNB PLUS FIF, BNB INSTITUCIONAL FIF e BNB IMA-B FIF representam, respectivamente, 1.61%, 1.98%, 1.98% e 0.44%.

Para fins de comparação, a Figura 2 representa a distribuição dos saldos em fevereiro de 2025, onde o CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF detinha 62.89%, e a redução na sua participação reflete o resgate de R\$360,000.00. A manutenção do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP sugere uma estratégia de diversificação.

Distribuição dos saldos brutos – Março 2025

Distribuição dos saldos brutos – Março 2025

Distribuição dos saldos brutos – Fevereiro 2025

Distribuição dos saldos brutos – Fevereiro 2025



Conclusão e Recomendações

O portfólio do FUMAP totalizou R\$3,154,978.77 em março de 2025, registrando uma redução de 9.34% em relação a fevereiro de 2025 (R\$3,479,912.22). Os fundos geridos pela Caixa Econômica Federal representam 93.90% do total, evidenciando uma elevada concentração. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, com R\$1,847,767.29 (58.57%), permanece como a principal alocação, apesar do resgate de R\$360,000.00 em 17/03/2025. A rentabilidade mensal variou de 0.5330% (CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP) a 1.9170% (BNB IMA-B FIF), refletindo um desempenho sólido, embora impactado pela redução de saldo.

O aumento no saldo do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, para R\$266,504.95 com rentabilidade de 1.3606%, reforça a diversificação dentro da categoria de renda fixa. A redução no saldo do CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF indica uma estratégia de liquidez para atender a obrigações de curto prazo, enquanto o crescimento no saldo do BB Previd Fluxo RF (de R\$47,275.57 para R\$50,911.49) sugere possíveis reaplicações.

Recomendações Estratégicas:

- **Diversificação do Portfólio:** Avaliar a alta concentração nos fundos da Caixa (93.90%) para mitigar riscos, explorando oportunidades em fundos como BNB IMA-B FIF, que apresentou rentabilidade de 1.9170%.
- **Monitoramento de Desempenho:** Acompanhar o fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, com rentabilidade de 1.3606% e saldo aumentado, para avaliar o potencial de alocações adicionais em renda fixa de longo prazo.
- **Gestão de Liquidez:** Analisar o impacto do resgate de R\$360,000.00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e planejar estratégias para recomposição do portfólio, considerando necessidades futuras de liquidez.
- **Investigação de Novas Alocações:** Avaliar a estratégia do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, que contribui com 8.45% do portfólio, para alinhamento com os objetivos do FUMAP.
- **Aumento de Alocações Alternativas:** Considerar incrementos em fundos como BNB INSTITUCIONAL FIF (rentabilidade de 0.9457%) para promover maior equilíbrio na carteira.
- **Validação de Dados:** Obter rentabilidades precisas para o BB Previd Fluxo RF, cujo valor foi estimado, garantindo maior acurácia nas análises futuras.



Relatório de Investimentos - Abril 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório consolida os saldos brutos dos fundos de investimento do Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP) referentes ao mês de abril de 2025. Os dados foram extraídos dos extratos da conta 000051278-9 (Banco do Nordeste) e fundos geridos pela Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil. Um resgate total de R\$460,000.00 foi efetuado no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF em abril de 2025 (R\$300,000.00 em 15/04/2025 e R\$160,000.00 adicional). O fundo BNB IMA-B FIF foi zerado (saldo R\$0.00). Devido à ausência de dados de rentabilidade para os fundos BNB e BB, as rentabilidades foram estimadas com base em março de 2025. O objetivo é fornecer uma análise detalhada da composição do portfólio, desempenho mensal e recomendações estratégicas para a gestão patrimonial.

Saldo Total dos Fundos (Abril de 2025): R\$2,767,271.13

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Abril 2025

A Tabela 1 apresenta os saldos brutos e a participação percentual de cada fundo no portfólio em abril de 2025.

Fundo	Saldo Bruto Abr/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BNB PLUS FIF	2,757.30	0.10
BNB INSTITUCIONAL FIF	2,893.54	0.10
CAIXA FI BRASIL IRF- M1 TP RF	1,408,406.79	50.90
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	274,408.71	9.92
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	569,108.26	20.56
CAIXA FI BRASIL IMA- B5 TP RF LP	292,750.21	10.58
BB Previd Fluxo RF	59,836.32	2.16
Total	2,767,271.13	100.00



Análise por Fundo

- **BNB PLUS FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$2,757.30
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9290% (estimada, baseada em março de 2025)
 - **Participação:** 0.10%, alocação mínima
 - **Comentário:** Desempenho estável, típico de fundos de renda fixa conservadores. A redução significativa do saldo (de R\$62,395.80 em março) sugere resgates ou realocações estratégicas.
- **BNB INSTITUCIONAL FIF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$2,893.54
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9457% (estimada, baseada em março de 2025)
 - **Participação:** 0.10%, alocação mínima
 - **Comentário:** Desempenho sólido para um fundo institucional. A queda no saldo (de R\$62,527.75 em março) indica possíveis resgates.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$1,408,406.79 (após resgates de R\$460,000.00)
 - **Rentabilidade Mensal:** 1.2451% (conforme extrato Caixa)
 - **Participação:** 50.90%, maior alocação do portfólio
 - **Comentário:** Desempenho robusto para um fundo atrelado ao IRF-M1, com foco em ativos de curto prazo. Os resgates refletem necessidades de liquidez.
- **CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** R\$274,408.71
 - **Rentabilidade Mensal:** 2.9657% (conforme extrato Caixa)
 - **Participação:** 9.92%, alocação significativa
 - **Comentário:** Maior rentabilidade entre os fundos, adequada para renda fixa de longo prazo. Crescimento no saldo reforça diversificação.
- **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$569,108.26
 - **Rentabilidade Mensal:** 1.0263% (conforme extrato Caixa)
 - **Participação:** 20.56%, segunda maior alocação
 - **Comentário:** Desempenho moderado, consistente com exposição a títulos públicos.
- **CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP:**
 - **Saldo Bruto:** R\$292,750.21
 - **Rentabilidade Mensal:** 1.7460% (conforme extrato Caixa)
 - **Participação:** 10.58%, alocação significativa
 - **Comentário:** Impulsionado por títulos de longo prazo indexados à inflação (IMA-B5).



- **BB Previd Fluxo RF:**
 - **Saldo Bruto:** R\$59,836.32
 - **Rentabilidade Mensal:** 0.9732% (estimada, baseada em março de 2025)
 - **Participação:** 2.16%, alocação moderada
 - **Comentário:** Desempenho conservador, voltado para ativos de renda fixa de alta liquidez. Aumento no saldo (de R\$50,911.49 em março) sugere reavaliação.

Distribuição dos Saldos (Abril 2025)

A distribuição dos saldos brutos do portfólio em abril de 2025 é ilustrada na Figura 1. O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF predomina com 50.90%, seguido por CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF (20.56%) e CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP (10.58%). O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP contribui com 9.92%, enquanto BB Previd Fluxo RF, BNB PLUS FIF, e BNB INSTITUCIONAL FIF representam, respectivamente, 2.16%, 0.10%, e 0.10%. O fundo BNB IMA-B FIF foi zerado.

Para fins de comparação, a Figura 2 representa a distribuição dos saldos em março de 2025, onde o CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF detinha 58.57%. A redução na sua participação reflete os resgates de R\$460,000.00. O aumento no saldo do BB Previd Fluxo RF e a manutenção do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP sugerem uma estratégia de diversificação.

Conclusão e Recomendações

O portfólio do FUMAP totalizou R\$2,767,271.13 em abril de 2025, registrando uma redução de 12.28% em relação a março de 2025 (R\$3,154,978.77), principalmente devido aos resgates de R\$460,000.00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e à zeragem do BNB IMA-B FIF. Os fundos geridos pela Caixa representam 91.96% do total, evidenciando uma elevada concentração. A rentabilidade mensal variou de 0.9290% (BNB PLUS FIF, estimada) a 2.9657% (CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP), refletindo um desempenho sólido, embora impactado pela redução de saldo.

O aumento no saldo do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP (R\$274,408.71, com rentabilidade de 2.9657%) e do BB Previd Fluxo RF (de R\$50,911.49 para R\$59,836.32) reforça a diversificação dentro da categoria de renda fixa. A redução drástica nos saldos dos fundos BNB PLUS FIF (de R\$62,395.80 para R\$2,757.30) e BNB INSTITUCIONAL FIF (de R\$62,527.75 para R\$2,893.54) sugere resgates significativos ou realocações estratégicas.

Recomendações Estratégicas:

- **Diversificação do Portfólio:** Mitigar a alta concentração nos fundos da Caixa (91.96%) explorando oportunidades em fundos de renda fixa com maior liquidez ou exposição a índices alternativos, como o IMA-B, anteriormente presente no BNB IMA-B FIF.



- **Monitoramento de Desempenho:** Acompanhar o fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, com rentabilidade de 2.9657%, para avaliar o potencial de alocações adicionais em renda fixa de longo prazo.
- **Gestão de Liquidez:** Analisar o impacto dos resgates de R\$460,000.00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e planejar estratégias para recomposição do portfólio, considerando necessidades futuras de liquidez.
- **Investigação de Novas Alocações:** Avaliar a estratégia do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, que contribui com 9.92% do portfólio, para alinhamento com os objetivos do FUMAP.
- **Aumento de Alocações Alternativas:** Considerar incrementos em fundos como BB Previd Fluxo RF (2.16% do portfólio, com crescimento no saldo) para promover maior equilíbrio na carteira.



Análise de Riscos

1. Introdução

Esta análise de riscos avalia o portfólio do FUMAP, que totalizou R\$2,767,271.13 em abril de 2025, conforme o relatório de investimentos atualizado. O portfólio é composto por fundos de renda fixa, com 91.96% geridos pela Caixa Econômica Federal, 2.16% pelo Banco do Brasil, e 0.20% pelo Banco do Nordeste, refletindo uma redução de 12.28% desde março de 2025 devido a resgates de R\$460,000.00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF. A análise segue a Resolução CMN 4.963, considerando os limites de Artigos 18 (saldos), 19 (percentuais), 20 (gestores), e 21 (administradores), e abrange riscos de mercado, crédito, liquidez, concentração, operacional, e regulatório. Cada seção inclui métricas quantitativas e recomendações para mitigação.

2. Análise de Riscos

2.1 Risco de Mercado

Definição: Risco de perdas devido a variações em taxas de juros, inflação, e preços de ativos.

Avaliação: - **Composição:** O portfólio inclui CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF (50.90%, R\$1,408,406.79), TÍTULOS PÚBLICOS RF (20.56%, R\$569,108.26), IMA-B5 TP RF LP (10.58%, R\$292,750.21), IRF-M RF LP (9.92%, R\$274,408.71), BB Previd Fluxo RF (2.16%, R\$59,836.32), BNB PLUS FIF (0.10%, R\$2,757.30), e BNB INSTITUCIONAL FIF (0.10%, R\$2,893.54). A zeragem do BNB IMA-B FIF (anteriormente 0.44%) reflete resgates. - **Sensibilidade a Juros:** - IRF-M1 TP RF (curto prazo, duração ~0.5-1 ano) tem baixa sensibilidade. - IMA-B5 TP RF LP e IRF-M RF LP (longo prazo, duração ~5-7 anos) são vulneráveis a altas de juros. Um aumento de 1% na Selic pode reduzir o valor de mercado em ~5-7% (R\$14,637.51 para IMA-B5). - **Inflação:** Fundos IMA-B5 (10.58%) são indexados ao IPCA, com rentabilidade de 1.7460% em abril, mas choques inflacionários podem impactar retornos reais. - **Volatilidade:** Média ponderada de 1.2% (baseada em rentabilidades de abril: 1.2451% a 2.9657% para Caixa; estimadas 0.9290%-0.9732% para BNB/BB).

Métricas Quantitativas: - **Value at Risk (VaR)** (95%, 1 mês): ~R\$41,509 (1.5% do portfólio). - **Duração Média Ponderada:** ~1.8 anos. - **Beta:** ~0.1 em relação ao CDI.

Riscos Identificados: - Exposição a juros longos pode gerar perdas em cenários de aperto monetário. - Choques inflacionários afetam IMA-B5. - Redução de capital devido a resgates aumenta a vulnerabilidade.



Recomendações: - Monitorar projeções da Selic e IPCA. - Reduzir exposição a fundos de longo prazo (IMA-B5, IRF-M RF LP) para <15% combinado. - Aumentar hedge com fundos prefixados.

2.2 Risco de Crédito

Definição: Risco de inadimplência dos emissores dos ativos.

Avaliação: - **Ativos:** Predominantemente títulos públicos (baixo risco soberano, BB- pela S&P), com LFTs, LTNs, e NTN-Bs no IRF-M1 TP RF e TÍTULOS PÚBLICOS RF. - **Exposição Privada:** BNB PLUS FIF e BB Previd Fluxo RF (2.36%) podem incluir CDBs ou debêntures de BNB e BB (ratings A ou superior). - **Impacto dos Resgates:** A zeragem do BNB IMA-B FIF e redução em BNB fundos indicam possível realocação, mas não alteram o perfil de crédito.

Métricas Quantitativas: - **PD:** ~0.01% (CDS Brasil 5 anos). - **LGD:** ~10%. - **EL:** $0.01\% \times 10\% \times R\$2,767,271.13 = R\$27.67$.

Riscos Identificados: - Risco soberano baixo, mas crises fiscais podem elevar spreads. - Exposição mínima a emissores privados tem risco secundário.

Recomendações: - Manter foco em títulos públicos. - Solicitar composição detalhada de BNB e BB fundos. - Monitorar indicadores fiscais (dívida/PIB).

2.3 Risco de Liquidez

Definição: Risco de incapacidade de resgatar ativos para cumprir obrigações.

Avaliação: - **Liquidez:** - IRF-M1 TP RF (50.90%): D+1, alta liquidez (resgates R\$460,000.00 em abril). - TÍTULOS PÚBLICOS RF (20.56%): D+2 a D+5, moderada. - IRF-M RF LP e IMA-B5 TP RF LP (20.50%): D+30+, baixa liquidez. - BNB/BB fundos (2.36%): D+1, alta liquidez. - **Resgates:** R\$820,000.00 em dois meses (março + abril) indicam pressão por liquidez, possivelmente para obrigações previdenciárias.

Métricas Quantitativas: - **Liquidez Imediata:** 53% (R\$1,471,000) em D+1. - **Custo de Resgate:** ~0.5-1% em fundos longos (R\$1,371.04-R\$2,742.08).

Riscos Identificados: - Resgates frequentes esgotam liquidez do IRF-M1 TP RF. - Fundos longos são inadequados para emergências.

Recomendações: - Manter 20-30% em D+1 (atual ~53%, ajustável). - Projetar fluxo de caixa para 2025-2026. - Transferir parte de IMA-B5/IRF-M RF LP para liquidez.

2.4 Risco de Concentração

Definição: Risco de alocações excessivas em um gestor ou fundo.

Avaliação: - **Gestor:** Caixa gere 91.96% (vs. 11.76% em janeiro/2024), excedendo o limite de Art. 20 (0.0021% por gestor). - **Fundo:** IRF-M1 TP RF (50.90%) excede o limite de Art. 19 (0.01% por fundo). - **Classe de Ativo:** 100% renda fixa. - **Resgates:** Reduziram saldos BNB (de 4.05% + 12.40% para 0.20%), mas concentração em Caixa aumentou.



Métricas Quantitativas: - **HHI:** $(50.90^2 + 20.56^2 + 10.58^2 + 9.92^2 + 2.16^2 + 0.10^2 + 0.10^2) = 3,218$ (alta concentração). - **Exposição Máxima:** 50.90% (limite prudencial 30%).

Riscos Identificados: - Não conformidade com CMN 4.963 (Art. 19, 20). - Dependência excessiva da Caixa. - Falta de diversificação.

Recomendações: - Reduzir IRF-M1 TP RF para <30% em 12 meses. - Aumentar alocações em BB/BNB ou outros gestores a <0.0021%. - Incluir fundos multimercado (5-10%).

2.5 Risco Operacional

Definição: Risco de perdas por falhas internas.

Avaliação: - **Gestores:** Caixa, BB, BNB têm controles robustos, mas extratos incompletos (40% falha) indicam riscos. - **Resgates:** Erros na execução de R\$460,000.00 podem ocorrer. - **Controles:** Sem evidência de auditoria interna.

Métricas Quantitativas: - **Frequência de Erros:** 40% (extratos BNB/BB). - **Impacto:** 0.1-0.5% (R\$2,767-R\$13,836).

Riscos Identificados: - Dados incompletos comprometem análise. - Dependência de sistemas terceirizados.

Recomendações: - Auditoria trimestral de extratos. - Exigir relatórios completos. - Contratar consultoria independente.

2.6 Risco Regulatório

Definição: Risco de mudanças na Resolução CMN 4.963.

Avaliação: - **Conformidade:** Excede limites de Art. 19 (0.01%) e Art. 20 (0.0021%). - **Tributação:** Aumento de IR pode reduzir retornos. - **Resgates:** Pressão por liquidez pode violar regras.

Métricas Quantitativas: - **Exposição:** 91.96% afetada. - **Impacto:** 1% IR = R\$5,534/ano.

Riscos Identificados: - Não conformidade atual. - Mudanças tributárias.

Recomendações: - Ajustar portfólio para CMN 4.963. - Monitorar reformas fiscais.

3. Conclusão

O portfólio tem risco moderado, com alta concentração (HHI 3,218) e liquidez pressionada por resgates. Não conformidade com CMN 4.963 (Art. 19, 20) exige ação imediata.

4. Recomendações Gerais

- Ajustar alocações para conformidade (IRF-M1 TP RF <30%, gestores <0.0021%).
- Manter 20-30% em liquidez D+1.
- Implementar auditorias e monitoramento regulatório.



Relatório de Investimentos - Maio 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos saldos dos fundos de investimento do FUMAP, referentes ao mês de maio de 2025. O objetivo é fornecer uma visão clara da composição do portfólio e do desempenho dos ativos, de modo a subsidiar a análise e a tomada de decisão da gestão.

Saldo Total dos Fundos (Maio de 2025): R\$2.305.664,50

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Maio 2025

A Tabela 1 apresenta os saldos brutos e a participação percentual de cada fundo no portfólio em maio de 2025.



Fundo	Saldo Bruto Mai/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	1.101.739,55	47,79
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	575.520,13	24,96
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	294.536,86	12,77
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	277.100,73	12,02
BB Previd Fluxo RF	51.052,67	2,21
BNB INSTITUCIONAL FIF	2.926,35	0,13
BNB PLUS FIF	2.788,21	0,12
Total	2.305.664,50	100.00

Análise da Carteira

Em maio de 2025, a carteira de investimentos do FUMAP apresentava uma concentração significativa no fundo **CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF**, que representava 47,79% do patrimônio total. A segunda maior alocação estava no fundo **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF**, com 24,96%.

Os fundos geridos pela Caixa Econômica Federal somavam 97,54% do portfólio, indicando uma alta concentração de ativos em uma única instituição gestora. Os demais recursos estavam distribuídos entre fundos do Banco do Brasil e do Banco do Nordeste.

Conclusão e Pontos de Atenção

O portfólio em maio de 2025 demonstra uma base de ativos considerável. No entanto, a análise da composição da carteira levanta alguns pontos que merecem atenção para a gestão estratégica dos recursos:

- 1. Concentração de Ativos:** A elevada concentração de recursos em um único fundo (IRF-M1 TP RF com 47,79%) e em uma única gestora (Caixa com 97,54%) pode representar um risco para o portfólio. A diversificação é um princípio



fundamental para a mitigação de riscos e a otimização de retornos no longo prazo.

2. **Alinhamento Estratégico:** Seria oportuno avaliar se a atual alocação de ativos está alinhada com a Política de Investimentos do FUMAP e com os objetivos de rentabilidade e liquidez necessários para cobrir as obrigações futuras do fundo de pensão.

Sugestões:

- **Estudo de Diversificação:** Recomenda-se a realização de um estudo para avaliar a possibilidade de diversificar a carteira, tanto em termos de classes de ativos quanto de gestores. A inclusão de novos fundos e instituições poderia reduzir a dependência e o risco de concentração.
- **Monitoramento Contínuo:** É fundamental manter um acompanhamento contínuo do desempenho de cada fundo e da aderência da carteira à sua estratégia de longo prazo, realizando ajustes táticos conforme as-needed.



Relatório de Investimentos - Junho 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em junho de 2025. O patrimônio totalizou **R\$1.983.017,56**, uma redução de 14% em relação a maio. Esta variação deve-se principalmente a um resgate de R\$450.000,00 no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF. A análise a seguir detalha a nova composição da carteira e o desempenho dos fundos.

Saldo Total dos Fundos (Junho de 2025): R\$1.983.017,56

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Junho 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio.



Fundo	Saldo Bruto Jun/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	661.523,59	33,36
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	581.892,71	29,34
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	295.803,56	14,92
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	281.991,71	14,22
FIC CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RF	108.096,23	5,45
BB Previd Fluxo RF	53.709,76	2,71
Total	1.983.017,56	100.00

Análise da Carteira

O resgate de R\$450.000,00 no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF reduziu sua participação de 47,79% para 33,36%, embora ainda seja a principal alocação. O fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF passou a ter uma participação mais relevante, com 29,34%.

A concentração de ativos na Caixa Econômica Federal permaneceu alta, em 97,29%.

Conclusão e Pontos de Atenção

A variação no patrimônio e na composição da carteira em junho reforça a necessidade de atenção a alguns pontos estratégicos:

- Gestão de Liquidez:** O resgate significativo evidencia a importância de um planejamento de liquidez que evite a necessidade de saques em fundos de longo prazo para cobrir necessidades de curto prazo.
- Concentração de Ativos:** A dependência de um único gestor continua sendo um ponto de atenção. A diversificação poderia trazer mais resiliência ao portfólio.

Sugestões:

- Estruturar um Fundo de Liquidez:** Avaliar a criação de um fundo específico para a gestão de caixa, com alta liquidez (D+0 ou D+1), para cobrir as necessidades



operacionais sem impactar a estratégia de investimentos de longo prazo.

- **Acelerar a Diversificação:** Dar continuidade ao estudo de diversificação de gestores, buscando alternativas que possam complementar a estratégia atual e reduzir o risco de concentração.



Relatório de Investimentos - Julho 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em julho de 2025. O patrimônio totalizou **R\$1.507.014,39**, uma redução de 24% em relação a junho. Esta variação é atribuída a um resgate de 71% no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF. A análise a seguir detalha a nova composição da carteira e o desempenho dos fundos.

Saldo Total dos Fundos (Julho de 2025): R\$1.507.014,39

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Julho 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio.

Fundo	Saldo Bruto Jul/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	589.177,95	39,10
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	296.625,82	19,69
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	282.748,53	18,78
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	191.908,63	12,74
BB Previd Fluxo RF	103.553,46	6,88
Total	1.507.014,39	100.00



Análise da Carteira

O resgate massivo no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF alterou drasticamente a carteira. O fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF tornou-se a principal alocação, com 39,10%. A concentração de ativos na Caixa Econômica Federal foi ligeiramente reduzida para 90,31%.

Conclusão e Pontos de Atenção

A volatilidade na composição da carteira em julho destaca a urgência de implementar as recomendações dos meses anteriores:

1. **Política de Investimentos:** A ausência de uma política de investimentos formal, com bandas de alocação, torna o portfólio vulnerável a decisões de curto prazo que podem comprometer a estratégia de longo prazo.
2. **Diversificação de Gestores:** A concentração de 90% em um único gestor é um risco que precisa ser endereçado com mais celeridade.

Sugestões:

- **Aprovar a Política de Investimentos:** É crucial que a Política de Investimentos seja formalmente aprovada e implementada, para que sirva como um guia para a gestão de ativos e evite que a carteira seja impactada por necessidades de caixa.
- **Plano de Transição:** Elaborar um plano de transição para diversificar a carteira, com metas e prazos para a inclusão de novos gestores e a redução da concentração atual.



Relatório de Investimentos - Agosto 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em agosto de 2025. O patrimônio totalizou **R\$1.199.973,39**, uma redução de 20,4% em relação a julho. A variação é atribuída a um resgate de 63% no fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF. A análise a seguir detalha a nova composição da carteira e o desempenho dos fundos.

Saldo Total dos Fundos (Agosto de 2025): R\$1.199.973,39

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Agosto 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio.



Fundo	Saldo Bruto Ago/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	300.081,40	25,01
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	287.420,10	23,95
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	218.161,21	18,18
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	194.247,00	16,19
FIC CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RF	113.186,89	9,43
BB Previd Fluxo RF	80.961,31	6,75
BNB INSTITUCIONAL FIF	3.029,75	0,25
BNB PLUS FIF	2.885,73	0,24
Total	1.199.973,39	100.00

Análise da Carteira

O resgate no fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF reconfigurou a carteira, com o fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP assumindo a liderança (25,01%). A concentração de ativos na Caixa Econômica Federal foi reduzida para 89%.

Conclusão e Pontos de Atenção

A contínua volatilidade na composição da carteira reforça a necessidade de ações estratégicas para estabilizar o portfólio e alinhá-lo aos objetivos de longo prazo do FUMAP.

Sugestões:

- **Implementação da Política de Investimentos:** A implementação de uma Política de Investimentos formal é fundamental para guiar as decisões de alocação e evitar que a carteira seja impactada por necessidades de caixa de curto prazo.
- **Execução do Plano de Diversificação:** É recomendável acelerar o plano de diversificação de gestores para mitigar o risco de concentração e aumentar a



Documento Assinado Digitalmente por: SIDRONIO DE LIMA CHAVES
Acesse em: <https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 51e66dd6-5e5b-4335-8966-50c173bd6acc

resiliência do portfólio.

- **Planejamento de Liquidez:** A estruturação de um veículo de investimento dedicado à gestão de caixa de curto prazo traria mais eficiência e previsibilidade para a gestão de liquidez do fundo.



Relatório de Investimentos - Setembro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em setembro de 2025. O patrimônio totalizou **R\$1.133.432,05**, refletindo uma redução de 5,5% em relação ao mês anterior. Esta variação é atribuída principalmente a um resgate significativo de 91% no fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF, que alterou substancialmente a composição da carteira. A análise a seguir oferece um panorama detalhado da nova alocação e do desempenho dos fundos, com o objetivo de subsidiar a tomada de decisão estratégica.

Saldo Total dos Fundos (Setembro de 2025): R\$1.133.432,05

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Setembro 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio. O fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP passou a ser a principal alocação, seguido de perto pelo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP.



Fundo	Saldo Bruto Set/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	302.043,28	26,65
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	290.951,68	25,67
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	196.523,34	17,34
FIC CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RF	114.314,92	10,09
BB Previd Fluxo RF	109.758,94	9,68
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	19.839,89	1,75
BNB INSTITUCIONAL FIF	3.066,21	0,27
BNB PLUS FIF	2.920,06	0,26
Total	1.133.432,05	100.00

Análise por Fundo

- **CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**

- **Rentabilidade Mensal:** 0,6384%
- **Comentário:** O fundo apresentou rentabilidade positiva e, com a nova configuração da carteira, tornou-se a principal alocação, com 26,65% do total.

- **CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP**

- **Rentabilidade Mensal:** 1,2287%
- **Comentário:** Com um desempenho mensal robusto, este fundo se consolidou como a segunda maior posição do portfólio, representando 25,67% dos ativos.

- **CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF**

- **Rentabilidade Mensal:** 1,2113%



- **Comentário:** Apesar da rentabilidade positiva, o fundo sofreu um resgate de aproximadamente 91% de seu saldo, reduzindo sua participação na carteira de 18,18% para 1,75%. Esta movimentação foi o principal fator da reconfiguração do portfólio.

- **Fundos BB e BNB**

- **Comentário:** Os fundos do Banco do Brasil apresentaram movimentações de caixa significativas, com entradas e saídas que sugerem seu uso para fins de liquidez operacional. Os fundos do BNB mantiveram saldos residuais.

Conclusão e Pontos de Atenção

O portfólio do FUMAP continua a passar por mudanças significativas em sua composição. A carteira apresentou uma redução de 52% desde maio, e a concentração em fundos geridos pela Caixa Econômica Federal permanece elevada, em 81,5%.

Recomendações e Sugestões:

1. **Reavaliação da Estratégia de Alocação:** As recorrentes e volumosas movimentações de resgate sugerem a necessidade de reavaliar a estratégia de alocação de ativos para melhor alinhá-la com as necessidades de liquidez do fundo e os objetivos de longo prazo. A elaboração de uma Política de Investimentos formal poderia trazer mais previsibilidade e estabilidade à gestão.
2. **Diversificação de Gestores:** A alta concentração em uma única instituição financeira representa um risco que poderia ser mitigado. Seria prudente considerar a diversificação da carteira com a inclusão de outros gestores, visando reduzir a dependência e acessar diferentes estratégias de investimento.
3. **Gestão de Caixa:** A utilização de fundos de investimento para gestão de fluxo de caixa operacional pode gerar distorções na análise de desempenho. Recomenda-se a estruturação de um veículo específico para a gestão da liquidez de curto prazo, separado da carteira de investimentos previdenciários.



Relatório de Investimentos - Outubro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em outubro de 2025. O patrimônio totalizou **R\$320.091,81**, refletindo uma redução de 71,7% em relação ao mês anterior. Esta variação resulta de resgates significativos na maioria dos fundos da carteira, levando a uma reconfiguração substancial da alocação de ativos. O portfólio agora se concentra em dois fundos principais, que juntos somam 78,9% do total.

Saldo Total dos Fundos (Outubro de 2025): R\$320.091,81

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Outubro 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio, que passou a ser liderada pelo fundo BB Previd Fluxo RF.



Fundo	Saldo Bruto Out/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BB Previd Fluxo RF	137.240,39	42,88
FIC CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RF	115.300,55	36,02
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	32.192,19	10,06
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	20.092,65	6,28
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	7.663,42	2,39
BNB INSTITUCIONAL FIF	3.105,17	0,97
BNB PLUS FIF	2.956,73	0,92
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	1.540,71	0,48
Total	320.091,81	100.00

Análise da Carteira

Outubro foi marcado por uma mudança estratégica na alocação de recursos. A carteira, antes diversificada em vários fundos de renda fixa da Caixa, foi consolidada em duas posições principais: **BB Previd Fluxo RF** (42,88%) e **FIC CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RF** (36,02%).

Os demais fundos da Caixa sofreram resgates que reduziram sua participação a um patamar residual, somando apenas 19,21% do portfólio. A concentração de gestores também mudou, com o Banco do Brasil passando a administrar a maior parcela dos recursos.

Conclusão e Pontos de Atenção

A reconfiguração do portfólio em outubro representa uma mudança fundamental na estratégia de investimentos. A carteira, que desde maio vinha passando por reduções graduais, sofreu uma alteração drástica, com o patrimônio total retornando a um novo patamar.

Recomendações e Sugestões:



- 1. Definição de uma Nova Estratégia de Longo Prazo:** Diante da nova realidade do portfólio, é uma oportunidade para redefinir e formalizar a estratégia de investimentos de longo prazo. A elaboração de uma Política de Investimentos clara, com objetivos de rentabilidade e risco bem definidos, pode guiar a reconstrução da carteira de forma estruturada.
- 2. Separação entre Liquidez e Investimento:** As movimentações no fundo BB Previd Fluxo RF sugerem seu uso para gestão de caixa. Seria benéfico separar formalmente os recursos destinados à liquidez operacional daqueles voltados para o crescimento patrimonial de longo prazo. Isso traria mais clareza na análise de desempenho e na gestão de riscos.
- 3. Análise de Custo-Benefício:** Com a carteira consolidada em um novo patamar, é um bom momento para analisar o custo-benefício de cada fundo, avaliando taxas de administração, performance histórica e adequação aos novos objetivos do FUMAP.



Relatório de Investimentos - Novembro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em novembro de 2025. O patrimônio totalizou **R\$270.058,95**, um aumento de 15,6% em relação a outubro. O mês foi marcado pela consolidação da carteira no fundo **BB Previd Fluxo RF**, que agora representa 95% do total dos recursos. Esta mudança reflete uma nova fase na estratégia de gestão de ativos do Fundo.

Saldo Total dos Fundos (Novembro de 2025): R\$270.058,95

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Novembro 2025

A Tabela 1 detalha a nova composição do portfólio, que demonstra uma concentração massiva no fundo de liquidez do Banco do Brasil.

Fundo	Saldo Bruto Nov/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BB Previd Fluxo RF	257.933,44	95,51
BNB INSTITUCIONAL FIF	3.138,01	1,16
BNB PLUS FIF	2.987,50	1,11
Fundos CAIXA (Residuais)	6.000,00 (estimado)	2,22
Total	270.058,95	100.00



Análise da Carteira

Novembro consolidou a transição da carteira de investimentos para um perfil de alta liquidez. A quase totalidade dos recursos foi alocada no fundo **BB Previd Fluxo RF**, indicando que a estratégia atual está focada na gestão de caixa e na disponibilidade imediata dos recursos. Os fundos da Caixa Econômica Federal, que antes representavam a maior parte do portfólio, foram reduzidos a valores residuais, assim como os fundos do BNB.

Essa mudança representa uma alteração fundamental na estratégia de investimentos do FUMAP, que passou de uma carteira diversificada em múltiplos fundos de renda fixa para uma posição concentrada em um único veículo de liquidez.

Conclusão e Pontos de Atenção

A nova configuração do portfólio, embora ofereça alta liquidez, apresenta um potencial de rentabilidade limitado, característico de fundos de caixa. Diante deste novo cenário, é oportuno reavaliar os objetivos de longo prazo do FUMAP.

Recomendações e Sugestões:

- 1. Revisão da Política de Investimentos:** A atual composição da carteira, focada em liquidez, diverge de uma estratégia previdenciária de longo prazo. Recomenda-se a revisão da Política de Investimentos para definir um novo plano de alocação de ativos que equilibre as necessidades de liquidez com os objetivos de crescimento patrimonial.
- 2. Planejamento para Reconstrução da Carteira:** Com a carteira estabilizada, é um momento propício para planejar a reconstrução do portfólio de investimentos. Um plano gradual de diversificação, com a seleção de novos fundos e gestores, pode ser elaborado para buscar uma rentabilidade mais atrativa no longo prazo, sempre em conformidade com o perfil de risco do Fundo.
- 3. Análise de Veículos de Liquidez:** Dado que o fundo BB Previd Fluxo RF está sendo utilizado como o principal veículo de caixa, seria interessante analisar se este é o instrumento mais eficiente para essa finalidade ou se existem outras opções no mercado com melhor relação custo-benefício.



Relatório de Investimentos - Dezembro 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Resumo Geral

Este relatório apresenta a consolidação dos investimentos do FUMAP em dezembro de 2025. O patrimônio totalizou **R\$418.041,71**, um crescimento de 54,8% em relação a novembro. Este aumento é resultado de um fluxo líquido positivo de aplicações e resgates, consolidando a posição do fundo **BB Previd Fluxo RF** como o principal veículo de investimento da carteira, representando 98% do total dos recursos.

Saldo Total dos Fundos (Dezembro de 2025): R\$418.041,71

Detalhamento por Fundo

Distribuição dos Saldos Brutos - Dezembro 2025

A Tabela 1 detalha a composição do portfólio ao final de 2025, que reflete a estratégia de concentração em um fundo de liquidez.

Fundo	Saldo Bruto Dez/2025 (R\$)	Percentual do Total (%)
BB Previd Fluxo RF	409.842,96	98,04
BNB INSTITUCIONAL FIF	3.175,76	0,76
BNB PLUS FIF	3.022,99	0,72
Fundos CAIXA (Residuais)	2.000,00 (estimado)	0,48
Total	418.041,71	100.00



Análise da Carteira

Dezembro encerra um ciclo de profundas transformações na carteira do FUMAP. A estratégia de gestão de ativos foi completamente redefinida ao longo do segundo semestre, culminando em uma alocação quase que exclusiva no fundo **BB Previd Fluxo RF**. Este fundo, que apresentou uma rentabilidade anual de **13,20%**, tem sido utilizado para a gestão do fluxo de caixa operacional, com um volume expressivo de aplicações (R2, 37milhões)eresgates(R2,22 milhões) no mês.

Esta concentração indica que o portfólio atual cumpre uma função de veículo de liquidez, com os demais fundos (Caixa e BNB) mantendo posições meramente residuais.

Conclusão e Perspectivas para 2026

O ano de 2025 se encerra com a carteira do FUMAP em uma nova configuração, servindo como um ponto de partida para a estratégia de 2026. A atual estrutura, focada em liquidez, oferece estabilidade e previsibilidade para as necessidades de caixa do Fundo.

Recomendações e Sugestões para 2026:

- 1. Formalização da Estratégia de Liquidez:** Recomenda-se formalizar a utilização do fundo BB Previd Fluxo RF, ou outro veículo similar, como o instrumento oficial para a gestão de caixa do FUMAP. Isso permitiria separar claramente os recursos operacionais da carteira de investimentos de longo prazo.
- 2. Elaboração de um Plano de Reinvestimento:** Com a gestão de liquidez equacionada, 2026 pode ser o ano para iniciar a reconstrução da carteira previdenciária. Sugere-se a elaboração de um plano de reinvestimento gradual, que contemple a alocação de capital excedente em uma carteira diversificada de ativos, alinhada a uma nova Política de Investimentos.
- 3. Definição da Nova Política de Investimentos:** A elaboração e aprovação de uma nova Política de Investimentos é o passo mais importante para o futuro do Fundo. Ela deverá estabelecer os objetivos de rentabilidade e risco, as classes de ativos permitidas e os limites de alocação, servindo como o principal guia para a gestão estratégica dos recursos e o crescimento sustentável do patrimônio no longo prazo.



Relatório Trimestral de Investimentos

Janeiro a Março de 2025

Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP)

Data de Emissão: 15 de Abril de 2025

Conta: 000051278-9 (Banco do Nordeste)

Gestores: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Banco do Nordeste

image

Resumo Executivo

Este relatório apresenta uma análise comparativa do desempenho do portfólio de investimentos do Fundo Municipal de Aposentadorias e Pensões de João Alfredo (FUMAP) no primeiro trimestre de 2025 (janeiro a março). Os dados foram consolidados com base nos relatórios mensais da conta 000051278-9 (Banco do Nordeste), considerando os fundos geridos pela Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e Banco do Nordeste, além de resgates realizados: R\$650.000,00 em janeiro, R\$250.000,00 em fevereiro e R\$360.000,00 em março, todos no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF.

O saldo total do portfólio reduziu de R\$3.526.154,69 em janeiro para R\$3.154.978,77 em março, uma queda de 10,52%, impulsionada principalmente pelos resgates. A concentração em fundos da Caixa Econômica Federal permaneceu elevada (92,23% em janeiro, 94,71% em fevereiro e 93,90% em março), levantando preocupações sobre diversificação e risco de concentração, conforme regulamentações do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), notadamente a Resolução CMN nº 4.963/2021.

A rentabilidade média mensal dos fundos variou entre 0,5330% (CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, março) e 1,9170% (BNB IMA-B FIF, março), com destaque para fundos indexados à inflação (IMA-B e IMA-B5). Este relatório avalia o desempenho, analisa riscos e propõe recomendações estratégicas alinhadas aos objetivos do FUMAP e à legislação aplicável.

Desempenho do Portfólio

Evolução do Saldo Total

O saldo total do portfólio apresentou a seguinte evolução:

- **Janeiro 2025:** R\$3.526.154,69
- **Fevereiro 2025:** R\$3.479.912,22 (redução de 1,31%)
- **Março 2025:** R\$3.154.978,77 (redução de 9,34% em relação a fevereiro, 10,52% no trimestre)



A redução reflete os resgates no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, totalizando R\$1.260.000,00 no trimestre, utilizados possivelmente para atender obrigações de curto prazo. Apesar da queda no saldo, a rentabilidade dos fundos permaneceu positiva, com desempenhos consistentes em renda fixa.

Distribuição dos Saldos por Fundo

A Tabela 1 consolida a distribuição dos saldos brutos e a participação percentual de cada fundo ao longo do trimestre.

Distribuição dos Saldos Brutos (Jan-Mar 2025)

Fundo	Janeiro (R\$)	Fevereiro (R\$)	Março (R\$)
BNB PLUS FIF	61.235,75 (1,74%)	61.821,49 (1,78%)	62.395,80 (1,98%)
BNB IMA-B FIF	13.486,20 (0,38%)	13.562,14 (0,39%)	13.822,14 (0,44%)
BNB INSTITUCIONAL FIF	61.346,34 (1,74%)	61.941,96 (1,78%)	62.527,75 (1,98%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	2.415.336,13 (68,50%)	2.188.150,11 (62,89%)	1.847.767,29 (58,57%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-	262.927,48 (7,56%)	266.504,95 (8,45%)
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	552.636,68 (15,67%)	558.032,47 (16,04%)	563.322,89 (17,86%)
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	284.391,85 (8,06%)	286.201,00 (8,23%)	287.726,46 (9,12%)
BB Previd Fluxo RF	137.721,74 (3,91%)	47.275,57 (1,36%)	50.911,49 (1,61%)
Total	3.526.154,69 (100%)	3.479.912,22 (100%)	3.154.978,77 (100%)

Observações:

- O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF reduziu sua participação de 68,50% para 58,57%, devido aos resgates.
- O fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP foi introduzido em fevereiro, alcançando 8,45% em março.
- Fundos geridos pelo BNB e BB mantiveram participações marginais, com leve crescimento.



Rentabilidade Mensal

A Tabela 2 apresenta a rentabilidade mensal dos fundos no trimestre.

Rentabilidade Mensal por Fundo (Jan-Mar 2025)

Fundo	Janeiro (%)	Fevereiro (%)	Março (%)
BNB PLUS FIF	1,0412	1,0412*	0,9290
BNB IMA-B FIF	1,0631	1,0631*	1,9170
BNB INSTITUCIONAL FIF	1,0530	1,0530*	0,9457
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	1,2509	0,9977	0,9690
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-	0,5908	1,3606
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,0520	0,9764	0,9480
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	1,8611	0,6361	0,5330
BB Previd Fluxo RF	-	1,0000*	0,9732*

*Estimada

Observações:

- O fundo BNB IMA-B FIF apresentou a maior rentabilidade em março (1,9170%), beneficiado por títulos indexados à inflação.
- O fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP teve a maior rentabilidade em janeiro (1,8611%), mas caiu para 0,5330% em março, refletindo volatilidade em títulos de longo prazo.
- A rentabilidade do BB Previd Fluxo RF foi estimada em fevereiro e março, exigindo validação.

Análise de Riscos

Conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021, que regula investimentos de RPPS, o portfólio deve priorizar segurança, rentabilidade, solvência e liquidez. A seguir, analisamos os principais riscos identificados:



Risco de Concentração

- **Situação:** Os fundos da Caixa representaram, em média, 93,61% do portfólio no trimestre, com o CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF dominando (58,57% a 68,50%).
- **Implicação:** A alta concentração em um único gestor e fundo aumenta o risco de perdas em caso de desempenho adverso ou falhas operacionais. A Resolução CMN nº 4.963/2021 recomenda diversificação, limitando a 25% por instituição financeira em fundos de renda fixa.
- **Mitigação:** Reduzir a alocação no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF e explorar fundos de outros gestores, como BNB IMA-B FIF, que demonstrou rentabilidade robusta.

Risco de Mercado

- **Situação:** Fundos indexados à inflação (BNB IMA-B FIF, CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP) apresentaram maior volatilidade, com rentabilidades variando de 0,5330% a 1,9170%.
- **Implicação:** A exposição a títulos de longo prazo indexados à inflação (IMA-B5) pode ser impactada por oscilações nas taxas de juros e inflação, conforme dados da CVM sobre volatilidade de fundos IMA-B.
- **Mitigação:** Balancear a exposição com fundos de curto prazo (e.g., CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF) e monitorar indicadores macroeconômicos.

Risco de Liquidez

- **Situação:** Resgates de R\$1.260.000,00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF indicam necessidade de liquidez para obrigações de curto prazo.
- **Implicação:** Resgates frequentes podem comprometer a rentabilidade de longo prazo e a recomposição do portfólio, especialmente em fundos de alta liquidez com menor retorno.
- **Mitigação:** Planejar resgates com antecedência e manter uma reserva em fundos de alta liquidez, como BB Previd Fluxo RF.

Risco Operacional

- **Situação:** Rentabilidades estimadas para BB Previd Fluxo RF e alguns fundos BNB indicam lacunas na validação de dados.
- **Implicação:** Dados imprecisos podem levar a decisões inadequadas, violando a transparência exigida pela Resolução CMN nº 4.963/2021.
- **Mitigação:** Validar rentabilidades com os gestores e implementar controles internos para consistência de dados.



Alinhamento com a Legislação de RPPS

A Resolução CMN nº 4.963/2021 estabelece diretrizes para investimentos de RPPS, incluindo:

- **Limites de Alocação:** Máximo de 25% por instituição financeira em fundos de renda fixa e 10% em fundos de um único emissor.
- **Diversificação:** Proibição de concentração excessiva em um único ativo ou gestor.
- **Liquidez:** Prioridade para ativos com alta liquidez para cumprir obrigações previdenciárias.
- **Transparência:** Relatórios detalhados com rentabilidades validadas.

Recomendações Estratégicas

Com base na análise, proposta as seguintes recomendações:

1. **Reduzir Concentração:** Realocar parte dos recursos do CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF para fundos de outros gestores, como BNB IMA-B FIF (rentabilidade de 1,9170% em março), respeitando o limite de 25% por instituição.
2. **Monitorar Fundos de Longo Prazo:** Acompanhar o desempenho do CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP (rentabilidade de 1,3606% em março) e CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP para alocações adicionais em títulos indexados à inflação.
3. **Gestão de Liquidez:** Estruturar um plano de resgates para evitar impactos na rentabilidade, mantendo uma reserva em fundos como BB Previd Fluxo RF.
4. **Validação de Dados:** Obter rentabilidades precisas para BB Previd Fluxo RF e fundos BNB, implementando auditorias regulares para conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021.
5. **Diversificação:** Explorar fundos de renda fixa de outros gestores disponíveis na CVM, com foco em ativos de baixo risco e alta liquidez.

Conclusão

O portfólio do FUMAP apresentou desempenho sólido no primeiro trimestre de 2025, com rentabilidades consistentes em renda fixa, apesar da redução de 10,52% no saldo total



Documento Assinado Digitalmente por: SIDRONIO DE LIMA CHAVES
Acesse em: <https://tce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 51e66dd6-5e5b-4335-8966-50e173bd6acc

devido a resgates. A alta concentração em fundos da Caixa (93,61% em média) e a ausência de rentabilidades validadas para alguns fundos representam riscos significativos, que violam a Resolução CMN nº 4.963/2021. As recomendações propostas visam mitigar esses riscos, promovendo diversificação, transparência e alinhamento com os objetivos previdenciários do FUMAP.